رزق وديد رزق الله
محاسب قانوني

BT محمد هلال و وحيد عبد الغفار
محاسبون قانونيون ومستشارون

## تقرير مراقبي الحسابات

**السادة / مساهمي شركة صناديق المؤشرات "شركة مساهمة مصرية"**

**تقرير عن القوائم المالية**

راجعنا القوائم المالية المرفقة لشركة صناديق المؤشرات "شركة مساهمة مصرية" والمتمثلة في قائمة المركز المالي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ وكذا قوائم الدخل والدخل الشامل والتغير في حقوق الملكية والتدفقات النقدية عن الفترة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

**مسئولية مدير الاستثمار عن القوائم المالية**

هذه القوائم المالية مسئولية مدير الاستثمار "شركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار"، فمدير الاستثمار مسئول عن إعداد وعرض القوائم المالية عرضاً عادلاً وواضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية، وتتضمن مسئولية مدير الاستثمار تصميم وتنفيذ والحفاظ على رقابة داخلية ذات صلة بإعداد وعرض قوائم مالية عرضاً عادلاً وواضحاً خالية من أية تحريفات هامة ومؤثرة سواء ناتجة عن الغش أو الخطأ، كما تتضمن هذه المسئولية اختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف.

**مسئولية مراقبي الحسابات**

تنحصر مسئوليتنا على إبداء الرأي على هذه القوائم المالية في ضوء مراجعتنا لها .وقد تمت مراجعتنا وفقا لمعايير المراجعة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية .وتتطلب هذه المعايير منا الالتزام بمتطلبات السلوك المهني وتخطيط وأداء المراجعة للحصول على تأكد مناسب بأن القوائم المالية خالية من أية تحريفات هامة ومؤثرة.

وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإفصاحات في القوائم المالية .وتعتمد الإجراءات التي تم اختيارها على الحكم المهني للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية سواء الناتج عن الغش أو الخطأ .ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في اعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام مدير الاستثمار بإعداد القوائم المالية والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأى على كفاءة الرقابة الداخلية لدى مدير الاستثمار .وتشمل عملية المراجعة أيضا تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة مدير الاستثمار وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية.

وإننا نرى أن أدلة المراجعة التي قمنا بالحصول عليها كافية ومناسبة وتعد أساساً مناسباً لإبداء رأينا على القوائم المالية.

**الرأي**

ومن رأينا أن القوائم المالية المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح، في جميع جوانبها الهامة، عن المركز المالي لشركة صناديق المؤشرات "شركة مساهمة مصرية" في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣، وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية عن الفترة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقا لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية.

**تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى**

يمسك "مدير الاستثمار" حسابات مالية منتظمة لشركة الصندوق تتضمن كل ما نص القانون ونظام الصندوق (نشرة الاكتتاب) على وجوب إثباته فيها وقد وجدت القوائم المالية متفقة مع ما هو وارد بتلك الحسابات. كما أنها تتماشى مع أحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية ونشرة الاكتتاب الخاصة بهذا الصندوق وتعديلاتها وكذا الإرشادات الصادرة عن الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.

**مراقبي الحسابات**

طارق صلاح سيد
رقم القيد في سجل مراقبي حسابات الهيئة العامة للرقابة المالية ١٠٥
BT محمد هلال و وحيد عبد الغفار
محاسبون قانونيون ومستشارون

MOHAMED HILAL & WAHID ABDEL GHAFFAR
محمد هلال & وحيد عبد الغفار
Bakertilly
9

رزق وديد رزق الله
رقم القيد في سجل مراقبي حسابات الهيئة العامة للرقابة المالية ١٧١
رزق وديد رزق الله
محاسب قانوني

وديد رزق الله
س.م ٤٥٠٥
القاهرة
محاسب قانوني

القاهرة في : ١ اغسطس ٢٠٢٣

شركة صناديق المؤشرات
" شركة مساهمة مصرية "

القوائم المالية
عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣
و تقرير مراقبى الحسابات

رزق وديد رزق الله
محاسب قانونى

BT محمد هلال و وحيد عبد الغفار
محاسبون قانونيون ومستشارون

| الفهرس | صفحة |
|---|---|
| تقرير مراقبى الحسابات | ١ |
| قائمة المركز المالي | ٢ |
| قائمة الدخل | ٣ |
| قائمة الدخل الشامل | ٤ |
| قائمة التغير فى حقوق الملكية | ٥ |
| قائمة التدفقات النقدية | ٦ |
| ملخص لأهم السياسات المحاسبية والإيضاحات المتممة للقوائم المالية | ٧-٣١ |

شركة صناديق المؤشرات (شركة مساهمة مصرية)

قائمة المركز المالي – في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣

(جميع المبالغ بالجنيه المصرى)

| | إيضاح | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ |
|---|---|---|---|
| **الأصول** | | | |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر – أسهم | (٩) | ٥١ ٥٤٧ ٩٥٢ | ٤٢ ١٤٣ ٣٣٧ |
| النقدية وما فى حكمها | (١٠) | ١ ١١١ ٩٦٠ | ٨٨٨ ٩٧١ |
| أرصدة مدينة أخرى | (١١) | ١١٠ ٦٧١ | ٢٠١ ٨٤٩ |
| **إجمالى الأصول** | | **٥٢ ٧٧٠ ٥٨٣** | **٤٣ ٢٣٤ ١٥٧** |
| **حقوق الملكية** | | | |
| رأس المال المدفوع | (١٣) | ٥ ٠٠٠ ٠٠٠ | ٥ ٠٠٠ ٠٠٠ |
| وثائق استثمار أخرى | | ١٧ ٦٦٢ ٣٤٦ | ١٧ ٤٢٩ ٠١٦ |
| **إجمالى وثائق الاستثمار المصدرة والمدفوعة** | | **٢٢ ٦٦٢ ٣٤٦** | **٢٢ ٤٢٩ ٠١٦** |
| الإحتياطى القانونى | | ٦٧٠ ٩٨٦ | ١٨٨ ٩٤٩ |
| أرباح مرحلة | | ٢٩ ٢٠٢ ٠١٤ | ٢٠ ٢٩٥ ٨٦١ |
| **إجمالى حقوق الملكية** | (١٤) | **٥٢ ٥٣٥ ٣٤٦** | **٤٢ ٩١٣ ٨٢٦** |
| **الالتزامات** | | | |
| أرصدة دائنة أخرى | (١٢) | ٢٣٥ ٢٣٧ | ٣٢٠ ٣٣١ |
| **إجمالى الالتزامات** | | **٢٣٥ ٢٣٧** | **٣٢٠ ٣٣١** |
| **إجمالى حقوق الملكية والالتزامات** | | **٥٢ ٧٧٠ ٥٨٣** | **٤٣ ٢٣٤ ١٥٧** |

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٧ إلى صفحة ٣١ تمثل جزء متمم للقوائم المالية.

شركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار

مدير الاستثمار

شركة صناديق المؤشرات

الجهة المؤسسة

شركة صناديق المؤشرات ش م م
Exchange Traded Funds Co. S.A.E

القاهرة فى : ١ اغسطس ٢٠٢٣

تقرير مراقبى الحسابات مرفق.

## قائمة الدخل – عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣

| (جميع المبالغ بالجنيه المصرى) | إيضاح | عن الستة أشهر المنتهية في | | عن الثلاثة أشهر المنتهية في | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣٠يونيو ٢٠٢٢ |
| صافى التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في الأوراق المالية | | ٨ ٠٨٣ ١٢٤ | (١٠ ٨٥٤ ٨٤٨) | ٣ ٥٦٥ ٤٣٧ | (٨ ٠٩٥ ٤٣٢) |
| صافى أرباح بيع أوراق مالية | | ٢٢٥ ٥٨٩ | ٩٠٧ ٥٠٨ | -- | ١ ٠٠٩ ٧١٩ |
| توزيعات أرباح أسهم | | ٩٥٠ ٩٧٩ | ١ ١٢٥ ٩٣٩ | ٩١٣ ٩٠٤ | ١ ١٢١ ٢٢٣ |
| فوائد وعوائد دائنة | | ٢ ٤٤١ | ١ ٩٩٧ | ١ ٠٩٢ | ١ ٢١٢ |
| فروق تقييم عملة | | ٤٨٧ ٨٦٦ | ٢ ٨٨٥ | (٩١) | (٢٤٢ ٠٣٥) |
| إجمالى الأرباح / (الخسائر) | | ٩ ٧٤٩ ٩٩٩ | (٨ ٨١٦ ٥١٩) | ٤ ٤٨٠ ٣٤٢ | (٦ ٢٠٥ ٣١٣) |
| يخصم : المصروفات | | | | | |
| أتعاب مدير الاستثمار | (١٧،٤) | ١١٠ ٨٥٢ | ٨٨ ٧٤٢ | ٥٧ ٩٠٧ | ٤٢ ٩٩١ |
| عمولة شركة خدمات الإدارة | (١٧،٥) | ١٢ ٣١٦ | ٩ ٨٦٠ | ٦ ٤٣٤ | ٤ ٧٧٧ |
| عمولة حفظ أوراق مالية | (٦) | ١ ٨٢٥ | ١ ٨٣٥ | ٩١٢ | ٩٢٢ |
| ضرائب على توزيعات أرباح الأسهم | | ٤٧ ٥٤٩ | ٥٧ ٣٩٨ | ٤٥ ٦٩٥ | ٥٧ ١٦٢ |
| مصروفات ادارية وعمومية | (١٦) | ١٨٩ ٢٦٧ | ١٥٠ ٢٧٢ | ٩٨ ٧٩٤ | ٧٣ ٠٦٥ |
| اجمالى المصروفات | | ٣٦١ ٨٠٩ | ٣٠٨ ١٠٧ | ٢٠٩ ٧٤٢ | ١٧٨ ٩١٧ |
| صافى أرباح / (خسائر) الفترة | | ٩ ٣٨٨ ١٩٠ | (٩ ١٢٤ ٦٢٦) | ٤ ٢٧٠ ٦٠٠ | (٦ ٣٨٤ ٢٣٠) |
| نصيب الوثيقة في صافى أرباح /(خسائر) الفترة | (١٥) | ٣,٤٧ | (٢,٦٩) | ١,٥٨ | (١,٨٨) |

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٧ إلى صفحة ٣١ تمثل جزء متمم للقوائم المالية.

شركة صناديق المؤشرات ش م م
Exchange Traded Funds Co. S.A.E

شركة صناديق المؤشرات (شركة مساهمة مصرية)

قائمة الدخل الشامل – عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣

(جميع المبالغ بالجنيه المصرى)

| | عن الستة أشهر المنتهية في | | عن الثلاثة أشهر المنتهية في | |
|---|---|---|---|---|
| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ |
| صافى أرباح / (خسائر) الفترة | ٩ ٣٨٨ ١٩٠ | (٩ ١٢٤ ٦٢٦) | ٤ ٢٧٠ ٦٠٠ | (٦ ٣٨٤ ٢٣٠) |
| الدخل الشامل الأخر | -- | -- | -- | -- |
| إجمالي الدخل الشامل عن الفترة | ٩ ٣٨٨ ١٩٠ | (٩ ١٢٤ ٦٢٦) | ٤ ٢٧٠ ٦٠٠ | (٦ ٣٨٤ ٢٣٠) |

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٧ إلى صفحة ٣١ تمثل جزء متمم للقوائم المالية.

شركة صناديق المؤشرات ش م م
Exchange Traded Funds Co. S.A.E

شركة صناديق المؤشرات (شركة مساهمة مصرية)

قائمة التغير فى حقوق الملكية – عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣

(جميع المبالغ بالجنيه المصرى)

| | رأس المال المدفوع | وثائق استثمار أخرى | إجمالى وثائق الاستثمار | الإحتياطى القانونى | أرباح مرحلة | الإجمالي |
|---|---|---|---|---|---|---|
| الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٢ | ٥ ٠٠٠ ٠٠٠ | ٢٧ ٣٤٧ ٤٥٩ | ٣٢ ٣٤٧ ٤٥٩ | -- | ١٠ ٨٤٤ ٠٦٧ | ٤٣ ١٩١ ٥٢٦ |
| وثائق مصدرة خلال الفترة | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| وثائق مستردة خلال الفترة | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| صافي خسائر الفترة | -- | -- | -- | -- | (٩ ١٢٤ ٦٢٦) | (٩ ١٢٤ ٦٢٦) |
| الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ | ٥ ٠٠٠ ٠٠٠ | ٢٧ ٣٤٧ ٤٥٩ | ٣٢ ٣٤٧ ٤٥٩ | -- | ١ ٧١٩ ٤٤١ | ٣٤ ٠٦٦ ٩٠٠ |
| الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٣ | ٥ ٠٠٠ ٠٠٠ | ١٧ ٤٢٩ ٠١٦ | ٢٢ ٤٢٩ ٠١٦ | ١٨٨ ٩٤٩ | ٢٠ ٢٩٥ ٨٦١ | ٤٢ ٩١٣ ٨٢٦ |
| المحول الى الإحتياطى القانونى | -- | -- | -- | ٤٨٢ ٠٣٧ | (٤٨٢ ٠٣٧) | -- |
| وثائق مصدرة خلال الفترة | -- | ١ ٢١٨ ٧٠٢ | ١ ٢١٨ ٧٠٢ | -- | -- | ١ ٢١٨ ٧٠٢ |
| وثائق مستردة خلال الفترة | -- | (٩٨٥ ٣٧٢) | (٩٨٥ ٣٧٢) | -- | -- | (٩٨٥ ٣٧٢) |
| صافي أرباح الفترة | -- | -- | -- | -- | ٩ ٣٨٨ ١٩٠ | ٩ ٣٨٨ ١٩٠ |
| الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٥ ٠٠٠ ٠٠٠ | ١٧ ٦٦٢ ٣٤٦ | ٢٢ ٦٦٢ ٣٤٦ | ٦٧٠ ٩٨٦ | ٢٩ ٢٠٢ ٠١٤ | ٥٢ ٥٣٥ ٣٤٦ |

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٧ إلى صفحة ٣١ تمثل جزء متمم للقوانم المالية.

شركة صناديق المؤشرات ش م م
Exchange Traded Funds Co. S.A.E

شركة صناديق المؤشرات (شركة مساهمة مصرية)

قائمة التدفقات النقدية – عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣

(جميع المبالغ بالجنيه المصرى)

| | إيضاح | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ |
|---|---|---|---|
| **التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية** | | | |
| صافى أرباح / (خسائر) الفترة | | ٩ ٣٨٨ ١٩٠ | (٩ ١٢٤ ٦٢٦) |
| **تسويات لمطابقة صافي الأرباح مع صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل** | | | |
| صافي التغير فى استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر | | (٨ ٠٨٣ ١٢٤) | ١٠ ٨٥٤ ٨٤٨ |
| فوائد وعوائد دائنة | | (٢ ٤٤١) | -- |
| فروق تقييم عملة | | (٤٨٧ ٨٦٦) | -- |
| **أرباح التشغيل قبل التغير فى الأصول والالتزامات** | | ٨١٤ ٧٥٩ | ١ ٧٣٠ ٢٢٢ |
| التغير فى استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر- اسهم | | (٨٩٦ ٣٥٤) | (٩٠٧ ٤٩٦) |
| التغير فى أرصدة مدينة أخرى | | ٩١ ١٧٨ | (٤٤ ٩٧٠) |
| التغير فى أرصدة دائنة أخرى | | (٨٥ ٠٩٤) | (٤٤ ٣٧٩) |
| | | **(٧٥ ٥١١)** | ٧٣٣ ٣٧٧ |
| مقبوضات من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر- اسهم | | ٣ ١١٥ ٥٤٥ | ٤ ٣٨٢ ٨٥٧ |
| مدفوعات من شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر- اسهم | | (٣ ٥٤٠ ٦٨٢) | (٤ ٥٠٦ ٠٩٦) |
| **صافى التدفقات النقدية (المستخدمه فى) الناتجة من أنشطة التشغيل** | | (٥٠٠ ٦٤٨) | ٦١٠ ١٣٨ |
| **التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية** | | | |
| المحصل من اصدار وثائق الاستثمار خلال الفترة | | (٩٨٥ ٣٧٢) | -- |
| المدفوع في استرداد وثائق الاستثمار خلال الفترة | | ١ ٢١٨ ٧٠٢ | -- |
| **صافى التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التمويلية** | | ٢٣٣ ٣٣٠ | -- |
| **التدفقات النقدية من أنشطة الإستثمار** | | | |
| فوائد وعوائد دائنة محصلة | | ٢ ٤٤١ | -- |
| **صافى التدفقات النقدية الناتجة من نشطة الإستثمار** | | ٢ ٤٤١ | -- |
| **صافى التغير فى النقدية وما فى حكمها خلال الفترة** | | (٢٦٤ ٨٧٧) | ٦١٠ ١٣٨ |
| اثر التغيير فى أسعار الصرف | | ٤٨٧ ٨٦٦ | -- |
| النقدية وما فى حكمها في بداية الفترة | | ٨٨٨ ٩٧١ | ٥٨٠ ٢٤٦ |
| **النقدية وما في حكمها في نهاية الفترة** | | ١ ١١١ ٩٦٠ | ١ ١٩٠ ٣٨٤ |
| **ويتمثل رصيد النقدية وما فى حكمها فيما يلى:** | | | |
| حسابات جارية | (١٠) | ١ ١١١ ٩٦٠ | ١ ١٩٠ ٣٨٤ |
| **النقدية وما فى حكمها فى نهاية الفترة** | | ١ ١١١ ٩٦٠ | ١ ١٩٠ ٣٨٤ |

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٧ إلى صفحة ٣١ تمثل جزء متمم للقوانين المالية.

شركة صناديق المؤشرات ش م م
Exchange Traded Funds Co. S.A.E

## ١- نبذة عن الشركة

تأسست شركة صناديق المؤشرات "شركة مساهمة مصرية" بتاريخ ٩ يونيو ٢٠١٤ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية، بإنشاء شركة صندوق مؤشر (EGX ٣٠ Index ETF) هو صندوق مؤشر مفتوح بمبلغ ١٠ مليون جنيه مصري عند التأسيس مقسم علي مليون وثيقة بقيمة اسمية ١٠ جنيه مصري للوثيقة ويجوز زيادة حجم الصندوق، مع مراعاة أنه في حالة زيادة حجم الصندوق لأكثر من ٥٠ ضعف المبلغ المجنب من الشركة المؤسسة لحساب الصندوق بعد الرجوع للهيئة مع مراعاة الالتزام بأحكام المادة (١٤٧) من لائحة قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ هذا وقد خصص للجهة المؤسسة ٥٠٠ ألف وثيقة بقيمة اسمية ٥ مليون جنيه مصري، بموجب ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٦٩٧) في ٢٢ يوليو ٢٠١٤، ويهدف الصندوق إلي تحقيق عائد يوازي عائد مؤشر EGX ٣٠ حيث يستثمر الصندوق أمواله في محفظة من الأسهم مطابقة للمؤشر من حيث الأسهم ونسب الاستثمار مع وجوب الالتزام بالقواعد التنظيمية لصناديق المؤشرات المتداولة الصادرة من البورصة المصرية.

تم التعاقد مع شركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار وهي شركة مساهمة مصرية مؤسسة وفقاً لأحكام قانون سوق رأس المال والمرخص لها بترخيص رقم (٣١٩) لتقوم بمهام مدير الاستثمار.

بلغ عدد الوثائق عند الاكتتاب والتخصيص ١ ٠٠٠ ٠٠٠ وثيقة (فقط مليون وثيقة) القيمة الاسمية للوثيقة ١٠ جنيه مصري (عشرة جنيهات مصرية لاغير) بإجمالي مبلغ ١٠ ٠٠٠ ٠٠٠ جنيه مصري (عشرة مليون جنيهاً مصرياً لاغير) خصص منها لشركة صناديق المؤشرات ٥٠٠٠٠٠ وثيقة (خمسمائة ألف وثيقة) بقيمة إجمالية ٥ ٠٠٠ ٠٠٠ جنيه مصري (خمسة مليون جنيهاً مصرياً لاغير) ولا يجوز للشركة استرداد قيمتها أو التصرف فيها قبل انتهاء مدة الصندوق إلا بعد الحصول على موافقة الهيئة مسبقاً هذا وفي جميع الأحوال لا يجوز أن يقل القدر المكتتب فيه من المؤسسين في الصندوق عن مبلغ ٥ ٠٠٠ ٠٠٠ جنيه مصري (خمسة مليون جنيهاً مصرياً لاغير) أو نسبة ٢٪ من إجمالي الوثائق التي يصدرها الصندوق أيهما أكثر.

يشارك حملة وثائق الاستثمار في الصندوق في الأرباح والخسائر الناتجة عن استثمارات الصندوق كل بنسبة ما يملكه من وثائق وكذا فيما يتعلق بصافي أصول الصندوق عند التصفية.

تبدأ السنة المالية للصندوق في الأول من يناير وتنتهي في آخر ديسمبر من كل عام، على أن تشمل السنة المالية الأولى المدة التي تنقضي من تاريخ الترخيص للصندوق بمزاولة النشاط وحتى تاريخ إنتهاء السنة المالية التالية.

تم اعتماد القوائم المالية للإصدار من قبل مجلس الإدارة فى ١ اغسطس ٢٠٢٣ .

## ٢- أهم السياسات المحاسبية المطبقة

### ٢-١ أسس إعداد القوائم المالية

**أ - الالتزام بالمعايير المحاسبية والقوانين**

يتم إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية والقوانين واللوائح السارية.

**ب - أسس القياس**

تثبت الأصول والالتزامات المالية التي تقيم من خلال الأرباح والخسائر بقائمة الدخل بالقيمة العادلة وبالنسبة لباقي الأصول والالتزامات المالية يتم تقييمها بطريقة التكلفة المستهلكة.

**ج - عملة التعامل و عملة العرض**

يتم عرض القوائم المالية بالجنيه المصري والذي يمثل عملة التعامل للصندوق.

٢ - أهم السياسات المحاسبية المطبقة (تابع)

٢-١ أسس إعداد القوائم المالية (تابع)

د - استخدام التقديرات و الحكم الشخصي

يتطلب إعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية قيام إدارة الصندوق باستخدام الحكم الشخصي والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على السياسات المحاسبية المطبقة، وكذا التقديرات المتعلقة بقيم الأصول والالتزامات والإيرادات والمصروفات، وتعتمد تلك التقديرات و الافتراضات على الخبرة التاريخية وكذلك على عوامل أخرى متعددة تعتبر مناسبة في ضوء الظروف المحيطة، وقد تختلف النتائج التى يتم تقديرها على أساس الحكم الشخصي لقيم الأصول والالتزامات المالية عن النتائج الفعلية لتلك الأصول والالتزامات، ويتم مراجعة تلك التقديرات بصفة دورية وتثبت التغيرات الناتجة عن مراجعة التقديرات فى السنة التي يحدث فيها التغير فى تلك التقديرات. وحيث أن الصندوق يستثمر أمواله فى أسهم مدرجة فى سوق الأوراق المالية ويتم التداول عليها بشكل نشط فإن قدر التقديرات والحكم الشخصى ليس جوهرياً.

٢-٢ أهم التغييرات في السياسات المحاسبية

معيار المحاسبة المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية"

أدى تطبيق المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية" إعتبارًا من ١ يناير ٢٠٢١ إلى تغييرات في السياسات المحاسبية ولكن لم ينتج عنه تعديلات على المبالغ المعترف بها في القوائم المالية كما في ٣١ مارس ٢٠٢١. حيث لم يكن هناك اي تأثير على أرصدة الأرباح المرحلة الافتتاحية في ١ يناير ٢٠٢١.

يحدد المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية" متطلبات تحقق وقياس الأصول المالية والإلتزامات المالية وبعض عقود شراء أو بيع البنود غير المالية باستثناء الحقوق والالتزامات بموجب عقود الإيجار التي ينطبق عليها المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٩ "عقود الإيجار". ومع ذلك، فإن ذمم الإيجار المدينة المعترف بها من قبل المؤجر تخضع لمتطلبات إلغاء الاعتراف وانخفاض القيمة طبقاً لهذا المعيار، والذي يحل محل المعيار المحاسبي المصري رقم ٢٦ "الأدوات المالية - الاعتراف والقياس".

الاعتراف الأولي

تعترف الشركة مبدئيًا بالأصول والإلتزامات المالية عندما تصبح طرفًا في الأحكام التعاقدية للأدوات المالية.

تصنيف وقياس الأصول المالية والإلتزامات المالية

يحتوي المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية" على ثلاث فئات تصنيف رئيسية للأصول المالية: تقاس بالتكلفة المستهلكة والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر والقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يعتمد تصنيف الأصول المالية بموجب المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية" بشكل عام على نموذج الأعمال الذي يتم فيه إدارة الأصل المالي وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية الخاصة به.

يلغي المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية" فئات المعيار المحاسبي المصري رقم ٢٦ "الأدوات المالية - الاعتراف والقياس" السابقة المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق والقروض والذمم المدينة والمتاحة للبيع. ومع ذلك، فإن المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٧ الأدوات المالية" يحتفظ إلى حد كبير بالمتطلبات الحالية في المعيار المحاسبي المصري رقم ٢٦ "الأدوات المالية - الاعتراف والقياس" لتصنيف وقياس الإلتزامات المالية.

إضمحلال قيمة الأصول

يستبدل المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية" نموذج "الخسارة المتكبدة" في المعيار المحاسبي المصري رقم ٢٦ "الأدوات المالية - الاعتراف والقياس" بنموذج "الخسائر الائتمانية المتوقعة" (ECL). ينطبق نموذج إضمحلال القيمة الجديد على الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المستهلكة والعملاء.

بالنسبة لمديونيات العملاء التي انخفضت قيمتها، يتم تقدير خسائر الائتمان المتوقعة على أنها الفرق بين جميع التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للشركة وفقًا للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع الشركة استلامها، مخصومة بسعر الفائدة الفعلي الأصلي طبقا للعقد المبرم.

الخسائر الائتمانية المتوقعة هي تقدير مرجح لخسائر الائتمان. يتم قياسها مع الأخذ في الاعتبار التدفقات النقدية المتوقع استلامها، واحتمالية التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر (أي حجم الخسارة إذا كان هناك تعثر) يؤخذ في الاعتبار ويستند التقييم ذي الصلة إلى بيانات التأخير التاريخية المعدلة بواسطة عوامل محددة للعملاء والمعلومات المستقبلية التي تشمل عوامل الاقتصاد الكلي.

تحدد الشركة القيم المعرضة للخسائر الإئتمانية المتوقعة بناءً على عدد أيام التأخير والتي يتم تحديدها لتكون تنبؤية لمخاطر الخسارة وفقًا لمعيار المحاسبة المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية".

ينتج عن محددات الخسائر الإئتمانية المتوقعة (إحتمالية التعثر – القيمة المعرضة للخسائر الأئتمانية المتوقعة – معدل الخسارة عند التعثر) ثلاثة سيناريوهات.

يتم حساب الخسائر الائتمانية المتوقعة المرجحة علي ثلاثة مستويات (الأساسي – الأفضل – الأسوء) لجميع المراحل الثلاثة (١٢ شهرًا وخسارة الائتمان المتوقعة على مدى العمر).

يتم شطب مديونية العملاء (إما جزئيًا أو كليًا) عندما لا يكون هناك توقع معقول لاسترداد الأصل المالي بأكمله أو جزء منه. هذا هو الحال بشكل عام عندما تقرر الشركة أن المستأجر ليس لديه أصول أو مصادر دخل يمكن أن تولد تدفقات نقدية كافية لسداد المبالغ الخاضعة للشطب. يتم إجراء هذا التقييم على مستوى فردي لكل عميل. يتم تضمين عمليات استرداد المبالغ التي تم شطبها سابقًا ضمن "خسائر إضمحلال قيمة الأدوات المالية" في قائمة الأرباح و الخسائر والدخل الشامل الأخر.

يمكن أن تظل الأصول المالية التي تم شطبها خاضعة للإجراءات القانونية تطبيقاً لإجراءات الشركة لاسترداد المبالغ المستحقة.

**إلغاء الإعتراف**

**الأصول المالية**

تقوم الشركة بإلغاء الاعتراف بأصل مالي عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل المالي، أو تقوم الشركة بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية التعاقدية في معاملة يتم فيها تحويل جميع مخاطر ومزايا ملكية الأصل المالي بشكل كبير أو التي لا تقوم فيها الشركة بتحويل أو الاحتفاظ بشكل جوهري بجميع مخاطر ومزايا الملكية ولا تحتفظ بالسيطرة على الأصل المالي.

**الإلتزامات المالية**

تلغي الشركة الاعتراف بالتزام مالي عندما يتم الإعفاء من التزاماتها التعاقدية أو إلغائها أو انتهاء صلاحيتها. تقوم الشركة أيضًا بإلغاء الاعتراف بالتزام مالي عندما يتم تعديل شروطه وتكون التدفقات النقدية للالتزام المعدل مختلفة بشكل جوهري، وفي هذه الحالة يتم الاعتراف بالالتزام المالي الجديد بناءً على الشروط المعدلة بالقيمة العادلة.

عند استبعاد الالتزام المالي، يتم الاعتراف بالفرق بين المبلغ المسجل والمبلغ المدفوع (بما في ذلك أي أصول غير نقدية محولة أو إلتزامات متحملة) في الربح والخسارة.

**٢-٣ قياس القيمة العادلة**

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية على أساس القيمة السوقية للأداة المالية أو لأدوات مالية مثيلة في تاريخ القوائم المالية بدون خصم أي تكاليف بيع مستقبلية مقدرة. يتم تحديد قيم الأصول المالية بأسعار الشراء الحالية لتلك الأصول، بينما يتم تحديد قيمة الالتزامات المالية بالأسعار الحالية التي يمكن أن تسوى بها تلك الالتزامات.

في حالة عدم وجود سوق نشطة لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية فإنه يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم المختلفة مع الأخذ في الاعتبار أسعار المعاملات التي تمت مؤخراً، والاسترشاد بالقيمة العادلة الحالية للأدوات الأخرى المشابهة بصوره جوهريه-أسلوب التدفقات النقدية المخصومة -أو أي طريقة أخرى للتقييم ينتج عنها قيم يمكن الاعتماد عليها.

عند استخدام أسلوب التدفقات النقدية المخصومة كأسلوب للتقييم فإنه يتم تقدير التدفقات النقدية المستقبلية على أساس أفضل تقديرات للإدارة. ويتم تحديد معدل الخصم المستخدم في ضوء السعر السائد في السوق في تاريخ القوائم المالية للأدوات المالية المشابهة من حيث طبيعتها وشروطها.

**٢-٤ تقييم المعاملات بالعملات الأجنبية**

- تمسك حسابات الصندوق بالجنيه المصري، ويتم إثبات المعاملات الأجنبية بالدفاتر على أساس السعر السائد للعملات الأجنبية وقت إثبات المعاملة، ويتم إعادة تقييم أرصدة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية في تاريخ القوائم المالية على أساس السعر السائد للعملات الأجنبية في ذلك التاريخ، وتدرج الفروق الناتجة عن إعادة التقييم بقائمة الدخل.
- يتم الاعتراف بأرباح وخسائر فروق العملة الناتجة عن تقييم الأصول والالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر ضمن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة، ويتم الاعتراف بصافي أرباح أو خسائر فروق العملة للأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بخلاف الأصول والالتزامات السابق تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر في بند مستقل بقائمة الدخل.

**٢-٥ الأدوات المالية**

**تصنيف وقياس الاصول المالية**

تقوم الشركة بتبويب أصولها المالية بين المجموعات التالية: أصول مالية يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة ، أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر، أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر. ويستند التصنيف بشكل عام الى نموذج الاعمال الذي تدار به الاصول المالية وتدفقاتها النقدية التعاقدية.

**الأصول المالية بالتكلفة المستهلكة**

يحتفظ بالأصل المالي ضمن نموذج الأعمال للأصول المالية المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية. الهدف من نموذج الأعمال هو الاحتفاظ بالأصول المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية المتمثلة في اصل مبلغ الاستثمار والعوائد. البيع هو حدث عرضي استثنائي بالنسبة لهدف هذا النموذج وبالشروط الواردة في المعيار المتمثلة في وجود تدهور في القدرة الائتمانية لمصدر الاداة المالية.

أقل مبيعات من حيث الدورية والقيمة. أن تتم عملية توثيق واضحة ومعتمدة لمبررات كل عملية بيع ومدى توافقها مع متطلبات المعيار.

**الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر**

يحتفظ بالأصل المالي ضمن نموذج الأعمال للأصول المالية المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع. كلا من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع يتكاملان لتحقيق هدف النموذج. مبيعات مرتفعة من حيث الدورية والقيمة بالمقارنة مع نموذج أعمال المحتفظ به لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية.

**الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر**

يحتفظ بالأصل المالي ضمن نماذج أعمال أخرى تتضمن المتاجرة ، إدارة الاصول المالية على أساس القيمة العادلة ، تعظيم التدفقات النقدية عن طريق البيع. هدف نموذج الأعمال ليس الاحتفاظ بالأصل المالي لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو المحتفظ به لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع. تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية حدث عرضي بالنسبة لهدف النموذج.

**تقييم نموذج الأعمال**

تقوم الشركة بإجراء تقييم لنموذج الأعمال الذي يحتفظ فيه بالأصل على مستوى المحفظة لأن هذا يعكس على أفضل وجه طريقة إدارة الأعمال وتقديم المعلومات إلى الإدارة. تشمل المعلومات التي يتم النظر فيها:

- السياسات والأهداف المعلنة للمحفظة وألية عمل تلك السياسات من الناحية العملية. وخصوصا لمعرفة ما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على كسب إيرادات الفوائد التعاقدية أو مطابقة مده الأصول المالية مع مده الالتزامات المالية التي تمول تلك الأصول أو تحقيق التدفقات النقدية من خلال بيع الأصول .
- كيفية تقييم أداء المحفظة ورفع تقرير بهذا الشأن إلى إدارة الشركة .
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال والأصول المالية المحتفظ بها في نموذج الأعمال هذا وكيفية إدارة هذه المخاطر ؛
- عدد صفقات وحجم وتوقيت المبيعات في فترات سابقة، واسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات في المستقبل. ومع ذلك ، لا يتم النظر في المعلومات المتعلقة بنشاط المبيعات بشكل منفصل بل اعتبارها جزءا من تقييم شامل لكيفية تحقيق الهدف المعلن للشركة لإدارة الأصول المالية وكيفية تحقيق التدفقات النقدية.

يتم قياس الأصول المالية المحتفظ بها للمتاجرة أو التي يتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر لأنها غير محتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية فقط وغير محتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية مع بيع الأصول المالية.

يتم تصنيف وقياس كل من أدوات الدين وأدوات حقوق الملكية على النحو التالى:

| الأداة المالية | طرق القياس وفقاً لنموذج الأعمال | | |
|---|---|---|---|
| | التكلفة المستهلكة | القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل | |
| أدوات حقوق الملكية | لا ينطبق | خيار لمرة واحدة عند الاعتراف الأولى ولا يتم الرجوع فيه | القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر |
| أدوات الدين | نموذج الأعمال للأصول المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية | نموذج الأعمال للأصول المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع | المعاملة العادية لأدوات حقوق الملكية |

**إلغاء الاعتراف بالأصل المالي**

تقوم الشركة بإلغاء إثبات الأصل المالي فقط عند:

- انقضاء الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية من الأصل المالي.
- تحويل الحقوق التعاقدية في أستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي وتحويل ما يقارب جميع مخاطر ومكافآت ملكية الأصل المالي، أو الإبقاء على الحقوق التعاقدية في أستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي مع تحمل التزاماً تعاقدياً بدفع التدفقات النقدية إلى واحد، أو أكثر من المستلمين وتحويل ما يقارب جميع مخاطر ومكافآت ملكية الأصل المالي
- تحويل الحقوق التعاقدية في أستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي دون تحويل ولا إبقاء ما يقارب جميع مخاطر ومكافآت ملكية الأصل المالي إذا لم تكن قد أبقت على السيطرة على الأصل المالي. أو
- الإبقاء على الحقوق التعاقدية في أستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي، مع تحمل التزاماً تعاقدياً بأن تدفع التدفقات النقدية إلى واحد أو أكثر من المستلمين دون تحويل ولا إبقاء ما يقارب جميع مخاطر ومكافآت ملكية الأصل المالي إذا لم تكن قد أبقت على السيطرة على الأصل المالي.
- وعند إلغاء إثبات أصل مالي في مجمله، فإن الفرق بين القيمة الدفترية (مُقاساً في تاريخ إلغاء الإثبات) والمقابل المُستلم (بما في ذلك أي أصل جديد تم الحصول عليه مطروحاً منه أي التزام جديد تم تحمله) يتم إثباته في قائمة الدخل.

**إضمحلال قيمة الأصول المالية**

تطبق الشركة منهجا من ثلاث مراحل لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة من الأصول المالية المثبتة بالتكلفة المستهلكة وأدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. تقوم الأصول بالانتقال بين المراحل الثلاث التالية استنادا إلى التغير في جودة الائتمان منذ الاعتراف الأولي بها.

**المرحلة الاولى : خسارة الائتمان المتوقعة على مدي ١٢ شهراً**

تتضمن المرحلة الأولى الاصول المالية عند الاعتراف الأولي والتي لا تنطوي على زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي أو التي تنطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة نسبيا. بالنسبة لهذه الأصول ، يتم الاعتراف بخسائر ائتمانية متوقعة على مدى ١٢ شهرا وتحتسب الفائدة على إجمالي القيمة الدفترية للأصول (بدون خصم مخصص الائتمان) . خسائر الائتمان المتوقعة على مدي ١٢ شهرا هي الخسائر الائتمانية المتوقعة التي قد تنتج من حالات إخفاق محتملة خلال ١٢ شهرا بعد تاريخ القوائم المالية.

**المرحلة الثانية: خسارة الائتمان المتوقعة على مدي الحياة – مع عدم اضمحلال قيمة الائتمان**

تتضمن المرحلة الثانية الأصول المالية التي بها زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي ولكن لا يوجد دليل موضوعي على اضمحلال القيمة. يتم الاعتراف بخسائر ائتمان متوقعة على مدي الحياة لتلك الأصول ولكن يستمر احتساب الفائدة على إجمالي القيمة الدفترية للأصول. خسارة الائتمان المتوقعة على مدي الحياة هي الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة من جميع حالات الاخفاق الممكنة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

**المرحلة الثالثة: خسارة الائتمان المتوقعة على مدي الحياة – اضمحلال قيمة الائتمان**

تتضمن المرحلة الثالثة الأصول المالية التي يوجد بها دليل موضوعي على انخفاض القيمة في تاريخ القوائم المالية؛ بالنسبة لهذه الأصول يتم الاعتراف بخسائر ائتمان متوقعة على مدى الحياة.

**الإلتزامات المالية**

يتم تصنف الالتزامات المالية عند الاثبات الاولي بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة . ويتم اثبات تكاليف المعاملة المباشرة في قائمة الربح او الخسارة والدخل الشامل الاخر عند تكبدها. يتم قياس الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة والتغيرات – بما في ذلك أي مصروف فائدة وتثبت في قائمة الربح او الخسارة والدخل الشامل الاخر .

يتم قياس الالتزامات المالية غير المشتقة بداية بالقيمة العادلة ناقصاً أي تكاليف مباشرة متعلقة بالمعاملة . لاحقا للاثبات الاولي يتم قياس هذه الالتزامات بالتكلفة المستهلكة باستخدام معدل الفائدة الفعلي.

**التصنيف والقياس اللاحق**

تقوم الشركة بتصنيف جميع الألتزامات المالية كما تم قياسها في وقت لاحق بالتكلفة المستهلكة فيما عدا:

- الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح او الخسارة والدخل الشامل الاخر.
- الالتزامات المالية التي تنشأ عند تحويل أصل مالي غير مؤهل للاستبعاد أو عند تطبيق طريقة المشاركة المستمرة.
- عقود ضمان مالى

يتم قياس جميع الالتزامات المالية للشركة لاحقاً بالتكلفة المستهلكة باستخدام معدل الفائدة الفعلي.

يتم احتساب التكلفة المستهلكة من خلال الاخذ في الاعتبار أي خصم أو علاوة على الاقتناء والرسوم او التكاليف التي تعتبر جزءا لا يتجزاء من معدل الفائدة الفعلي و يتم ادراج معدل الفائدة الفعلى كتكاليف تمويل في الربح أو الخسارة.

**إلغاء الاعتراف بالالتزامات المالية**

يتم الغاء أثبات الالتزامات المالية عندما يتم سداد الالتزامات التعاقدية او الغائها أو انقضاء مدتها . وعند استبدال التزام مالي موجود بأخر من نفس المقرض حسب شروط مختلفة تماما او عند تعديل شروط التزام حالي بشكل جوهرى فإن مثل هذا الاستبدال او التعديل يتم التعامل معه كإلغاء قيد للالتزام المالي الأصلي مع إثبات الالتزام الجديد. يتم إثبات الفرق ما بين القيمة الدفترية ذات الصلة في قائمة الربح او الخسارة والدخل الشامل الاخر.

**مقاصة الأدوات المالية**

تتم مقاصة الاصول والالتزامات المالية ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ المثبتة وعندما يكون هناك نية لتسوية الاصول مع الالتزامات على أساس الصافي من أجل بيع الاصول وتسديد الالتزامات في آن واحد.

**الاضمحلال فى قيمة الأصول**

يستبدل المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية" نموذج "الخسارة المتكبدة" في المعيار المحاسبي المصري رقم ٢٦ "الأدوات المالية - الإعتراف والقياس" بنموذج "خسائر الإئتمان المتوقعة" (ECL). ينطبق نموذج إضمحلال القيمة الجديد على الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المستهلكة والعملاء.

بالنسبة لمديونيات العملاء التي إنخفضت قيمتها، يتم تقدير خسائر الإئتمان المتوقعة على أنها الفرق بين جميع التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للشركة وفقًا للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع الشركة إستلامها، مخصومة بسعر الفائدة الفعلي الأصلي طبقا للعقد المبرم الخسائر الإئتمانية المتوقعة هي تقدير مرجح لخسائر الإئتمان. يتم قياسها مع الأخذ في الإعتبار التدفقات النقدية المتوقع إستلامها، وإحتمالية التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر (أي حجم الخسارة إذا كان هناك تعثر) يؤخذ في الأعتبار ويستند التقييم ذي الصلة إلى بيانات التأخير التاريخية المعدلة بواسطة عوامل محددة للعملاء والمعلومات المستقبلية التي تشمل عوامل الأقتصاد الكلي.

تحدد الشركة القيم المعرضة للخسائر الإئتمانية المتوقعة بناءً على عدد أيام التأخير والتي يتم تحديدها لتكون تنبؤية لمخاطر الخسارة وفقًا لمعيار المحاسبة المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية".

ينتج عن محددات الخسائر الإئتمانية المتوقعة (إحتمالية التعثر – القيمة المعرضة للخسائر الإئتمانية المتوقعة – معدل الخسارة عند التعثر) ثلاثة سيناريوهات.

يتم حساب الخسائر الائتمانية المتوقعة المرجحة علي ثلاثة مستويات (الأساسي – الأفضل – الأسوء) لجميع المراحل الثلاثة (١٢ شهرًا وخسارة الإئتمان المتوقعة على مدى العمر).

يتم شطب مديونية العملاء (إما جزئيًا أو كليًا) عندما لا يكون هناك توقع معقول لإسترداد الأصل المالي بأكمله أو جزء منه. هذا هو الحال بشكل عام عندما تقرر الشركة أن المستأجر ليس لديه أصول أو مصادر دخل يمكن أن تولد تدفقات نقدية كافية لسداد المبالغ الخاضعة للشطب. يتم إجراء هذا التقييم على مستوى فردي لكل عميل. يتم تضمين عمليات إسترداد المبالغ التي تم شطبها سابقًا ضمن "خسائر إضمحلال قيمة الأدوات المالية" في قائمة الأرباح و الخسائر والدخل الشامل الأخر.

يمكن أن تظل الأصول المالية التي تم شطبها خاضعة للإجراءات القانونية تطبيقاً لإجراءات الشركة لإسترداد المبالغ المستحقة.

أ - التبويب

تتضمن الأصول والالتزامات المالية التي تقيم من خلال الأرباح والخسائر بالقيمة العادلة ما يلي:

-الأدوات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة، والالتزامات قصيرة الأجل الناتجة عن بيع أدوات مالية.

- الأدوات المالية التي تم تصنفيها عند الاعتراف الأولى كأدوات مالية يتم تقييمها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر.

ويتم هذا التبويب عند الاعتراف الأولى بها:

وثائق الاستثمار

يتم تقييم وثائق الاستثمار في صناديق استثمار البنوك الأخرى وشركات التأمين بالقيمة العادلة والتي تتمثل في أخر قيمة استردادية معلنة.

الأسهم

تدرج قيم الأسهم على أساس أسعار اقفال السارية في تاريخ القوائم المالية علي أنه يجوز في حالة عدم وجود تعامل على ورقة مالية أو أكثر لفترة لا تقل عن شهر أن تقيم هذه الأوراق المالية وفقاً للمعالجة المحاسبية التي تتفق ومعايير المحاسبة المصرية طبقاً لما هو وارد بنشرة الاكتتاب.

ب - الاعتراف بالأصول والالتزامات المالية

- يتم الاعتراف بالأصول والالتزامات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

- يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة من التغير في القيمة العادلة للأصول أو الالتزامات المالية منذ تاريخ القياس الأول في قائمة الدخل.

- لا يتم الاعتراف بالالتزامات المالية إلا عندما يفى طرف التعاقد بالالتزامات التعاقدية.

جـ - قياس الأصول والالتزامات المالية

القياس الأولى

يتم قياس الأصول والالتزامات المالية عند الاعتراف الأولى بالقيمة العادلة (سعر المعاملة) وبالنسبة للأصول والالتزامات المالية التي لا يتم قياسها على أساس القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تضاف تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء الأصول المالية أو إصدار الالتزامات المالية إلى قيم تلك الأصول أو الالتزامات.

القياس اللاحق

- يتم قياس الأصول والالتزامات المالية - بعد الاعتراف الأولى - التي يتم تقييمها من خلال الأرباح والخسائر بالقيمة العادلة ويتم إثبات التغير في القيمة العادلة بقائمة الدخل.

- الأصول المالية المتمثلة في أذون الخزانة وشهادات الادخار والأرصدة المستحقة على السماسرة يتم إثباتها بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية مخصوماً منها خسائر الاضمحلال في قيمة تلك الأصول إن وجدت.

- الالتزامات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر، يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة باستخدام معدل الفائدة الفعلي، و يتم قياس الالتزامات المالية الناتجة من استرداد وثائق صناديق الاستثمار المصدرة من قبل الصندوق بالقيمة الاستردادية والتي تمثل حقوق حملة الوثائق في صافى أصول الصندوق.

د - أسس قياس القيمة العادلة

- يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية على أساس القيمة السوقية للأداة المالية أو لأدوات مالية مثيلة في تاريخ القوائم المالية بدون خصم أي تكاليف بيع مستقبلية مقدرة. يتم تحديد قيم الأصول المالية بأسعار الشراء الحالية لتلك الأصول، بينما يتم تحديد قيمة الالتزامات المالية بالأسعار الحالية التي يمكن أن تسوى بها تلك الالتزامات.

- في حالة عدم وجود سوق نشطة لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية وفى حالة عدم وجود تعامل على ورقة مالية أو أكثر لفترة لا تقل عن شهرين فإنه يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم المختلفة مع الأخذ في الاعتبار أسعار المعاملات التى تمت مؤخراً، والاسترشاد بالقيمة العادلة الحالية للأدوات الأخرى المشابهه بصورة جوهرية.

- عند استخدام أسلوب التدفقات النقدية المخصومة كأسلوب للتقييم فإنه يتم تقدير التدفقات النقدية المستقبلية على أساس أفضل تقديرات للإدارة، ويتم تحديد معدل الخصم المستخدم في ضوء السعر السائد في السوق في تاريخ القوائم المالية للأدوات المالية المشابهة من حيث طبيعتها وشروطها.

- الاستثمار في وثائق صناديق الاستثمار الأخرى الغير مقيدة في البورصة يتم قياسها على أساس نصيب الوثيقة في قيمة صافى أصول تلك الصناديق المعتمدة من مديري الاستثمار.

**٢-٦ اضمحلال قيم الأصول (Impairment)**

- يتم مراجعة القيم الدفترية للأصول المالية المثبتة بالتكلفة أو التكلفة المستهلكة عند إعداد القوائم المالية لتحديد مدى وجود مؤشرات على اضمحلال قيم تلك الأصول. وفى حالة وجود دليل على مثل هذا الاضمحلال فيتم إثبات الخسارة فوراً وتحميلها على قائمة الدخل ويتم تحديد مقدار تلك الخسارة بالفرق بين التكلفة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة على أساس سعر الفائدة الفعلي.
- إذا ما ثبت خلال الفترات المالية التالية أن خسائر الاضمحلال المتعلقة بالأصول المالية والتي تم الاعتراف بها قد انخفضت وأنه يمكن ربط هذا الانخفاض بموضوعية بحدث وقع بعد الاعتراف بخسائر الاضمحلال فإنه يتم رد خسائر الاضمحلال التي سبق الاعتراف بها أو جزء منها بقائمة الدخل.

**٢-٧ الاستبعاد من الدفاتر**

- يتم استبعاد الأصول المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية التي يحق بموجبها الحصول على التدفقات النقدية من الأصول المالية، ويتم استخدام طريقة متوسط التكلفة لتحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة من استبعاد الأصول المالية.
- يتم استبعاد الالتزامات المالية عند سداد أو انتهاء أو الإعفاء من الالتزام المحدد في العقد المنشئ له.

**٢-٨ النقدية وما في حكمها**

تتضمن النقدية وما في حكمها الحسابات الجارية والودائع لدى البنوك والاستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة وكذا الاستثمارات في أذون الخزانة التى تستحق خلال ثلاثة شهور من تاريخ اقتناؤها والتى يسهل تحويلها إلى كمية محددة من النقدية دون وجود مخاطر هامة لحدوث أى تغيير في القيمة و/ أو يتم الاحتفاظ بها بغرض مقابلة الالتزامات المالية قصيرة الأجل وليس بغرض الاستثمار أو أى أغراض أخرى.

**٢-٩ الاعتراف بالإيراد**

**أ - إيراد توزيعات**

يتم الاعتراف بقائمة الدخل بعائد التوزيعات من الاستثمارات في الأسهم عند صدور الحق في صرف هذه التوزيعات.

**ب - ايراد فوائد**

يتم الاعتراف بقائمة الدخل بالعوائد على الاستثمارات في صورة أدوات دين وعلى الودائع بالبنوك طبقاً لمبدأ الاستحقاق على أساس التوزيع الزمني النسبي مأخوذاً في الاعتبار أصل المبلغ القائم ومعدل الفائدة الفعلي المطبق على مدار السنة حتى تاريخ الاستحقاق.

**ج - عوائد وثائق الاستثمار**

يتم الاعتراف بقائمة الدخل بالعائد على وثائق الاستثمار في صناديق أخرى عند صدور الحق لحملة الوثائق في استلام تلك العوائد.

**د - ناتج بيع الأوراق المالية**

يتم الاعتراف بقائمة الدخل بالربح (الخسارة) الناتج عن بيع الأوراق المالية في تاريخ تنفيذ المعاملة بالفرق بين سعر البيع (بعد خصم المصروفات والعمولات) والقيمة الدفترية للورقة المالية. ويتمثل سعر البيع في القيمة العادلة للمقابل الذى تم استلامه أو لا يزال مستحقاً للصندوق في تاريخ تنفيذ المعاملة.

**٢-١٠ المصروفات**

يتم الاعتراف بجميع المصروفات بما فيها أتعاب الإدارة ومصروفات الحفظ ومصروفات التشغيل الأخرى على أساس الاستحقاق.

**٢-١١وثائق صندوق الاستثمار القابلة للاسترداد**

**أحقية الإصدار والاسترداد**

يتم إصدار واسترداد وحدة من وثائق الصندوق أو مضاعفتها عن طريق صانع السوق فقط أو أي جهة أخرى تصرح لها الهيئة لمزاولة نشاط الإصدار والاسترداد ويتم ذلك بواسطة آلية التداول العيني فيما بين صانع السوق والصندوق في كل أيام التداول وبناءاً علي طلب يقدم من صانع السوق لمدير الاستثمار، ذلك وفقاً لما يلي:

- في حالة زيادة العروض عن الطلبات على وثائق صندوق المؤشر في السوق الثانوي يقوم صانع السوق بشراء الفائض من الوثائق المعروضة بالسوق الثانوي خلال جلسة التداول طبقاً للقواعد المنظمة لمزاولة نشاط وتعامل صانع السوق الصادرة من البورصة.
- في حالة زيادة الطلبات عن العروض على وثائق صندوق المؤشر في السوق الثانوي يقوم صانع السوق ببيع الوثائق المطلوبة بالسوق الثانوي خلال جلسة التداول طبقاً للقواعد المنظمة لمزاولة نشاط وتعامل صانع السوق الصادرة من البورصة.

**الحد الأدنى والأقصى للإصدار والاسترداد بواسطة صناع السوق**

الحد الأدني هو وحدة وثائق واحدة مكونة من عدد ٥٠٠٠ وثيقة، ويتم تعامل صانع/ صانعي السوق طوال عمر الصندوق على أساس وحدة وثائق واحدة أو مضاعفتها.

نظراً للتعاقد مع صانع سوق واحد يجب عدم تجاوز قيمة الوثائق التي يجوز للصندوق إصدارها عن عشرين مثل إجمالي حقوق الملكية والقروض المساندة لصانع الصندوق المتعاقد معه وذلك مع عدم الاخلال بالحد الأقصى للنسبة بين رأسمال الصندوق وحجم الوثائق المصدرة.

**قيمة الإصدار والاسترداد**

تحديد قيمة إصدار أو استرداد وحدة وثائق الصندوق عن طريق شركة خدمات إدارة الصندوق على أساس صافي قيمة وحدة الوثائق المعلنة على الموقع الإلكتروني في أخر جلسة ذات يوم تقديم طلب الإصدار/ الاسترداد بواسطة صانع السوق.

**كيفية الوفاء بقيمة وحدة/ وحدات الإصدار أو الاسترداد بين صانع السوق ومدير الاستثمار**

يجب على كل صانع سوق الوفاء بقيمة الوحدة أو عدد الوحدات المراد إصدارها أو استردادها مستخدماً آلية التداول العيني في استبدال سلة الأسهم المكونة للمؤشر بوحدة وثائق أو العكس بينه وبين الصندوق ويجب عند استبدال أوراق مالية بوثائق متداولة أو العكس، جبر الفروق بين القيم باستخدام النقود، ويتم نقل ملكية الأوراق المالية فيما بين الصندوق وصانع السوق من خلال شركة الإيداع والقيد المركزي.

**٢-١٢الضرائب**

تتضمن ضريبة الدخل التى يتم احتسابها على الأرباح المحققة للصندوق على كل من الضريبة الحالية (المحتسبة طبقاً للقوانين واللوائح والتعليمات المعمول بها في هذا الشأن وباستخدام أسعار الضريبة السارية في تاريخ إعداد الميزانية) والضريبة المؤجلة ويتم إثبات ضريبة الدخل المستحقة مباشرة بقائمة الدخل.

**الضرائب الحالية**

- تحسب الضرائب الحالية المستحقة على الصندوق طبقاً للقوانين واللوائح والتعليمات السارية في مصر.
- يتم تكوين مخصص للالتزامات الضريبية عن السنوات السابقة بعد إجراء الدراسة اللازمة وذلك في ضوء المطالبات الضريبية.

**الضرائب المؤجلة**

- الضريبة المؤجلة هى الضريبة الناشئة عن وجود بعض الفروق المؤقتة الناتجة عن اختلاف السنة المالية التى يتم الاعتراف فيها بقيمة بعض الأصول والالتزامات بين كل من القواعد الضريبية المعمول بها وبين الأسس المحاسبية التى يتم إعداد القوائم المالية وفقاً لها. هذا ويتم تحديد قيمة الضريبة المؤجلة بناءاً على الطريقة المستخدمة والتى يتم بها تحقق أو تسوية القيم الحالية لتلك الأصول والالتزامات باستخدام أسعار الضريبة المستخدمة والسارية في تاريخ إعداد الميزانية.
- ويتم الاعتراف بكافة الالتزامات الضريبية المؤجلة (الناتجة عن الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة في المستقبل) بينما لا تثبت الأصول الضريبية المؤجلة إلا إذا توافر احتمال قوى بإمكانية استخدام تلك الأصول لتخفيض الأرباح الضريبية المستقبلية أو وجود دليل آخر مقنع على تحقق أرباح ضريبية كافية في المستقبل.
- ويتم مراجعة القيمة الدفترية للأصول الضريبية المؤجلة في تاريخ كل ميزانية ويتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل الضريبى المؤجل عندما يصبح من غير المحتمل أن يسمح الربح الضريبى المستقبلى باستيعاب الأصل الضريبى المؤجل أو جزء منه. هذا وتستخدم طريقة الميزانية لاحتساب الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة ويتم تبويبها ضمن الأصول والالتزامات طويلة الأجل.

**٢- ١٣ التقييم الدوري**

احتساب صافي قيمة أصول الصندوق أو صافي قيمة أصول الصندوق الاسترشادية

تقوم شركة خدمات الإدارة باحتساب قيمة الوثيقة على النحو التالي ووفقاً للمعادلة التالية:

- إجمالي القيم التالية.

إجمالي النقدية بخزينة الصندوق والحسابات الجارية وحسابات الودائع بالبنوك.

إجمالي الإيرادات المستحقة والتي تخص السنة السابقة على التقييم والتي لم يتم تحصيلها بعد.

يضاف إليها قيمة الاستثمارات المتداولة بسوق الأوراق المالية كالآتي:

أوراق مالية مقيدة بالبورصة على أساس أسعار الإقفال السارية وقت التقييم. على أنه يجوز لشركة خدمات الإدارة في حالة عدم وجود تعامل على ورقة مالية أو أكثر لفترة لا تقل عن شهر أن يقيم الأوراق المالية المشار إليها وفقاً للمعالجة المحاسبية التي تتفق مع معايير المحاسبة المصرية.

**٢- ١٤ التقييم الدوري (تابع)**

يتم تقييم وثائق الاستثمار في الصناديق الأخرى على أساس أخر قيمة استردادية معلنه.

يتم تقييم الأوراق المالية التي يتم التعامل عليها بالعملة الأجنبية عن طريق استخدام أسعار الصرف المعلنة في السوق عند تحديد المبلغ المعادل بالجنيه المصري.

قيمة أذون الخزانة مقيمة طبقاً لسعر الشراء مضاف إليها الفائدة المستحقة من يوم الشراء حتى يوم التقييم طبقاً للعائد المحتسب على أساس سعر الشراء.

يضاف إليها قيمة باقي عناصر أصول الصندوق مثل المدفوعات المقدمة مخصوماً منها مجمع ما تم استهلاكه وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية.

- يخصم من إجمالي القيم السالفة ما يلي:

إجمالي الالتزامات التي تخص السنة السابقة على التقييم والتي لم يتم خصمها بعد.

حسابات البنوك الدائنة مثل التسهيلات الائتمانية في حالة نشوئها.

المخصصات التي يتم تكوينها خلال السنة لمعالجة الالتزامات المحتملة الناتجة عن أحداث ماضية غير محددة التوقيت والمقدار.

نصيب السنة من أتعاب مدير الاستثمار ورسوم حفظ الأوراق المالية وعمولات السمسرة وكذا مصروفات النشر وأتعاب مراقبي الحسابات والمستشار القانوني ومصروفات التأسيس وكذا نصيب السنة من التكاليف المدفوعة مقدماً للحصول على منافع اقتصادية مستقبلية وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية.

مصروفات التأسيس وكافة المصروفات الإدارية اللازمة لبدء الصندوق والتي يجب استهلاكها في السنة المالية الأولى وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية.

الضرائب إن وجدت.

- الناتج الصافي (ناتج المعادلة)

يتم قسمة صافي ناتج البندين السالفين على عدد وثائق الاستثمار القائمة في نهاية كل يوم تداول بما فيه عدد وثائق الاستثمار المخصصة (المجنبه) لشركة بلتون لصندوق استثمار المؤشر.

**٢- ١٥ إهلاك واستهلاك الأصول**

لا يقوم الصندوق بشراء أصول ذات طبيعة غير نقدية ويتم استهلاك بعض المصروفات المدفوعة مقدماً.

**٢- ١٦ التداول على الوثيقة**

أحقية تداول الوثائق:

يتم تداول الوثائق المقيدة من قبل المستثمرين المتعاملين على البورصة طوال جلسة التداول وفقاً لقواعد التداول بالبورصة المصرية يحق لصانع/ صانعى السوق أن يكون له تعاملات خاصة على وثائق الصندوق على أن يلتزم بإخطار الهيئة والبورصة آلياً بصافي مركز تعاملاته عقب نهاية كل جلسة تداول وبموعد أقصاه قبل بدء جلسة تداول اليوم التالي.

آلية التداول:

في جميع الأحوال ينطبق على سعر تداول الوثيقة ذات الحدود السعرية التي تنطبق على الأسهم.

**٣ - السياسة الاستثمارية للصندوق**

يلتزم مدير الاستثمار بالضوابط التالية:

- ألا تقل الوزن النسبي للأسهم المكونة للمؤشر المستهدف (EGX ٣٠) عن ٩٥٪ من الوزن النسبي للأسهم المكونة للمحفظة، مع مراعاة ألا يقل معامل الارتباط بين سعر تداول الوثيقة وقيمة المؤشر عن ٩٥٪.
- الاحتفاظ بقدر من السيولة بحد أقصى ٥٪ من الأموال المستثمرة في الصندوق تستثمر في واحد أو أكثر من المجالات التالية:

أ - وثائق الاستثمار التي تصدرها صناديق الاستثمار الأخرى وبما لا يجاوز ٥٪ من قيمة الصندوق المستثمر فيه على أن يقتصر الاستثمار على وثائق استثمار الصناديق النقدية وصناديق الدخل الثابت.

ب - مبالغ نقدية سائلة في حسابات جارية أو في حسابات ودائع لدي البنوك الخاضعة لرقابة البنك المركزي المصري.

ج - أذون الخزانة.

د - الأسهم المقيدة بالبورصة المصرية العالية السيولة أو في حقوق الاكتتاب الخاصة بالأسهم العالية للسيولة.

**٤ - أتعاب مدير الاستثمار**

تقدر أتعاب مدير الاستثمار على أساس ٠,٤٥٪ (أربعة ونصف في الألف) سنوياً من صافى أصول الصندوق وتحتسب وتجنب يومياً وتسدد في نهاية كل شهر نظير إدارته لأموال الصندوق على أن يتم اعتماد مبالغ هذه الأتعاب من مراقبى الحسابات في المراجعة الدورية.

**٥ - عمولة شركة خدمات الإدارة**

تقدر أتعاب شركة خدمات الإدارة على أساس ٠,٠٥٪ (خمسة في العشرة الاف) سنوياً من صافى أصول الصندوق وتحتسب وتجنب يومياً وتسدد في نهاية كل شهر على أن يتم اعتماد مبالغ هذه الأتعاب من مراقبى الحسابات في المراجعة الدورية.

**٦ - عمولة حفظ الأوراق المالية**

تتقاضي شركة مصر للمقاصة عمولة حفظ مركزي بواقع ٠,٠٢٥ (ربع في الألف) سنوياً من القيمة السوقية للأوراق المالية الخاصة بالصندوق والمحتفظ بها لديه شاملة كافة الخدمات بما في ذلك خدمات الحيازة تحتسب هذه العمولة وتجنب يومياً وتدفع في نهاية كل شهر.

**٧ - مصروفات أخرى**

إجمالي الأتعاب الثابتة السنوية التي تتحملها الوثيقة مبلغ ١٧٠ ألف جنيه مصري سنوياً بالإضافة إلي نسبة ٠,٥٠٪ سنوياً بحد أقصى من صافي أصول الصندوق. بالإضافة إلي العمولة المستحقة لأمين الحفظ المشار إليها و كذلك مصاريف البورصة.

**٨ - الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها**

يمتلك الصندوق مجموعة متنوعة من الأدوات المالية طبقاً لما تقتضيه سياسة إدارة الاستثمارات الخاصة بالصندوق، وتتضمن محفظة استثمارات الصندوق استثمارات مقيدة في البورصة.

تحتوى أنشطة الصندوق على مخاطر متنوعة تتعلق بالأدوات المالية المملوكة للصندوق والأسواق التى يستثمر فيها. وتتمثل أهم أنواع المخاطر المالية التى يتعرض لها الصندوق في خطر السوق، خطر الائتمان، وخطر السيولة.

يقوم مدير الاستثمار بتحديد أوجه توظيف استثمارات الصندوق وذلك عن طريق توزيع الأصول بالطريقة التى تمكنه من تحقيق أهداف الاستثمار.

أية انحرافات في توظيفات الاصول المستهدفة أو في محفظة الاستثمارات يتم مراقبتها ومتابعتها من قبل مدير الاستثمار.

**٨ - الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها (تابع)**

وفيما يلى أهم المخاطر المتعلقة بتلك الأدوات المالية وأهم السياسات والإجراءات التى يتبعها مدير الصندوق لخفض أثر تلك المخاطر:

**٨-١ خطر السوق**

هي المخاطر المتعلقة بالسوق ككل والتي تنتج عن طبيعة الاستثمار في الأسواق المالية وتغير أسعار الأوراق المالية بصفة يومية. ونظراً لطبيعة الصندوق كونه صندوق مؤشر تتداول وثائقه في البورصة بذات طريقة تداول الأسهم، فهو يتيح للمستثمر سرعة القرار وتعديل نسبة تعرضه للسوق.

**أ - خطر العملات الأجنبية**

- يمكن للصندوق الاستثمار فى أدوات مالية والدخول فى صفقات بعملات أخرى بخلاف الجنيه المصرى (عملة التعامل)، وبناءاً على ذلك فإن الصندوق معرض لخطر العملات الاجنبيه والتى قد يكون لها تأثيراً عكسياً على جزء من أصول أو التزامات الصندوق بالعملات الأجنبية.
- يتم معالجة تلك المخاطر عن طريق متابعة مدير الاستثمار المستمرة لأسعار الصرف وكيفية تجنب مخاطرها والاستفادة منها خاصة عند الاستثمار في الأوراق المالية المكونة للمؤشر المقومة بالعملات الأجنبية.
- ولا يوجد في تاريخ الميزانية أصول أو التزامات بالعملات الأجنبية.

**ب - خطر سعر الفائدة**

يتمثل خطر سعر الفائدة في التغير في أسعار الفائدة على الأصول والالتزامات المالية للصندوق، وتقوم إدارة الصندوق باستثمار غالبية أموالها في أصول مالية لا يستحق عنها فوائد واستثمار أى زيادة في النقدية وما في حكمها في استثمارات قصيرة الأجل وذلك للحد من تعرض الصندوق لهذا الخطر.

ولا يوجد لدى الصندوق أصول وإلتزامات جوهرية تتعرض لمخاطر سعر الفائدة

**ج - خطر السعر**

- يتمثل خطر السعر في تقلب قيمة الاداة المالية كنتيجة لتغير سعر السوق، وذلك سواء كان هذا التغير نتيجة لاستثمارات فردية أو نتيجة تأثير حركة التجارة على الأداة المالية في السوق بصفة عامة.
- وكنتيجة لإثبات معظم استثمارات الصندوق بالقيمة العادلة مع إثبات التغيرات في القيمة العادلة بقائمة الدخل، فإن كل التغيرات في ظروف السوق تؤثر مباشرة على قيمة صافى العائد على الاستثمار.
- يتم إدارة خطر السعر من قبل مدير الاستثمار عن طريق توزيع المحفظة على ثلاثين سهم في قطاعات متنوعة طبقاً للمؤشر الـ EGX ٣٠ حيث إن مدير الاستثمار يكون ملزماً بسياسة استثمارية تحافظ على الاستثمار في محفظة متنوعة من أسهم المؤشر.

## ٨ - الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها (تابع)

### ٨-١ خطر السوق (تابع)

وفيما يلي أثر التغير فى السعر على تلك الاستثمارات وعلى أرباح أو خسائر الصندوق:

تتمثل الأصول المعرضة لخطر السعر في محفظة الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

| | الربح أو الخسارة بمقدار + ١٥٪ | الربح أو الخسارة بمقدار - ١٥٪ |
|---|---|---|
| **٣٠ يونيو ٢٠٢٣** | | |
| الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر | ٧ ٧٣٢ ١٩٣ | (٧ ٧٣٢ ١٩٣) |
| | **الربح أو الخسارة بمقدار + ١٥٪** | **الربح أو الخسارة بمقدار - ١٥٪** |
| **٣١ ديسمبر ٢٠٢٢** | | |
| الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر | ٦ ٣٢١ ٥٠١ | (٦ ٣٢١ ٥٠١) |

### ٨-٢ خطر الائتمان

- تعتبر أرصدة الحسابات الجارية والودائع لأجل لدى البنوك وأذون الخزانة والسندات والمبالغ المستحقة على السماسرة من الأصول المالية المعرضة لخطر الائتمان المتمثل في عدم قدرة تلك الأطراف على سداد جزء أو كل المستحق عليهم في تواريخ الاستحقاق، ويقوم مدير الاستثمار بتطبيق سياسات وإجراءات متطورة بما يؤدى إلى خفض خطر الائتمان إلى الحد الأدنى.
- تمثل قيمة الأصول المالية المدرجة بالقوائم المالية الحد الأقصى لخطر الائتمان في تاريخ القوائم المالية.
- إن خطر الائتمان الناتج عن عمليات الأوراق المالية المباعة التى لم تحصل قيمتها بعد يعتبر مخفضاً نظراً لانخفاض فترة استحقاق تحصيل تلك المبالغ. بالاضافة إلى قيام صندوق ضمان مخاطر التسويات بضمان السداد نيابة عن السماسرة وفى حالة تعثرهم.

**الخسائر الإئتمانية المتوقعة**

يتم قياس اضمحلال النقدية وما في حكمها علي أساس خسائر متوقعة لمدة ١٢ شهراً ويعكس فترة الإستحقاق القصيرة لبند النقدية التعرض لخطر الإئتمان. تعتبر الشركة أن هذا التعرض إلي الخطر تنطوي علي مخاطر إئتمانية منخفضة بناءً علي التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة

- تتمثل قيمة الأصول المالية المعرضة لخطر الائتمان في تاريخ القوائم المالية فيما يلي :

| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ |
|---|---|---|
| نقدية بالبنوك - حسابات جارية | ١ ١١١ ٩٦٠ | ٨٨٨ ٩٧١ |
| إيرادات مستحقة | ٦٦ ٨٩٦ | ٢٠١ ٨٤٩ |

يقوم مدير الاستثمار بالحد من المخاطر الناتجة من تعرض الصندوق لمخاطر الائتمان عن الأرصدة البنكية عن طريق فتح حسابات في بنوك حسنة السمعة، ١٠٠٪ من الأرصدة البنكية تمثل أرصدة مودعة لدي بنوك محلية في جمهورية مصر العربية ذات تصنيف مقبول يمكن تقييم جودة ائتمان الأصول المالية والتي لا تعتبر مستحقة أو متدنية القيمة بالرجوع إلي المعلومات التاريخية، يتم إدارة مخاطر الائتمان من الأرصدة والودائع لدي البنوك من قبل مدير الاستثمار وفقاً لنشرة الاكتتاب. ويوضح الجدول التالي التصنيفات الائتمانية الخارجية للبنوك:

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ |
|---|---|
| ١ ١١١ ٩٦٠ | ٨٨٨ ٩٧١ |
| ١ ١١١ ٩٦٠ | ٨٨٨ ٩٧١ |

## ٨ - الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها (تابع)

### ٨-٣ خطر السيولة

يتمثل خطر السيولة في العوامل التي تؤثر علي قدرة الصندوق علي سداد جزء من أو كل التزاماته أو مواجهة سداد استردادات وثائق صناديق الاستثمار، وطبقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية يقوم مدير الاستثمار بالاحتفاظ بالسيولة المناسبة لتخفيض ذلك الخطر إلي الحد الأدنى.

يوضح الجدول التالي مواعيد استحقاق الالتزامات المالية الغير مخصومة للصندوق كما في نهاية السنة بناء علي تواريخ المدفوعات التعاقدية وأسعار الفوائد الحالية في السوق:

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | أقل من سنة | من سنة حتى سنتين | من سنتين حتى ٥ سنوات | أكثر من ٥ سنوات | الإجمالي |
|---|---|---|---|---|---|
| إجمالي الالتزامات | ٢٣٥ ٢٣٧ | -- | -- | -- | ٢٣٥ ٢٣٧ |
| صافي أصول الصندوق العائدة لحاملي الوثائق القابلة للاسترداد | ٤٢ ٨٢٥ ٣٤٦ | -- | -- | ٩ ٧١٠ ٠٠٠ | ٥٢ ٥٣٥ ٣٤٦ |
| الإجمالي | ٤٣ ٠٦٠ ٥٨٣ | -- | -- | ٩ ٧١٠ ٠٠٠ | ٥٢ ٧٧٠ ٥٨٣ |

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| إجمالي الالتزامات | ٣٢٠ ٣٣١ | -- | -- | -- | ٣٢٠ ٣٣١ |
| صافي أصول الصندوق العائدة لحاملي الوثائق القابلة للاسترداد | ٣٤ ٩٣٨ ٨٢٦ | -- | -- | ٧ ٩٧٥ ٠٠٠ | ٤٢ ٩١٣ ٨٢٦ |
| الإجمالي | ٣٥ ٢٥٩ ١٥٧ | -- | -- | ٧ ٩٧٥ ٠٠٠ | ٤٣ ٢٣٤ ١٥٧ |

**أ - مخاطر سيولة مكونات المحفظة**

هي مخاطر عدم تمكن الصندوق من تسييل أى من استثماراته نتيجة لعدم وجود طلب على الأصل المراد تسييله. وتعتبر مخاطر السيولة محدودة في صناديق المؤشرات حيث إن الظروف الواجب فيها تسييل الأسهم المكونة لمحفظة الصندوق غير متكررة والاستردادات تكون في صورة عينية من خلال صانع/ صانعي السوق، كما إن مكونات المؤشر المستهدف EGX ٣٠ تتميز بسيولة عالية.

**ب - مخاطر سيولة الوثيقة**

تعرف هذه المخاطر بعدم تمكن المستثمر في وثيقة الصندوق من بيع بعض أو كل الوثائق في الوقت الذى يحتاج فيه إلي النقدية نتيجة لعدم وجود طلب على الوثيقة، وسيتم الحد من هذه المخاطر من قبل صانع/ صانعي السوق والذي يتمحور دورهم حول الالتزام بتوفير السيولة الدائمة على وثائق الصندوق المتداولة وما اجازته اللائحة التنفيذية والقرارات الصادرة تنفيذاً لها وكذا الضوابط الصادرة من البورصة والمعتمدة من الهيئة لنشاط صانع السوق من التزامات وآليات تمكنه من ضمان توفير تلك السيولة.

## ٨ - الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها (تابع)

### ٨-٤ خطر المعلومات

تتمثل هذه المخاطر في عدم معرفة المعلومات الكاملة عن الشركات المستثمر في أسهمها، إما لعدم الشفافية أو عدم وجود رؤية واضحة للأحوال المستقبلية بسبب عوامل غير معروفة مما قد يؤدي إلى حدوث نتائج سلبية تزيد نسبة المخاطر. ونظراً لطبيعة الصندوق كونه صندوق مؤشر يتبع مؤشر الـ ٣٠ EGX فسيتم الحد من هذا الخطر من خلال معايير اختيار الأسهم المكونة للمؤشر التي تستبعد الشركات التي لا تلتزم بقواعد الافصاح المنصوص عليها في قواعد قيد وشطب الأسهم بالبورصة المصرية.

### ٨-٥ خطر إتباع المؤشر

هى المخاطر المتعلقة بإلتزام مدير الاستثمار بإتباع الاسهم التي يتألف منها مؤشر الـ ٣٠ EGX من أنواع ونسب الاستثمار، مما يعني أن مديرالاستثمار ليس له الحق في إدارة أموال الصندوق بطريقة تمكنه من اتخاذ قرار بيع الأسهم بناءاً على تقييمه وتحليله لأداء هذه الأسهم حتى يتم استبعادها من المؤشر أولاً. ونظراً لطبيعة الصندوق كونه صندوق تتداول وثائقه فى البورصة، فهو يتيح للمستثمر سرعة القرار من خلال جلسة التداول في البورصة وتعديل نسبة تعرضه للسوق.

### ٨-٦ خطر خطأ التتبع

هى المخاطر المتعلقة بعدم تطابق عائد الصندوق مع عائد المؤشر نظراً لتكبد الصندوق عدة مصروفات منها المصروفات الإدارية وعمولات السمسرة التي لا يتضمنها حساب عائد المؤشر. وطبقاً للسياسة الاستثمارية للصندوق يلتزم مدير الاستثمار بألا يقل معامل الارتباط بين سعر الوثيقة وقيمة المؤشر عن ٩٥٪، مما يحد من مخاطر خطأ التتبع.

### ٨-٧ خطر التركز

هى المخاطر المتعلقة بتركز استثمارات الصندوق في سهم معين، ونظراً لطبيعة الصندوق كونه صندوق مؤشر يطبق سياسة استثمارية تحافظ على الاستثمار في محفظة مكونه من أسهم المؤشر البالغة ٣٠ سهم، فإن مدير الاستثمار يكون ملزماً بالنسب الاستثمارية التي يتبعها المؤشر المستهدف بالاستثمار. والجدير بالذكر أن معايير مؤشر الـ ٣٠ EGX تحددت لتتفادي التركيز على قطاع بعينه ومن ثم فهو يوفر تمثيل جيد لمختلف القطاعات العاملة داخل الاقتصاد المصري.

### ٨-٨ خطر اختلاف سعر الوثيقة المتداول عن القيمة الصافية للوثيقة

هى المخاطر المتعلقة بوجود فرق بين سعر الوثيقة المتداولة في البورصة والقيمة الصافية لوثيقة استثمار الصندوق وهو الأمر الذي يحدث على المدى القصير في ذات جلسة التداول والذى يعرف بفرصة المراجحة (Arbitrage).

ويتم تجنب هذه المخاطر من قبل صانع السوق الذى يقوم بإزالة هذا التفارق في الأسعار عن طريق الاستفادة من فرصة المراجحة القائمة (إن وجدت).

## ٨ - الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها (تابع)

### ٨-٩ مخاطر وقف أحد الأوراق المالية المكونة للمؤشر

في حالة الوقف المؤقت لأحد الأوراق المالية المكونة للمؤشر

يجوز لصانع السوق بعد موافقة مدير الاستثمار الوفاء بقيمة هذه الورقة المالية في شكل نقدي بما لا يخل بنسبة الأوراق المالية المكونة لمحفظة الصندوق من الأوراق المالية المكونة للمؤشر، وكذلك بما لا يخل معامل الارتباط بين سعر الوثيقة وقيمة المؤشر الواردة بالإجراءات التنفيذية لنشاط صناديق المؤشرات المتداولة المعدة من البورصة والمعتمدة من الهيئة.

في حالة إيقاف التعامل على واحدة أو أكثر من الأوراق المالية ذات الوزن النسبي المؤثر المكونة للمؤشر أو عدم توافر عروض أو طلبات عليها

يجوز صدور إعفاء مؤقت من البورصة لصانع السوق خلال جلسة التداول طبقاً للحالات المشار إليها بالمادة (٤) من قرار البورصة رقم (١٣٣) وفي هذه الحالة يجب على مدير الاستثمار أو صانع السوق الافصاح الفوري للمتعاقدين عن الموقف والظروف الاستثنائية التي استلزمته.

### ٨-١٠ أسس قياس القيمة العادلة

يوضح الجدول التالي التسلسل الهرمى لقياس القيمة العادلة للأصول المالية:

| الصندوق | تاريخ التقييم | الإجمالي | الأسعار المدرجة في الأسواق النشطة المستوي الأول | المدخلات الجوهرية القابلة للملاحظة المستوي الثاني | المدخلات الجوهرية الغير قابلة للملاحظة المستوي الثالث |
|---|---|---|---|---|---|
| **٣٠ يونيو ٢٠٢٣** | | | | | |
| أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٥١ ٥٤٧ ٩٥٢ | ٥١ ٥٤٧ ٩٥٢ | – | -- |
| **٣١ ديسمبر ٢٠٢٢** | | | | | |
| أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ | ٤٢ ١٤٣ ٣٣٧ | ٤٢ ١٤٣ ٣٣٧ | -- | – |

يبين الجدول التالى مقارنة بين القيم الدفترية والقيم العادلة للأصول والإلتزامات المالية للشركة المدرجة في القوائم المالية:

| | القيمة الدفترية | | القيمة العادلة | |
|---|---|---|---|---|
| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ |
| نقدية بالبنوك | ١ ١١١ ٩٦٠ | ٨٨٨ ٩٧١ | ١ ١١١ ٩٦٠ | ٨٨٨ ٩٧١ |
| أرصدة مدينة أخرى | ١١٠ ٦٧١ | ٢٠١ ٨٤٩ | ١١٠ ٦٧١ | ٢٠١ ٨٤٩ |
| أرصدة دائنة أخرى | ٢٣٥ ٢٣٧ | ٣٢٠ ٣٣١ | ٢٣٥ ٢٣٧ | ٣٢٠ ٣٣١ |

إن القيمة العادلة للأصول والإلتزامات المالية يتم إدراجها بالمبلغ الذى يتم من خلاله مبادلة الإدارة المالية في معاملة حالية بين الطرفين راغبين في المعاملة بدلاً من معاملة بيع جبرية أو تصفية تستخدم الفرق والافتراضات التالية فى تقدير القيم العادلة إن الأرصدة البنكية والأرصدة المدينة والأرصدة الدائنة جميعها تقارب بشكل كبير قيمتها الدفترية بسبب الاستحقاقات قصيرة الأجل لهذه الأدوات. يتم تسجيل القيمة العادلة للأسهم بالقيمة السوقية حيث يتوافر لها أسعار سوقية مدرجة.

(جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصرى إلا إذا ذكر خلاف ذلك)

## ٩ - إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر – أسهم

| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | | | |
|---|---|---|---|---|
| اسم الشركة / البنك المستثمر فيه | القيمة السوقية للأسهم التى يمتلكها الصندوق جنيه مصرى | نسبة القيمة السوقية إلى إجمالي الاستثمارات في السهم % | نسبة القيمة السوقية إلى صافى أصول الصندوق % | نسبة استثمارات الصندوق في رأس مال الشركة / البنك % |
| **قطاع البنوك** | | | | |
| البنك التجارى الدولى | ١٥ ٧٤٢ ٤٣٦ | | ٢٩,٩ | ٠,٠١ |
| بنك كريدى اجريكول مصر | ١ ١٥٥ ٦٧٥ | | ٢,١٩ | ٠,٠١ |
| مصرف أبوظبي الإسلامى | ٧٠١ ٦١٥ | | ١,٣٣ | ٠,٠١ |
| | ١٧ ٥٩٩ ٧٢٦ | ٣٤,١٤ | ٣٣,٤٢ | |
| **قطاع الموارد الأساسية** | | | | |
| ابوقير للاسمدة والصناعات الكيماوية | ٢ ٣٨٠ ٧٥٢ | | ٤,٥١ | ٠,٠٠ |
| مصر لإنتاج الأسمدة | ١ ٦٠٧ ٥٣٤ | | ٣,٠٥ | ٠,٠٠٣ |
| سيدي كرير للبتروكيماويات | ١ ٤٠٩ ٢٣٠ | | ٢,٦٧ | ٠,٠١ |
| حديد عز | ١ ٠٥٩ ٩٤٨ | | ٢,٠١ | ٠,٠١ |
| | ٦ ٤٥٧ ٤٦٤ | ١٢,٥٣ | ١٢,٢٤ | |
| **قطاع طاقة و خدمات مساعدة** | | | | |
| الاسكندرية للزيوت | ١ ١٣٢ ١٧٢ | | ٢,١٥ | ٠,٠١ |
| | ١ ١٣٢ ١٧٢ | ٢,٢٠ | ٢,١٥ | |
| **قطاع أغذية ومشروبات و تبغ** | | | | |
| جهينة للصناعات الغذائية | ٥١٥ ٢٧١ | | ٠,٩٨ | ٠,٠٠ |
| إيديتا للصناعات الغذائية | ٨٠٩ ٧٥٧ | | ١,٥٣ | ٠,٠١ |
| الشرقية - إيسترن كومباني | ٣ ٦١٣ ٨٢٢ | | ٦,٨٥ | ٠,٠١ |
| | ٤ ٩٣٨ ٨٥٠ | ٩,٥٨ | ٩,٣٦ | |
| **قطاع العقارات** | | | | |
| مجموعة طلعت مصطفى القابضة | ١ ٤٤٦ ٦٠٦ | | ٢,٧٤ | ٠,٠١ |
| بالم هيلز للتعمير | ٤٠٠ ٥٣٨ | | ٠,٧٦ | ٠,٠١ |
| مدينة نصر للإسكان والتعمير | ٧٠٢ ٣٣١ | | ١,٣٣ | ٠,٠١ |
| مصر الجديدة للاسكان والتعمير | ٧٢٨ ٠٦٠ | | ١,٣٨ | ٠,٠٠ |
| | ٣ ٢٧٧ ٥٣٥ | ٦,٣٦ | ٦,٢١ | |
| **قطاع اتصالات و اعلام و تكنولوجيا المعلومات** | | | | |
| المصرية للاتصالات | ١ ٥٢٨ ١٣٦ | | ٢,٩٠ | ٠,٠٠٣ |
| اي فاينانس للإستثمارات المالية و الرقمية | ٢ ٤٧٢ ٩٨٣ | | ٤,٦٩ | ٠,٠٠٨ |
| فورى لتكنولوجيا البنوك والمدفوعات الالكترونية | ٢ ٥١٠ ٠٩٤ | | ٤,٧٦ | ٠,٠١ |
| | ٦ ٥١١ ٢١٣ | ١٢,٦٣ | ١٢,٣٤ | |
| **قطاع منسوجات و سلع معمرة** | | | | |
| النساجون الشرقيون للسجاد | ٥٤٤ ١١٩ | | ١,٠٣ | ٠,٠١ |
| | ٥٤٤ ١١٩ | ١,٠٦ | ١,٠٣ | |
| **قطاع خدمات ومنتجات صناعية وسيارات** | | | | |
| السويدي اليكتريك | ٢ ٣٠٨ ٩٤٠ | | ٤,٣٨ | ٠,٠١ |
| جي بي اوتو | ٤٧١ ٧١٨ | | ٠,٨٩ | ٠,٠١ |
| | ٢ ٧٨٠ ٦٥٨ | ٥,٣٩ | ٥,٢٧ | |
| **قطاع خدمات مالية غير مصرفية** | | | | |
| المجموعة المالية هيرمس القابضة | ٢ ٣٦٣ ٢٤٠ | | ٤,٥٠ | ٠,٠١ |
| القابضة المصرية الكويتية | ٣ ٠٨٣ ٣٠٨ | | ٥,٨٧ | ٠,٠١ |
| القلعة للاستشارات المالية | ٥٧٨ ٠٠٢ | | ١,١٠ | ٠,٠١ |
| | ٦ ٠٢٤ ٥٥٠ | ١١,٦٩ | ١١,٤٧ | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **قطاع خدمات تعليمية** | | | | |
| القاهرة للإستثمار والتنمية العقارية | ٤٨٧ ٧٩٧ | | ٠,٩٣ | ٠,٠١ |
| التعليم لخدمات الإدارة | ٢٣٢ ٩٠٩ | | ٠,٤٤ | ٠,٠١ |
| | ٧٢٠ ٧٠٦ | ١,٤٠ | ١,٣٧ | |
| **قطاع مقاولات وإنشاءات هندسية** | | | | |
| اوراسكوم كونستراكشون بى ال سي | ٥٤٣ ٩٠٦ | | ١,٠٤ | ٠,٠٠٤ |
| | ٥٤٣ ٩٠٦ | ١,٠٦ | ١,٠٤ | |
| **قطاع رعاية صحيه وادوية** | | | | |
| ابن سينا فارما | ٣٣٤ ٦١٩ | | ٠,٦٤ | ٠,٠١ |
| العاشر من رمضان للصناعات الدوائية | ٢٤٥ ٦٧١ | | ٠,٤٧ | ٠,٠١ |
| شركة مستشفى كليوباترا | ٤٣٦ ٧٦٣ | | ٠,٨٣ | ٠,٠١ |
| | ١ ٠١٧ ٠٥٣ | ١,٩٧ | ١,٩٤ | |
| **الإجمالي** | ٥١ ٥٤٧ ٩٥٢ | ١٠٠ | | |

(جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصرى إلا إذا ذكر خلاف ذلك)

**٩ - إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر – أسهم (تابع)**

| | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ | | | |
|---|---|---|---|---|
| اسم الشركة / البنك المستثمر فيه | القيمة السوقية للأسهم التى يمتلكها الصندوق جنيه مصرى | نسبة القيمة السوقية إلى إجمالي الاستثمارات في السهم % | نسبة القيمة السوقية إلى صافى أصول الصندوق % | نسبة استثمارات الصندوق في رأس مال الشركة / البنك % |
| **قطاع البنوك** | | | | |
| البنك التجارى الدولى | ١٢ ٠٥٦ ٦٦٨ | | ٢٨,١٠ | ٠,٠١ |
| بنك التعمير و الاسكان | ٧٤١ ٩٤٤ | | ١,٧٣ | ٠,٠١ |
| بنك كريدى اجريكول مصر | ٦٨٠ ٠٢٧ | | ١,٥٨ | ٠,٠١ |
| بنك قطر الوطني الاهلي | ٢٦٦ ٧٠٨ | | ٠,٦٢ | ٠,٠٠ |
| | ١٣ ٧٤٥ ٣٤٧ | ٣٢,٦٢ | ٣٢,٠٣ | |
| **قطاع الموارد الأساسية** | | | | |
| ابوقير للاسمدة والصناعات الكيماوية | ٢ ٤٧٦ ٩٧٤ | | ٥,٧٧ | ٠,٠١ |
| مصر لإنتاج الأسمدة | ١ ٥٢٥ ١٣٩ | | ٣,٥٥ | ٠,٠٠٥ |
| سيدي كرير للبتروكيماويات | ٦٥٣ ٠٤٣ | | ١,٥٢ | ٠,٠١ |
| حديد عز | ٦٨٠ ٥٧٤ | | ١,٥٩ | ٠,٠١ |
| | ٥ ٣٣٥ ٧٣٠ | ١٢,٦٦ | ١٢,٤٣ | |
| **قطاع طاقة و خدمات مساعدة** | | | | |
| الاسكندرية للزيوت | ٧٧٨ ٣٤٦ | | ١,٨١ | ٠,٠١ |
| | ٧٧٨ ٣٤٦ | ١,٨٥ | ١,٨١ | |
| **قطاع خدمات النقل و الشحن** | | | | |
| الاسكندرية لتداول الحلويات و البضائع | ٥٨٥ ١٥٦ | | ١,٣٦ | ٠,٠٠٢ |
| | ٥٨٥ ١٥٦ | ١,٣٩ | ١,٣٦ | |
| **قطاع أغذية ومشروبات و تبغ** | | | | |
| جهينة للصناعات الغذائية | ٤٠٨ ١٣٥ | | ٠,٩٥ | ٠,٠٠ |
| الشرقية - إيسترن كومباني | ٢ ٢٢٨ ١٥٣ | | ٥,١٩ | ٠,٠١ |
| | ٢ ٦٣٦ ٢٨٨ | ٦,٢٦ | ٦,١٤ | |
| **قطاع العقارات** | | | | |
| مجموعة طلعت مصطفى القابضة | ١ ٤٧٦ ٩٥٢ | | ٣,٤٤ | ٠,٠١ |
| بالم هيلز للتعمير | ٣٦٨ ٢٦٢ | | ٠,٨٦ | ٠,٠١ |
| مدينة نصر للإسكان والتعمير | ٦٣٢ ١٦٩ | | ١,٤٧ | ٠,٠١ |
| مصر الجديدة للاسكان والتعمير | ٤٥٧ ٩٥٥ | | ١,٠٧ | ٠,٠٠ |
| | ٢ ٩٣٥ ٣٣٨ | ٦,٩٧ | ٦,٨٤ | |
| **قطاع اتصالات و اعلام و تكنولوجيا المعلومات** | | | | |
| المصرية للاتصالات | ١ ٣٩٣ ٥٥٢ | | ٣,٢٥ | ٠,٠٠٣ |
| اي فاينانس للإستثمارات المالية و الرقمية | ٢ ٨١١ ٠٠٩ | | ٦,٥٥ | ٠,٠٠٨ |
| فورى لتكنولوجيا البنوك والمدفوعات الالكترونية | ٢ ١٩٨ ٤٨٤ | | ٥,١٢ | ٠,٠١ |
| | ٦ ٤٠٣ ٠٤٥ | ١٥,١٩ | ١٤,٩٢ | |
| **قطاع منسوجات و سلع معمرة** | | | | |
| النساجون الشرقيون للسجاد | ٣٧٨ ٧٥٨ | | ٠,٨٨ | ٠,٠١ |
| | ٣٧٨ ٧٥٨ | ٠,٩٠ | ٠,٨٨ | |
| **قطاع خدمات ومنتجات صناعية وسيارات** | | | | |
| السويدي اليكتريك | ١ ٣٥٢ ٥٦٨ | | ٣,١٦ | ٠,٠١ |
| جي بي اوتو | ٣٨٧ ٨٨٧ | | ٠,٩٠ | ٠,٠١ |
| | ١ ٧٤٠ ٤٥٥ | ٤,١٣ | ٤,٠٦ | |
| **قطاع خدمات مالية غير مصرفية** | | | | |
| المجموعة المالية هيرمس القابضة | ٢ ١١٧ ١٣٩ | | ٤,٩٣ | ٠,٠١ |
| القابضة المصرية الكويتية | ٢ ٩٥١ ٣٠٤ | | ٦,٨٨ | ٠,٠١ |
| القلعة للاستشارات المالية | ٤١٠ ٧١٥ | | ٠,٩٦ | ٠,٠١ |
| | ٥ ٤٧٩ ١٥٨ | ١٣,٠٠ | ١٢,٧٧ | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **قطاع خدمات تعليمية** | | | | |
| القاهرة للإستثمار والتنمية العقارية | ٦٠٢ ١٢١ | | ١,٤٠ | ٠,٠١ |
| | ٦٠٢ ١٢١ | ١,٤٣ | ١,٤٠ | |
| **قطاع مقاولات وإنشاءات هندسية** | | | | |
| اوراسكوم كونستراكشون بى ال سي | ٤٢١ ٩٨٨ | | ٠,٩٨ | ٠,٠٠٤ |
| | ٤٢١ ٩٨٨ | ١,٠٠ | ٠,٩٨ | |
| **قطاع رعاية صحيه وادوية** | | | | |
| ابن سينا فارما | ٢٧٧ ٥٨١ | | ٠,٦٥ | ٠,٠١ |
| العاشر من رمضان للصناعات الدوائية | ٣٠٤ ٧٤٦ | | ٠,٧١ | ٠,٠١ |
| شركة مستشفى كليوباترا | ٥١٩ ٢٨٠ | | ١,٢١ | ٠,٠١ |
| | ١ ١٠١ ٦٠٧ | ٢,٦١ | ٢,٥٧ | |
| **الإجمالي** | ٤٢ ١٤٣ ٣٣٧ | ١٠٠ | ٩٨ | |

## ١٠ -النقدية وما في حكمها

| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ |
|---|---|---|
| حسابات جارية - عملة محلية | ٧٧٦ ٢١٥ | ٦٨٣ ٣٣٣ |
| حسابات جارية - عملة اجنبية | ٣٣٥ ٧٤٥ | ٢٠٥ ٦٣٨ |
| **الإجمالي** | ١ ١١١ ٩٦٠ | ٨٨٨ ٩٧١ |
| **النسبة إلي صافي أصول الصندوق** | ٢,١١٪ | ٢,٠٧٪ |

## ١١ - أرصدة مدينة أخرى

| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ |
|---|---|---|
| إيرادات مستحقة | ٦٦ ٨٩٦ | ٢٠١ ٨٤٩ |
| مصروفات مدفوعة مقدما | ٤٣ ٧٧٥ | -- |
| **الإجمالي** | ١١٠ ٦٧١ | ٢٠١ ٨٤٩ |

## ١٢ - أرصدة دائنة أخرى

| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ |
|---|---|---|
| أتعاب مهنية مستحقة | ٥٧ ٥٠٠ | ٨٥ ٠٠٠ |
| اتعاب المستشار الضريبى المستحقة | ١٦ ٥٠٠ | ١١ ٠٠٠ |
| مكافأة أعضاء مجلس إدارة شركة صناديق المؤشرات المستحقة (ايضاح ١٧) | ٨٤ ٠٠٠ | ١٠٥ ٠٠٠ |
| أتعاب المستشار القانوني المستحقة | ٥ ٥٠٠ | ١٢ ٥٦٠ |
| عمولة شركة خدمات الإدارة المستحقة (ايضاح ١٧) | ٢ ١٦١ | ١ ٨١١ |
| أتعاب مدير الاستثمار المستحقة (ايضاح ١٧) | ١٩ ٤٤٨ | ١٦ ٣٠٢ |
| عمولة أمين الحفظ المستحقة | ٤٦٥ | ١ ٣١٨ |
| ضرائب مستحقة عن توزيعات الاسهم | ٣ ٣٤٤ | ١٠ ٠٩٣ |
| التامين الصحى الشامل - المساهمة التكافلية | ٢٤ ٣٧٥ | ٢٥ ٥٣٦ |
| الهيئة العامة للرقابة المالية - رسوم التطوير | ١ ٩٤٤ | ٢ ٠٢٦ |
| ارصدة دائنة اخرى | ٢٠ ٠٠٠ | ٤٩ ٦٨٥ |
| **الإجمالي** | ٢٣٥ ٢٣٧ | ٣٢٠ ٣٣١ |

## ١٣ - رأس المال

بلغ رأس مال الشركة المرخص به مبلغ وقدره ٢٠ مليون جنيه مصري، ورأس مال الشركة المصدر والمدفوع ٥ مليون جنيه مصري موزعة على ٥٠٠ ٠٠٠ سهم ، القيمة الاسمية للسهم ١٠ جنيه مصري، وفيما يلى هيكل المساهمين.

| المساهمون | نسبة المساهمة % | عدد الأسهم | القيمة المدفوعة |
|---|---|---|---|
| بلتون المالية القابضة "ش.م.م" | ٨٠٪ | ٤٠٠ ٠٠٠ | ٤ ٠٠٠ ٠٠٠ |
| بلتون القابضة للاستثمارات "ش.م.م" | ١٠٪ | ٥٠ ٠٠٠ | ٥٠٠ ٠٠٠ |
| بلتون لترويج وتغطية الاكتتاب "ش.م.م" | ١٠٪ | ٥٠ ٠٠٠ | ٥٠٠ ٠٠٠ |
| | ١٠٠٪ | ٥٠٠ ٠٠٠ | ٥ ٠٠٠ ٠٠٠ |

## ١٤ - حقوق الملكية

| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ |
|---|---|---|
| صافى أصول الصندوق العائدة لحاملى الوثائق القابلة للاسترداد في أول الفترة | ٤٢ ٩١٣ ٨٢٦ | ٤٣ ١٩١ ٥٢٦ |
| المحصل من إصدار وثائق الاستثمار خلال الفترة / العام | ١ ٢١٨ ٧٠٢ | ١ ٣٢٦ ٦٣٥ |
| المدفوع في استرداد وثائق الاستثمار خلال الفترة / العام | (٩٨٥ ٣٧٢) | (١١ ٢٤٥ ٠٧٨) |
| **صافى الزيادة الناتجة من معاملات التداول** | ٤٣ ١٤٧ ١٥٦ | ٣٣ ٢٧٣ ٠٨٣ |
| صافى ارباح الفترة /العام | ٩ ٣٨٨ ١٩٠ | ٩ ٦٤٠ ٧٤٣ |
| **صافى أصول الصندوق العائدة لحاملى الوثائق القابلة للاسترداد في نهاية الفترة / العام** | ٥٢ ٥٣٥ ٣٤٦ | ٤٢ ٩١٣ ٨٢٦ |
| **عدد الوثائق القائمة** | ٢ ٧٠٥ ٠٠٠ | ٢ ٦٩٠ ٠٠٠ |
| **القيمة الاستردادية للوثيقة** | ١٩,٤٢ | ١٥,٩٥ |

## ١٥ - نصيب الوثيقة في صافى أرباح الفترة

| | عن الستة اشهر المنتهيه في | | عن الثلاثة اشهر المنتهيه في | |
|---|---|---|---|---|
| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ |
| صافى أرباح / (خسائر) الفترة | ٩ ٣٨٨ ١٩٠ | (٩ ١٢٤ ٦٢٦) | ٤ ٢٧٠ ٦٠٠ | (٦ ٣٨٤ ٢٣٠) |
| **يقسم على :** | | | | |
| عدد الوثائق القائمة | ٢ ٧٠٥ ٠٠٠ | ٣ ٣٩٠ ٠٠٠ | ٢ ٧٠٥ ٠٠٠ | ٣ ٣٩٠ ٠٠٠ |
| **نصيب الوثيقة في الأرباح / (الخسائر)** | ٣,٤٧ | (٢,٦٩) | ١,٥٨ | (١,٨٨) |

## ١٦ - مصروفات إدارية وعمومية

| | عن الستة اشهر المنتهية فى | | عن الثلاثة اشهر المنتهية فى | |
|---|---|---|---|---|
| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ |
| أتعاب مهنية | ٥٥ ٠٠٠ | ٥٥ ٠٠٠ | ٢٧ ٥٠٠ | ٢٧ ٥٠٠ |
| أتعاب المستشار الضريبى | ٥ ٥٠٠ | ٥ ٥٠٠ | ٢ ٧٥٠ | ٢ ٧٥٠ |
| رسوم البورصة المصرية | ٢٣ ٣٠٠ | ٣٢ ٨١٦ | ١١ ٤١٧ | ١٤ ٤٣٣ |
| أتعاب أعضاء مجلس الإدارة | ١٥ ٠٠٠ | ١٥ ٠٠٠ | ٧ ٥٠٠ | ٧ ٥٠٠ |
| مصروفات الهيئة العامة للرقابة المالية | ٢٠ ٤٧٥ | ٩ ٨٠١ | ١٠ ٥٥٧ | ٤ ٨٠١ |
| المساهمة التكافلية | ٢٤ ٣٧٥ | -- | ١١ ٢٠١ | -- |
| رسوم تطوير | ١ ٩٤٤ | -- | ٨٩٠ | -- |
| مصروفات أخرى | ٤٣ ٦٧٣ | ٣٢ ١٥٥ | ٢٦ ٩٧٩ | ١٦ ٠٨١ |
| | ١٨٩ ٢٦٧ | ١٥٠ ٢٧٢ | ٩٨ ٧٩٤ | ٧٣ ٠٦٥ |

(جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصرى إلا إذا ذكر خلاف ذلك)

**١٧ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة**

تقتضى طبيعة النشاط أن يتعامل الصندوق خلال الفترة مع شركة صناديق المؤشرات (مؤسس الصندوق) وشركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار (مدير الاستثمار) والشركة المصرية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الاستثمار (شركة خدمات الإدارة) ويتعامل الصندوق مع الأطراف ذات العلاقة بنفس أسس التعامل مع الغير.

وفيما يلى أهم الأرصدة والمعاملات خلال الفترة المالية:

**المركز المالى**

| طبيعة المعاملة | الطرف ذو العلاقة | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ |
|---|---|---|---|
| أتعاب مدير استثمار المستحقة | شركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار الشركة المصرية لخدمات الإدارة في | ١٩ ٤٤٨ | ١٦ ٣٠٢ |
| عمولة شركة خدمات الإدارة المستحقة | مجال صناديق الاستثمار | ٢ ١٦١ | ١ ٨١١ |
| أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المستحقة | شركة صناديق المؤشرات | ٨٤ ٠٠٠ | ١٠٥ ٠٠٠ |

**قائمة الدخل**

| طبيعة المعاملة | الطرف ذو العلاقة | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ |
|---|---|---|---|
| أتعاب مدير الاستثمار | شركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار الشركة المصرية لخدمات الإدارة في | ١١٠ ٨٥٢ | ٨٨ ٧٤٢ |
| عمولة شركة خدمات الإدارة | مجال صناديق الاستثمار | ١٢ ٣١٦ | ٩ ٨٦٠ |
| أتعاب أعضاء مجلس الإدارة | شركة صناديق المؤشرات | ١٥ ٠٠٠ | ١٥ ٠٠٠ |

بلغ عدد وثائق الاستثمار التى تمتلكها شركة صناديق المؤشرات (مؤسس الصندوق) فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ عدد ٥٠٠ ٠٠٠ وثيقة بقيمة اسمية ٥ ٠٠٠ ٠٠٠ جنيه مصري، وقد بلغت قيمتها الاستردادية مبلغ ٩ ٧١٠ ٠٠٠ جنيه مصري (مقابل مبلغ ٧ ٩٧٥ ٠٠٠ جنيه مصري ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢).

**١٨- أحداث هامة**

- خلال شهر فبراير ٢٠٢٢ ونظرا للأحداث السياسات التى ادت الى اندلاع الحرب بين كلاً من دولتى روسيا وأوكرانيا الأمر الذى ادى الى تداعيات محتملة على الأقتصاد العالمى من تباطؤ النمو وزيادة سرعة التضخم الذى سيؤدى الى ارتفاع أسعار السلع الأولية كالغذاء والطاقة التى تعد من المكونات الأساسية للعديد من الصناعات. وترى الإدارة أنة لايوجد تأثير جوهرى من تداعايات هذة الحرب على انشطة الشركة.

- بتاريخ ٢١ مارس ٢٠٢٢ قررت لجنة السياسات النقدية للبنك المركزي المصري رفع سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي بواقع ١٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ٩,٢٥٪ و١٠,٢٥٪ و٩,٧٥٪، على الترتيب، كما تم رفع سعر الائتمان والخصم بواقع ١٠٠ نقطة أساس ليصل إلي ٩,٧٦٪. هذا وبنفس التاريخ قام البنك المركزى بتحرير سعر صرف العملات الأجنبية مقابل الجنيه المصرى.

- بتاريخ ١٩ مايو ٢٠٢٢ قررت لجنة السياسات النقدية للبنك المركزي المصري رفع سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي بواقع ٢٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ١١,٢٥٪، ١٢,٢٥٪ و١١,٧٥٪ على الترتيب، كما تم رفع سعر الائتمان والخصم بواقع ٢٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ١١,٧٥٪.

- بتاريخ ٢٧ أكتوبر ٢٠٢٢ صدر قرار البنك المركزي المصري بشأن تحرير سعر الصرف للعملات الاجنبية مقابل الجنيه المصري والذي ترتب عليه زيادة جوهرية في اسعار صرف العملات الاجنبية مقابل العملة المحلية (الجنيه المصري) .

- كما قررت لجنة السياسات النقدية للبنك المركزي المصري رفع سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي بواقع ٢٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ١٣,٢٥٪، ١٤,٢٥٪ و١٣,٧٥٪ على الترتيب، كما تم رفع سعر الائتمان والخصم بواقع ٢٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ١٣,٧٥٪.

(جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصرى إلا إذا ذكر خلاف ذلك)

- بتاريخ ٢٢ ديسمبر ٢٠٢٢ قررت لجنة السياسات النقدية للبنك المركزي المصري رفع سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي بواقع ٣٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ١٦,٢٥٪، ١٧,٢٥٪ و١٦,٧٥٪ على الترتيب، كما تم رفع سعر الائتمان والخصم بواقع ٣٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ١٦,٧٥٪.

**إصدارات جديدة وتعديلات على معايير المحاسبة المصرية**

بتاريخ ٦ مارس ٢٠٢٣ صدر قرار رئيس مجلس الوزراء رقم (٨٨٣) لعام ٢٠٢٣ بتعديل وإعادة إصدار بعض أحكام معايير المحاسبة المصرية وفيما يلي ملخص بهذه التعديلات:

| المعايير الجديدة أو التي تم إعادة إصدارها | ملخص لأهم التعديلات | التأثير المحتمل علي القوائم المالية | تاريخ التطبيق |
|---|---|---|---|
| معيار المحاسبة المصري رقم (٣٤) المعدل ٢٠٢٣ "الاستثمار العقاري" | ١- تم إعادة اصدار هذا المعيار في ٢٠٢٣، حيث تم السماح باستخدام نموذج القيمة العادلة عند القياس اللاحق للاستثمارات العقارية.<br>٢- وقد ترتب على هذا ذلك تعديل لبعض الفقرات المرتبطة باستخدام خيار نموذج القيمة العادلة ببعض معايير المحاسبة المصرية السارية، وفيما يلي بيان تلك المعايير:<br>-معيار المحاسبة المصري رقم (١) "عرض القوائم المالية"<br>-معيار المحاسبة المصري رقم (٥) "السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء".<br>-معيار المحاسبة المصري رقم (١٣) " أثار التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية "<br>-معيار المحاسبة المصري رقم (٢٤) "ضرائب الدخل"<br>-معيار المحاسبة المصري رقم (٣٠) "القوائم المالية الدورية"<br>-معيار المحاسبة المصري رقم (٣١) " اضمحلال قيمة الأصول"<br>-معيار المحاسبة المصري رقم (٣٢) "الأصول غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة"<br>-معيار المحاسبة المصري رقم (٤٩) " عقود التأجير" | تقوم الإدارة في الوقت الحالي بدراسة إمكانيه تغيير السياسة المحاسبية واستخدام خيار نموذج القيمة العادلة الوارد بالمعيار، وتقييم الأثر المحتمل على القوائم المالية في حاله استخدام ذلك الخيار. | تطبق التعديلات الخاصة بإضافة خيار استخدام نموذج القيمة العادلة على الفترات المالية التي تبدأ في او بعد ١ يناير ٢٠٢٣، وذلك بأثر رجعى مع اثبات الأثر التراكمي لتطبيق نموذج القيمة العادلة بشكل أولي بإضافته الي رصيد الأرباح أو الخسائر المرحلة في بداية الفترة المالية التي تقوم فيها الشركة بتطبيق هذا النموذج لأول مرة. |

(جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصرى إلا إذا ذكر خلاف ذلك)

| المعايير الجديدة أو التي تم إعادة إصدارها | ملخص لأهم التعديلات | التأثير المحتمل علي القوائم المالية | تاريخ التطبيق |
|---|---|---|---|
| معيار المحاسبة المصري رقم (١٠) المعدل ٢٠٢٣ "الأصول الثابتة واهلاكاتها" ومعيار المحاسبة المصري رقم (٢٣) المعدل ٢٠٢٣ "الأصول غير الملموسة" | ١-تم إعادة اصدار هذه المعايير في ٢٠٢٣، حيث تم السماح باستخدام نموذج إعادة التقييم عند القياس اللاحق للأصول الثابتة والأصول غير الملموسة.<br>٢- وقد ترتب على ذلك تعديل الفقرات المرتبطة باستخدام خيار نموذج إعادة التقييم ببعض معايير المحاسبة المصرية السارية، وفيما يلي بيان تلك المعايير:<br>- معيار المحاسبة المصري رقم (٥) "السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء".<br>- معيار المحاسبة المصري رقم (٢٤) "ضرائب الدخل"<br>- معيار المحاسبة المصري رقم (٣٠) "القوائم المالية الدورية"<br>- معيار المحاسبة المصري رقم (٣١) "اضمحلال قيمة الأصول"<br>- معيار المحاسبة المصري رقم (٣٥) "الزراعة"<br>- معيار المحاسبة المصري رقم (٤٩) "عقود التأجير" | تقوم الإدارة في الوقت الحالي بدراسة إمكانيه تغيير السياسة المحاسبية المتبعة واستخدام خيار نموذج إعادة التقييم الوارد بالمعيار، وتقييم الأثر المحتمل على القوائم المالية في حاله استخدام ذلك الخيار. | تطبق التعديلات الخاصة بإضافة خيار استخدام نموذج اعاده التقييم على الفترات المالية التي تبدأ في او بعد ١ يناير ٢٠٢٣، وذلك بأثر رجعى مع إثبات الأثر التراكمي لتطبيق نموذج إعادة التقييم بشكل أولي بإضافته الي حساب فائض إعادة التقييم بجانب حقوق الملكية في بداية الفترة المالية التي تقوم فيها الشركة بتطبيق هذا النموذج لأول مرة. |