

BT محمد هلال ووحيد عبد الغفار
محاسبون قانونيون ومستشارون

BDO خالد وشركاه
محاسبون قانونيون ومستشارون

صندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية
القوائم المالية الدورية
عن الفترة المالية المنتهية

في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
وتقرير الفحص المحدود عليها

المحتويات

صفحة

١	• تقرير الفحص المحدود
٢	• قائمة المركز المالي الدورية
٣	• قائمة الدخل الدورية
٤	• قائمة الدخل الشامل الاخر الدورية
٥	• قائمة التغير في صافي أصول الصندوق الدورية
٦	• قائمة التدفقات النقدية الدورية
٣٩ - ٧	• الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية

تقرير الفحص المحدود على القوائم المالية الدورية

إلى السادة / رئيس وأعضاء مجلس إدارة
صندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية

المقدمة

قمنا بأعمال الفحص المحدود لقائمة المركز المالي الدورية المرفقة لصندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ وكذا القوائم الدورية للدخل والدخل الشامل والتغيرات في صافي أصول الصندوق والتدفقات النقدية المتعلقة بها عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ، وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات المتممة الأخرى. والإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية الدورية هذه والعرض العادل والواضح لها طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية، وتتنصر مسؤوليتنا في إبداء استنتاج على القوائم المالية الدورية 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 ". يشمل الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية عمل استفسارات بصورة أساسية من أشخاص مسئولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية، وغيرها من إجراءات الفحص المحدود. ويقف 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 رأي مراجعة على هذه القوائم المالية الدورية.

الاستنتاج

وفي ضوء فحصنا المحدود، لم يتم إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن القوائم المالية الدورية المرفقة لا تعبر بعدالة ووضوح في جميع جوانبها الهامة عن المركز المالي الدوري لصندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ وعن أدائه المالي الدوري وتدفقاتها النقدية الدورية عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ، طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية.

مراقبا الحسابات



حسن بسيوني البشة

سجل مراقبي حسابات الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٩٨٨)
زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية
عضو جمعية المحاسبين القانونيين الأمريكية

BT بيكر تلي محمد هلال ووحيد عبد الغفار



مهند طه خالد

سجل الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٣٧٥
زميل مجمع المحاسبين القانونيين بإنجلترا
زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية
زميل جمعية الضرائب المصرية

سجل المحاسبين والمراجعين رقم ٢٢٤٤٤
BDO خالد وشركاه

صندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية

قائمة المركز المالي الدورية

في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	إيضاح	الأصول
جنيه مصري	جنيه مصري		الأصول المتداولة
٢٩٥,٩٣٤,٢٠١	٢٤٤,٦٤٤,٧٠١	٤	النقدية وما في حكمها
٣,٢٦٨,٥٠٣,٧٥٢	٣,٨٦٠,٢٦٢,٦٣٠	٥	استثمارات مالية بالتكلفة المستهلكة
-	-	٦	قروض لشركات سمسرة
٦٥٢,٨٩٤,٧٧٧	٧٤٨,٧٣٦,٧٣٦	٧	استثمارات مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٢,٢٢٣,٨٦٣,١٢٠	٢,٢١٥,٦٥٣,١٠٦	٨	استثمارات مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
٢٤,٦٣٠,٤٣٦	٢,٧٩١,٦٨١	٩	أرصدة مدينة أخرى
<u>٦,٤٦٥,٨٢٦,٢٨٦</u>	<u>٧,٠٧٢,٠٨٨,٨٥٤</u>		إجمالي الأصول المتداولة
			الأصول غير المتداولة
٧,٧١٧,٩٦٦	٧,٩١٦,٨٦٠	١٠	أصول ثابتة
٢٠,٥٦٣,٣٣٨	١٥,٨١٧,٩٥١	١١-١١	أصول حق الانتفاع
٢١٨,٠٧٧,٨٩٢	٢١٨,٤٥١,٦٣١	١٢	مشروعات تحت التنفيذ
١,٠٨٤,٧١٥	١٨٥,٣٦٠	١٣	أصول غير ملموسة
٣٩,٩٥٣,٦٣٨	٤٥,٩١٣,٦١٦	١٤	استثمارات مالية بالقيمة العادلة في صندوق - مصر المستقبل
<u>٢٨٧,٣٩٧,٥٤٩</u>	<u>٢٨٨,٢٨٥,٤١٨</u>		إجمالي الأصول غير المتداولة
<u>٦,٧٥٣,٢٢٣,٨٣٥</u>	<u>٧,٣٦٠,٣٧٤,٢٧٢</u>		إجمالي الأصول
			الالتزامات غير المتداولة
٩١,٨٠٨,٤٧٥	٨٧,٢٧٠,٠١٥	١٧	التزامات ضريبية مؤجلة
١٠,٣٥١,٤٧٨	٥,١٠٩,٩٠٨	٣-١١	التزامات عقد الإيجار
<u>١٠٢,١٥٩,٩٥٣</u>	<u>٩٢,٣٧٩,٩٢٣</u>		إجمالي الالتزامات غير المتداولة
			الالتزامات المتداولة
١٥,٠٠٠,٠٠٠	١٥,٠٠٠,٠٠٠	١٨	مخصصات
١١٥,٠٨٢,٢٩٠	١٠٠,٨٣١,٣٧٠	١٥	أرصدة دائنة أخرى
٩,٨٥٨,٥٥١	١٠,١١٢,٤٤٠	٣-١١	التزامات عقد الإيجار
١٠,٤٤٨,٥٥٤	٢١,٨٧٣,١٣٢	١٦	التزامات ضريبية الدخل الجارية
<u>١٥٠,٣٨٩,٣٩٥</u>	<u>١٤٧,٨١٦,٩٤٢</u>		إجمالي الالتزامات المتداولة
<u>٢٥٢,٥٤٩,٣٤٨</u>	<u>٢٤٠,١٩٦,٨٦٥</u>		إجمالي الالتزامات
<u>٦,٥٠٠,٦٧٤,٤٨٧</u>	<u>٧,١٢٠,١٧٧,٤٠٧</u>		صافي أصول الصندوق
			ويتم تمويلها علي النحو التالي:
٢,٢٧٠,٨٧٥,٢٥٢	٢,٣٠١,٥١٤,٦٢١	١٩	فائض الموارد
٣,١٨٣,٥٥١,٣٥٧	٤,٣٠٢,٤٣٥,٣٥٨		أرباح مرحلة
(١٠٢,٧٨٩,٧٦١)	٥,٨٩١,٩٣٧	٨	صافي التغير في استثمارات مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
٣٠,١٥٣,٦٣٨	٣٦,١١٣,٦١٦	١٤	فروق تقييم حصة الصندوق في صندوق مصر المستقبل بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
<u>١,١١٨,٨٨٤,٠٠١</u>	<u>٤٧٤,٢٢١,٨٧٥</u>		صافي أرباح الفترة
<u>٦,٥٠٠,٦٧٤,٤٨٧</u>	<u>٧,١٢٠,١٧٧,٤٠٧</u>		إجمالي الموارد الناتجة من تمويل صافي أصول الصندوق

تقرير التخصيص المحدود "مرفق"

رئيس مجلس الإدارة
السيد الأستاذ / محمود منتصر إبراهيم

المدير المالي
السيد الأستاذ / أمير مأمون

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٦ متممة لهذه القوائم المالية وتقرأ معها.

صندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية

قائمة الدخل الدورية

عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

	من ١ ابريل ٢٠٢٤ ٢٠٢٤ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤	من ١ ابريل ٢٠٢٥ ٢٠٢٥ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	من ١ يناير ٢٠٢٤ ٢٠٢٤ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤	من ١ يناير ٢٠٢٥ ٢٠٢٥ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	إيضاح
إيرادات النشاط					
إيراد عوائد	٥,٤٩٦,٥٤١	٣,٤٧٠,٣٦٣	١٠,٢٠٨,٧٩٤	٧,٣٠٢,٤٧٢	٥
عوائد استثمارات مالية بالتكلفة المستهلكة	١٨٠,٢٦٣,١٨١	٢٣١,٥٦٩,٢٢٥	٣٤٤,٣٥٩,٩١٢	٤٤٩,٨٨٠,٠٠٣	٧
أرباح و فروق تقييم وثائق استثمار	١٧,٤٨٥,٧١١	٤٣,٦٩٣,٥٥٢	٤٤,٠٣٤,٩٧٩	٩٧,٩٢٠,٢٣١	٨
إيراد عوائد استثمارات مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل	٦٠,٤٩٠,٠٦١	٧١,٠٧٦,٤٥٢	١٢١,٩٢٢,٨٩٦	١٤٠,٣٥٧,١١٢	٨
استهلاك خصم إصدارات سندات الخزانة المصرية (الدخل الشامل)	١,٧٥٢,٦٤٤	١,٩٦٨,٩١٦	٥,٣٢٣,٧٦١	٤,٠٠٨,٢٤٩	٨
إيرادات اخرى	٣,٧٥٥,٠٨٦	٣٧,٣٦٨	٣,٩٨١,٩٨٤	٧٠,٩٣٨	٢٢
إجمالي إيرادات النشاط	٢٦٩,٢٤٣,٢٢٥	٣٥١,٨١٥,٨٧٦	٥٢٩,٨٣٢,٣٢٦	٦٩٩,٥٣٩,٠٠٥	
(يخصم) / يضاف:					
مصروفات عمومية و إدارية	(١٠,٥٣٩,٦٠٧)	(١٧,٥١٧,٦٥٧)	(٢١,٠٠٨,٨٧٧)	(٣١,٩١٢,٧٤٣)	٢٠
إهلاك أصول ثابتة	(٦٩٥,٧٨٨)	(٨١٦,٩٠١)	(١,٣٩١,٨٢٩)	(١,٦٢٢,٥٨٠)	١٠
إهلاك أصول غير ملموسة	(٤٦٤,٨٧٧)	(٤٦٧,٧٢٦)	(٩٢٩,٧٥٥)	(٩٣٣,٥٥٥)	١٣
استهلاك أصل حق الانتفاع	٧٢٩,٣٨٧	(٢,٣٧٢,٦٩٤)	-	(٤,٧٤٥,٣٨٧)	١١
تدعيم خسائر التمامية متوقعة	(١٨,٠٣٥,٢٧٧)	(٣٩,٤١٥,٦١٧)	(٧٠,٨٤٣,٠٠٠)	(٣٩,٧٢١,٠٥٧)	٢١
رد خسائر التمامية متوقعة	-	١٦٤,٠٣٠	-	١٦٤,٠٣٠	٢١
فروق تقييم عملة - عقود التأخير	-	٢٠٨,٠٧٤	-	١٦١,٣٧٦	
فروق تقييم عملة أجنبية	١٤,٧١٤,٠٩٢	(١٤,٠٠٩,٠٢٠)	٢١٣,٩٠٦,٧٢٥	(١٧,٦٨٨,٣٤٣)	
استهلاك علاوة إصدار سندات (الدخل الشامل)	(١٣٠,٠٧٤)	(٣٦٤,٣٨٣)	(٢٥٩,٩٣٤)	(٦٨٣,١٠٢)	٨
صافي أرباح الفترة قبل الضرائب	٢٥٤,٨٢١,٠٨٠	٢٧٧,٢٢٣,٩٣٢	٦٤٩,٣٠٥,٦٦١	٦٠٢,٥٥٧,٦٤٤	
(يخصم) / يضاف:					
ضريبة الدخل الجارية	٤٦,٠١٣,٣٦٨	(١٩,٢٣٤,٧١٤)	(٢,٧٨٧,٧٧٠)	(٢١,٨٧٣,١٣٢)	١٦
ضرائب أذون خزانة وسندات	(٨٥,٠٧٦,٢١٨)	(٩١,٢٧٤,٢٥٠)	(٨٧,٠٥٢,٩١١)	(١١١,٠٠١,٠٩٧)	
ضريبة الدخل الموجلة	١٩,١٤٠,٨٦٥	٤,٤٩٤,١٤٥	٢٠,٠٠٢,٩٩٥	٤,٥٣٨,٤٦٠	١٧
صافي أرباح الفترة	٢٣٤,٨٩٩,٠٩٥	١٧١,٢٠٩,١١٣	٥٧٩,٤٦٧,٩٧٥	٤٧٤,٢٢١,٨٧٥	

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٦ متممة لهذه القوائم المالية وتقرأ معها.

صندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية
قائمة الدخل الشامل الاخر الدورية
عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

	٢٠٢٤ من ١ ابريل إلى ٣٠ يونيو جنيه مصري	٢٠٢٥ من ١ ابريل إلى ٣٠ يونيو جنيه مصري	٢٠٢٤ من ١ يناير إلى ٣٠ يونيو جنيه مصري	٢٠٢٥ من ١ يناير إلى ٣٠ يونيو جنيه مصري	إيضاح
صافي أرباح الفترة	٢٣٤,٨٩٩,٠٩٥	١٧١,٢٠٩,١١٣	٥٧٩,٤٦٧,٩٧٥	٤٧٤,٢٢١,٨٧٥	
الدخل الشامل الاخر	(١٥,٩٠٧,٧٩٧)	٨٢,٠٥١,٩٥٧	(١٤٧,٩٢٦,٥٨٠)	١٠٨,٦٨١,٦٩٨	٨
استثمارات مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر	٢٦,١٧٧,٧٢٦	٢,١٦٣,٠٢١	٢٦,١٧٧,٧٢٦	٥,٩٥٩,٩٧٨	١٤
التغير في قيمة حصة الصندوق وثائق قيمة وتائق المستقبل	١٠,٢٦٩,٩٢٩	٨٤,٢١٤,٩٧٨	(١٢١,٧٤٨,٨٥٤)	١١٤,٦٤١,٦٧٦	
بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر	٢٥٤,١٦٩,٠٢٤	٢٥٥,٤٢٤,٠٩١	٤٥٧,٧١٩,١٢١	٥٨٨,٨٦٣,٥٥١	
الدخل الشامل الاخر					
إجمالي الدخل الشامل الاخر					

تعتبر الإيضاحات المرتقة من ١ إلى ٢٦ متممة لهذه القوائم المالية وتقرأ معها.

صندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية
قائمة التغير في صافي أصول الصندوق الدورية
عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

الإجمالي	صافي أرباح الفترة	صافي التغير في استثمارات مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل	أرباح مرحلة	فائض الموارد
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
٤,٩٣٤,٩٨٥,٠٧٥	٦٤٧,٧٠٢,٧٤٩	(١٥٩,٦١٩,٠١٣)	٢,٥٢٤,٨٥٣,٩٢٥	١,٩٢٢,٠٤٧,٤١٤
٢٤٨,٧٦٩,١٩٨	-	-	-	٢٤٨,٧٦٩,١٩٨
-	(٦٤٧,٧٠٢,٧٤٩)	-	٦٤٧,٧٠٢,٧٤٩	-
١١,٦٩٢,٤٣٣	-	١١,٦٩٢,٤٣٣	-	-
٢٦,١٧٧,٧٢٦	-	٢٦,١٧٧,٧٢٦	-	-
٥٧٩,٤٦٧,٩٧٥	٥٧٩,٤٦٧,٩٧٥	-	-	-
٥,٨٠١,٠٩٢,٤٠٧	٥٧٩,٤٦٧,٩٧٥	(١٢١,٧٤٨,٨٥٤)	٣,١٧٢,٥٥٦,٦٧٤	٢,١٧٠,٨١٦,٦١٢
٢,٥٠٠,٦٧٤,٤٨٧	١,١١٨,٨٨٤,٥٠١	(٧٢,٦٣٦,١٢٣)	٣,١٨٣,٥٥١,٣٥٧	٢,٢٧٠,٨٧٥,٢٥٢
٣٠,٦٣٩,٣٦٩	-	-	-	٣٠,٦٣٩,٣٦٩
-	(١,١١٨,٨٨٤,٥٠١)	-	١,١١٨,٨٨٤,٥٠١	-
١٠٨,٦٨١,٦٩٨	-	١٠٨,٦٨١,٦٩٨	-	-
٥,٩٥٩,٩٧٨	-	٥,٩٥٩,٩٧٨	-	-
٤٧٤,٢٢١,٨٧٥	٤٧٤,٢٢١,٨٧٥	-	-	-
٧,١٢٠,١٧٧,٤٠٧	٤٧٤,٢٢١,٨٧٥	٤٢,٠٠٥,٥٥٣	٤,٣٠٢,٤٣٥,٣٥٨	٢,٣٠١,٥١٤,٦٢١

٣٠ يونيو ٢٠٢٤
الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤ - المصل
فائض الموارد
محول إلى أرباح مرحلة
فروق إعادة تقييم استثمارات مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
فروق إعادة تقييم وثائق صندوق "مصر المستقل" مقيمة بالقيمة العادلة من
خلال الدخل الشامل
صافي أرباح الفترة
الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤
٣٠ يونيو ٢٠٢٥
الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥
فائض الموارد (إيضاح ١٩)
محول إلى أرباح مرحلة
فروق إعادة تقييم استثمارات مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
فروق إعادة تقييم وثائق صندوق "مصر المستقل" مقيمة بالقيمة العادلة من
خلال الدخل الشامل
صافي أرباح الفترة
الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٦ متممة لهذه القوائم المالية وتقرأ معها.

صندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية
قائمة التدفقات النقدية الدورية

عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٢٠٢٤/٦/٣٠	٢٠٢٥/٦/٣٠	إيضاح	
جنيه مصري	جنيه مصري		
٦٤٩,٣٠٥,٦٦١	٦٠٢,٥٥٧,٦٤٤		التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل:
٢,٣٢١,٥٨٢	٢,٥٥٦,١٣٣	١٣, ١٠	صافي أرباح الفترة قبل الضرائب
-	٤,٧٤٥,٣٨٧	١١	تعديلات لتسوية صافي الأرباح مع التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
٢٥٩,٩٣٤	٦٨٣,١٠٢	٨	اهلاك أصول ثابتة وغير الملموسة
(٥,٣٢٣,٧٦١)	(٤,٠٠٨,٢٤٩)	٨	استهلاك أصول حق الانتفاع
(١٠,٢٠٨,٧٩٢)	(٧,٣٠٢,٤٧٢)	٨	استهلاك علاوة إصدار سندات (الدخل الشامل)
(٣٤٤,٣٥٩,٩١٢)	(٤٤٩,٨٨٠,٠٠٣)	٥	استهلاك خصم إصدار سندات (الدخل الشامل)
(١٢١,٩٢٢,٨٩٦)	(١٤٠,٣٥٧,١١٢)	٨	عوائد بنكية
(٤٤,٠٣٤,٩٧٩)	(٩٧,٩٢٠,٢٣١)	٧	عوائد استثمارات مالية بالتكلفة المستهلكة
(٢٢٠,٠٠٠)	-		عوائد من استحقاق استثمارات مالية (الدخل الشامل)
(٣,٧٤٩,٣٤٦)	-		فروق تقييم وثائق استثمار
٧٠,٨٤٣,٠٠٠	٣٩,٧٢١,٠٥٧	٢١	أرباح رأسمالية
-	(١٦٤,٠٣٠)	٢١	أرباح اقفال عقد الإيجار
(٢١٣,٩٠٦,٧٢٥)	١٧,٦٨٨,٣٤٣		تدعيم خسائر ائتمانية متوقعة
١٩٢,٩١٠,٤٩١	(٣١,٦٨٠,٤٣١)		رد خسائر ائتمانية متوقعة
			فروق تقييم عملة أجنبية
			التغير في:
٢٥,١٥٥,٠٩٨	١١,٣٩٧,٢٢٦	٩	أرصدة مدينة أخرى
(١٣,٣٦١,١٦٩)	(١٧,٧٤٨,٩٦٣)	١٥	أرصدة دائنة أخرى
-	(٤,٩٨٧,٦٨١)		التزامات عقد الإيجار
٢٠٤,٧٠٤,٤٢٠	(٤٣,٠١٩,٨٤٩)		التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من أنشطة التشغيل
(٦٣,١١٦,١٠٧)	(١٠٧,٥٠٣,٠٥٣)		ضرائب اذون خزانة وسندات مدفوعة
١٤١,٥٨٨,٣١٣	(١٥٠,٥٢٢,٩٠٢)		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من أنشطة التشغيل
			التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار:
-	(١,٨٥٥,٦٧٤)	١٠	مدفوعات لشراء أصول ثابتة وأصول غير ملموسة
(١١٦,٦٥٠,١٨٣)	(٣٧٣,٧٣٩)	١٢	مدفوعات في مشروعات تحت التنفيذ
٢٢٠,٠٠٠	-		المحصل من بيع الأصول الثابتة
(٤٦٣,٣٧٨,٣٥٨)	(٦٤٧,٤٣٩,٩٤٧)	٨	مدفوعات لشراء استثمارات مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
٢٤٥,٢١٥,٤٠٠	١٠٥,٩٥١,١٩٩	٨	متحصلات من عوائد استثمارات مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
١٠٥,٥٩٥,٩٨٣	٧٦٥,٠٧٢,٧٦١	٨	متحصلات من استحقاق / بيع استثمارات مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
(٣,٠٧٨,٤٢٦,٦٣١)	(٤,١٤١,١٥٣,٨٧٥)	٥	مدفوعات لشراء اذون خزانة
٢,٩٥١,٧٥٠,٠٠٠	٣,٩٩٩,٢٧٥,٠٠٠	٥	متحصلات من استحقاق اذون خزانة
(٣,٠٠٠,٢٧٥)	-	٧	مدفوعات لشراء وثائق استثمار
١,٣٤٣,٤٢٢	٢,٠٧٨,٢٧٣	٧	متحصلات من بيع / استرداد وثائق استثمار
٩,٨٢٩,٨٧٤	٧,٤٥٩,٤٧٧		متحصلات من عوائد بنكية
(٣٤٧,٥٠٠,٧٦٨)	٨٩,٠١٣,٤٧٥		صافي التدفقات النقدية الناتجة من / (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار
			التدفقات النقدية من أنشطة التمويل:
٢٤٨,٧٦٩,١٩٧	٣٠,٦٣٩,٣٦٩	١٩	فائض موارد
٢٤٨,٧٦٩,١٩٧	٣٠,٦٣٩,٣٦٩		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل
٤٢,٨٥٦,٧٤٢	(٣٠,٨٧٠,٠٥٨)		التغير في النقدية وما في حكمها - خلال الفترة
٧٤,٧٤٧,٨٢٥	٢٩٦,١١٦,١٧١		النقدية وما في حكمها - أول الفترة
٢١٣,٩٠٦,٧٢٥	(١٧,٦٨٨,٣٤٣)		فروق تقييم عملة أجنبية
١١٧,٦٠٤,٥٦٧	٢٤٧,٥٥٧,٧٧٠	٤	النقدية وما في حكمها - آخر الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٦ متممة لهذه القوائم المالية وتقرأ معها.

١- نشأة الصندوق - تابع

- تكون مساهمة العضوية للشركات المقيد لها أوراق او ادوات مالية في البورصات المصرية من تاريخ العمل بهذا القرار بنسبة واحد على عشرة آلاف (٠,٠٠٠١) من القيمة الاسمية لرأس المال المصدر للشركة وفقاً لأخر قوائم مالية سنوية أو دورية صادر عنها تقرير مراقبي حسابات الصندوق، بحد أدنى عشرة آلاف جنيه وبحد أقصى مائة ألف جنيه، وتخفيض المساهمة بنسبة (٥٠%) بالنسبة للشركات الصغيرة والمتوسطة (بورصة النيل) وفقاً للتعريف الوارد لها بقواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية الصادرة عن الهيئة.
- يمسك الصندوق حسابات مستقلة لكل فئة من فئات اعضاء الصندوق، لتسجيل ما يتم تحصيله من كل عضو في موارد الصندوق، وتستخدم هذه الحسابات في قيام إدارة الصندوق بمتابعة التزام أعضائه في سداد مساهماتهم واشتركاتهم في موارده.
- ويلتزم عضو الصندوق من الشركات العاملة في مجال الأوراق المالية والأدوات المالية بتوريد الاشتراكات الدورية الي ادارة الصندوق حيث يتم اضافتها لموارد الصندوق، كما يلتزم عضو الصندوق من الشركات المقيد لها اوراق أو أدوات مالية بالبورصات المصرية والشركات التي تباشر نشاط الإيداع والقيد المركزي للأوراق المالية، بسداد مساهماتها المالية الي ادارة الصندوق حيث يتم اضافتها الي موارد الصندوق.
- تم تعديل بعض نسب الاشتراك لأعضاء الصندوق طبقاً لهذا القرار.
- ويلتزم الصندوق بمراعاة الضوابط الواردة بهذا القرار فيما يخص نسب ومجالات استثمار أمواله.

٢- إطار العرض

تم إعداد القوائم المالية للصندوق وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وأحكام ونصوص القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية، وكذا الإرشادات الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية. وتتطلب معايير المحاسبة المصرية الرجوع الي المعايير الدولية للتقارير المالية بالنسبة للأحداث والمعاملات التي لم يصدر بشأنها معيار محاسبة مصري ومتطلبات قانونية توضح كيفية معالجتها.

٣- أسس إعداد القوائم المالية

١-٣ الالتزام بالمعايير والقوانين

- يتم اعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية السارية وقرارات رئيس مجلس الوزراء ومجلس ادارة الهيئة العامة للرقابة المالية المنظمة لعمل الصندوق.

٢-٣ عملة التعامل والعرض

العملة المستخدمة في عرض القوائم المالية هي الجنيه المصري والذي يمثل عملة التعامل للصندوق.

٣-٣ استخدام التقديرات

- يتطلب إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية من الإدارة استخدام الحكم الشخصي والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات والقيم المعروضة للأصول والالتزامات والإيرادات والمصروفات. تعد التقديرات والافتراضات المتعلقة بها في ضوء الخبرة السابقة وعوامل أخرى متنوعة.
- هذا وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.
- يتم إعادة مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها بصفة دورية.
- يتم الاعتراف بالتغيير في التقديرات المحاسبية في الفترة / السنة التي يتم تغيير التقدير فيها إذا كان التغيير يؤثر على هذه الفترة/ السنة فقط، أو في فترة التغيير والفترات المستقبلية إذا كان التغيير يؤثر على كليهما.

١- نشأة الصندوق

- أنشئ صندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية بموجب قرار السيد/ رئيس مجلس الوزراء رقم ١٧٦٤ لسنة ٢٠٠٤ بتاريخ ١٨ أكتوبر ٢٠٠٤ وقد تم إلغاء هذا القرار بموجب قرار السيد/ رئيس مجلس الوزراء رقم ١٥٧٦ لسنة ٢٠١٤ الذي حل محله. وقد تم إلغاء هذا القرار بموجب قرار السيد/ رئيس مجلس الوزراء رقم ٢٣٣٩ لسنة ٢٠١٩ الذي حل محله، يكون للصندوق شخصية اعتبارية مستقلة، ولا يهدف إلى تحقيق ربح.
 - تم تشكيل مجلس إدارة الصندوق في نوفمبر ٢٠٢١ بموجب قرار السيد/ رئيس مجلس الوزراء رقم ٣١٧٣ لسنة ٢٠٢١ من تسعة أعضاء (تم اختيارهم وفقاً لنص المادة الرابعة من قرار السيد/ رئيس مجلس الوزراء المنوه عنه أعلاه) ولمدة ثلاث سنوات قابلة للتجديد.
 - يشترك في عضوية الصندوق كل شركة من الشركات العاملة في مجال الأوراق المالية سواء في المقاصة والتسوية والسمسرة وتكوين وإدارة محافظ الأوراق المالية وصناديق الاستثمار وأمناء الحفظ.
 - يغطي الصندوق الخسارة الفعلية للعملاء الأعضاء ضد المخاطر غير التجارية الناشئة عن نشاط العضو في الأوراق المالية المقيدة في البورصة، وتكون وحدة التغطية بحد أقصى خمسمائة ألف جنيه للعميل، ولا يلتزم الصندوق بالتعويض عن أية خسائر مالية تنتج عن تعديل في قيمة الأوراق المالية الخاصة بالعميل والناجمة عن ضياع فرص استثمار أمواله بمعرفة العضو.
 - تكون مساهمة العضو بنسبة ٠,٠٠١٪ من مجمل نشاطه خلال السنة السابقة على تاريخ بدء العضوية و بحد أدنى ١٠٠ ٠٠٠ جنيه مصري وتؤدي مرة واحدة عند بدء العضوية.
 - يؤدي العضو مساهمة دورية وفقاً لحجم نشاطه طبقاً للجدول المرفق في قرار السيد/ رئيس مجلس الوزراء رقم ٢٣٣٩ لسنة ٢٠١٩ وقرار السيد/ رئيس مجلس الوزراء رقم ١٠١٥ لسنة ٢٠٢٠.
 - يلتزم الأعضاء بأداء مقابل تأخير يومي - سواء بالنسبة لمساهمة العضوية أو الدورية - بعد مرور خمسة عشر يوماً من تاريخ إخطاره وفقاً لقواعد محددة.
 - تتكون موارد الصندوق مما يلي:
 - مساهمات العضوية والمساهمات الدورية وما يستحق عنها من مقابل تأخير.
 - القروض والمنح التي يوافق عليها مجلس إدارة الصندوق على أن يتم إخطار الهيئة العامة للرقابة المالية بها.
 - عوائد استثمار أموال الصندوق.
 - يضع مجلس إدارة الصندوق خطة لاستثمار موارده على أن يراعي في إعدادها تنوع الاستثمار وأن تتوفر في كل وقت السيولة المناسبة لمواجهة طلبات العملاء وعدم استثمارها في أصول غير نقدية إلا بموافقة مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية وكذلك تجنب الاستثمار غير الاقتصادي وغير المخطط.
 - تبدأ السنة المالية للصندوق في أول يناير وتنتهي في ٣١ ديسمبر من كل عام.
 - قام مجلس إدارة الصندوق باعتماد إصدار القوائم المالية الدورية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ في ١٩ أكتوبر ٢٠٢٥.
- وفقاً لقرار رئيس مجلس الوزراء رقم ٢٣٣٩ لسنة ٢٠١٩ تم تعديل بعض المواد وفيما يلي أهمها:
- تم إضافة عضوية كل شركة من الشركات المقيد لها أوراق أو أدوات مالية بالبورصات المصرية إلى الصندوق، وتم العمل بالقرار من أول أكتوبر ٢٠١٩.
 - تم إضافة تغطية الصندوق للمخاطر غير التجارية لمساهمي الأعضاء من الشركات المقيد لها أوراق أو أدوات مالية بالبورصات المصرية متضمنة حق الاكتتاب إذا تم شطبه قبل مواعده.

صندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية

٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٤ - النقدية وما في حكمها

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	
جنيه مصري	جنيه مصري	
-	١٨,١٩٠	<u>عمله محلية</u>
٦,٠٤٩,٢٨٥	٦,٦٩١,٠٦٠	نقدية بالخرينة
١٣٠,٥٠٠,٠٠٠	-	بنوك حسابات جارية
١٣٦,٥٤٩,٢٨٥	٦,٧٠٩,٢٥٠	بنوك - ودائع
٩٢٧,٠٢٩	٣٤٨,٠٨٦	<u>عمله أجنبية</u>
١٥٨,٦٣٩,٨٥٧	٢٤٠,٥٠٠,٤٣٤	بنوك - حسابات جارية
١٥٩,٥٦٦,٨٨٦	٢٤٠,٨٤٨,٥٢٠	بنوك - ودائع لأجل
٢٩٦,١١٦,١٧١	٢٤٧,٥٥٧,٧٧٠	
(١٨١,٩٧٠)	(٢,٩١٣,٠٦٩)	بخصم:
٢٩٥,٩٣٤,٢٠١	٢٤٤,٦٤٤,٧٠١	خسائر انتمائية متوقعة

٥ - استثمارات مالية بالتكلفة المستهلكة

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١٥٥,٥٠٠,٠٠٠	٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠	أذن خزانة استحقاق ٩١ يوم
٦٨٣,٤٠٠,٠٠٠	١,١١٥,٥٠٠,٠٠٠	أذن خزانة استحقاق ١٨٢ يوم
١,٤٩٩,٠٠٠,٠٠٠	١,٦٦٣,٠٠٠,٠٠٠	أذن خزانة استحقاق ٢٧٣ يوم
١,١٨٥,٣٧٥,٠٠٠	١,١٦٦,٠٠٠,٠٠٠	أذن خزانة استحقاق ٣٦٤ يوم
٣,٥٢٣,٢٧٥,٠٠٠	٤,١٩٤,٥٠٠,٠٠٠	إجمالي
(٢٥٤,٧٧١,٢٤٨)	(٣٣٤,٢٣٧,٣٧٠)	عوائد لم تستحق (*)
٣,٢٦٨,٥٠٣,٧٥٢	٣,٨٦٠,٢٦٢,٦٣٠	

(*) حركة عوائد أذن الخزانة خلال الفترة/ العام.

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٢١٧,٢٥٦,٠٢١	٢٥٤,٧٧١,٢٤٨	رصيد أول الفترة/العام
٧٩٢,٤٥٠,٨٩٦	٥٢٩,٣٤٦,١٢٥	عوائد لم تستحق من شراء أذن خزانة خلال الفترة/العام
(٧٥٤,٩٣٥,٦٦٩)	(٤٤٩,٨٨٠,٠٠٣)	عوائد أذن خزانة مستحقة خلال الفترة/العام
٢٥٤,٧٧١,٢٤٨	٣٣٤,٢٣٧,٣٧٠	رصيد آخر الفترة/العام

٦ - قروض لشركات سمسرة

في إطار مواجهة الظروف التي أثرت سلباً على التعامل في البورصة المصرية عقب ثورة ٢٥ يناير ٢٠١١ أصدر رئيس مجلس الوزراء قرار رقم ٣٥٥ لسنة ٢٠١١ بإضافة مادة للقرار رقم ١٧٦٤ لسنة ٢٠٠٤ تسمح للصندوق في الظروف الاستثنائية الطارئة للتدخل لمواجهة المخاطر التي تواجه سوق الأوراق المالية وذلك بتقديم قروض بعائد لأعضائه تستخدم في دعم أنشطتهم في السوق بما لا يتجاوز ٣٠٪ من الموارد المالية للصندوق وذلك وفقاً للقواعد التي يضعها مجلس إدارة الصندوق وتعتمدها الهيئة العامة للرقابة المالية.

٦- قروض لشركات سمسة - تابع

في ضوء ذلك قرر مجلس إدارة صندوق حماية المستثمر منح قروض بعائد الي شركات الوساطة في الأوراق المالية لدعم هذه الشركات للوفاء بالتزاماتها تجاه المتعاملين، وعلى الأخص تغطية دائنيها لدى عملائها وعدم بيع الأوراق المالية المحملة بهذه الدائنية والناجئة عن عمليات شراء الأوراق المالية بالهامش وعمليات الشراء بالمديونية التي تمت بالبورصة المصرية حتى تاريخ ٢٧ يناير ٢٠١١ استناداً الي الملاءة المالية للعملاء وقدرتهم علي الوفاء بقيمة مشترياتهم من الأوراق المالية، ويحتسب عائد سنوي علي كامل قيمة القرض يعادل صافي العائد علي أذون الخزانة (ثلاثة شهور) في تاريخ منحه مطروحاً منه ٢٪، وذلك عن المدة المناظرة لقيمة القرض، وتتمثل ضمانات القروض فيما يلي:

- مساهمة عضوية شركات السمسة لدى الصندوق وما ينشأ عنها من مستحقات.
- مساهمة شركات السمسة لدى صندوق ضمان التسويات.
- الأسهم التي تمتلكها شركات السمسة مقابل حصتها في أسهم رأس مال شركة مصر للمقاصة والإيداع والتقييد المركزي.

تجدر الإشارة انه تم الغاء القرار رقم ١٧٦٤ لسنة ٢٠٠٤ وتعديلاته وعلى الاخص المادة المشار اليها التي كانت تسمح بمنح الصندوق قروض لأعضائه وحل محله القرار رقم ١٥٧٦ لسنة ٢٠١٤ ثم القرار رقم ٢٣٣٩ لسنة ٢٠١٩.

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٨٥٦,١٢٢	٨٥٦,١٢٢	قروض لشركات السمسة
		يخصم:
(٨٥٦,١٢٢)	(٨٥٦,١٢٢)	خسائر ائتمانية متوقعة
<u>-</u>	<u>-</u>	

يتم احتساب المخصص للقيم غير المغطاة بالضمانة فقط لكل قرض على حده.

٧- استثمارات مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

٢٠٢٥/٦/٣٠	فروق تقييم خلال الفترة	بيع / استرداد وثائق/أسهم	شراء وثائق/أسهم	٢٠٢٤/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
٢٠٣,١٤٩	١٠٠,٤٦٨	(٢,٠٧٨,٢٧٣)	-	٢,١٨٠,٩٥٤	وثائق استثمار البنك الأهلي المصري
١٠٠,٣١٧,٠٠٠	١٣,٠٢٢,٠٠٠	-	-	٨٧,٢٩٥,٠٠٠	وثائق صندوق مصر المستقبل
٦٤٨,٢١٦,٥٨٧	٨٤,٧٩٧,٧٦٤	-	-	٥٦٣,٤١٨,٨٢٣	محاظ استثمار
<u>٧٤٨,٧٣٦,٧٣٦</u>	<u>٩٧,٩٢٠,٢٣١</u>	<u>(٢,٠٧٨,٢٧٣)</u>	<u>-</u>	<u>٦٥٢,٨٩٤,٧٧٧</u>	

صندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية

٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٨- استثمارات مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	تاريخ الاستحقاق	
جنيه مصري	جنيه مصري		
٤٠٤,٤١٤,٨٦٧	-	٢٠٢٥	سندات الخزانة المصرية
-	١٠٧,٦٥٤,٧٧٣	٢٠٢٦	سندات الخزانة المصرية
٧٤,٧٦٢,٢٣٩	٣١١,٩١٩,٠٠٤	٢٠٢٧	سندات الخزانة المصرية
٢٢٩,٣٥٣,٥٠٢	٢٢٣,٧٧٣,٣٧٨	٢٠٢٨	سندات الخزانة المصرية
١٢٥,٦٣٠,٦٣٨	١٢٢,٦٤٢,٢٣٨	٢٠٣١	سندات الخزانة المصرية
٢٧٤,١٢٧,٧١٩	٢٦٧,٧٩٧,٧١٦	٢٠٣٢	سندات الخزانة المصرية
٢٥,٣٠٢,٥٢٢	٢٤,٦٨٤,٥١٠	٢٠٣٣	سندات الخزانة المصرية
<u>١,١٣٣,٥٩١,٤٨٧</u>	<u>١,٠٥٨,٤٧١,٦١٩</u>		إجمالي سندات الخزانة المصرية بالدولار الأمريكي
٥٧٨,٢٣٤,٧٠٢	٣١٢,٣٢٣,١٢١	٢٠٢٥	سندات الخزانة المصرية
٢٣٨,١٤٧,٧٤٠	٢٣٨,٥٦١,٩٣١	٢٠٢٦	سندات الخزانة المصرية
٣٧٥,٦٧٤,٤٣٦	٥٢٥,٣٤٩,٩٢٨	٢٠٢٧	سندات الخزانة المصرية
-	٧٦,٦٣٤,٠٩٩	٢٠٢٨	سندات الخزانة المصرية
<u>١,١٩٢,٠٥٦,٨٧٨</u>	<u>١,١٥٢,٨٦٩,٠٧٩</u>		إجمالي سندات الخزانة المصرية بالجنيه المصري
<u>٢,٣٢٥,٦٤٨,٣٦٥</u>	<u>٢,٢١١,٣٤٠,٦٩٨</u>		القيمة العادلة للسندات
			يضاف / يخصم:
			فوائد مستحقة
٩٥,٢١٢,٦٠٦	١٢٩,٦١٨,٥١٩		فروق تقييم استثمارات مالية (دخل شامل)
(١٠٢,٧٨٩,٧٦١)	٥,٨٩١,٩٣٧		
<u>٢,٣١٨,٠٧١,٢١٠</u>	<u>٢,٣٤٦,٨٥١,١٥٤</u>		
			يخصم:
			خسائر ائتمانية متوقعة
(٩٤,٢٠٨,٠٩٠)	(١٣١,١٩٨,٠٤٨)		
<u>٢,٢٢٣,٨٦٣,١٢٠</u>	<u>٢,٢١٥,٦٥٣,١٠٦</u>		

تتمثل حركة الاستثمارات المالية المقومة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر خلال الفترة/ العام فيما يلي:

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١,٨٤٩,٩٣١,٦٨٩	٢,٣١٨,٠٧١,٢١٠	الرصيد في أول الفترة/العام
(٣٨٥,٦١٤,٤٠٠)	(٧٦٥,٠٧٢,٧٦١)	متحصلات من بيع استثمارات مالية في سندات خزانة (دخل شامل)
٧٧٣,٠٠٩,٨٥٤	٦٤٧,٤٣٩,٩٤٧	مدفوعات لشراء استثمارات مالية في سندات خزانة (دخل شامل)
٢٤٩,٧٣٣,٣٥٤	١٤٠,٣٥٧,١١٢	عوائد محققة عن استثمارات مالية في سندات خزانة خلال الفترة/ العام
(٢٣٥,٠٦١,٢١٨)	(١٠٥,٩٥١,١٩٩)	متحصلات من عوائد استثمارات مالية (دخل شامل)
(٥٨٢,٣١٦)	(٦٨٣,١٠٢)	استهلاك علاوة إصدار سندات خلال الفترة/ العام
٩,٨٢٥,٠١٩	٤,٠٠٨,٢٤٩	استهلاك خصم إصدار سندات خلال الفترة/ العام
٥٦,٨٢٩,٢٢٨	١٠٨,٦٨١,٦٩٨	صافي التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المالية (دخل شامل)
<u>٢,٣١٨,٠٧١,٢١٠</u>	<u>٢,٣٤٦,٨٥١,١٥٤</u>	الرصيد في آخر الفترة/ العام

صندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية

٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٩- أرصدة مدينة اخرى

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٢٧٢,٨٨٣	٢٧٢,٨٨٣	تأمينات لدى الغير (تأمين المقر)
١١,٦٢٨,١٣٢	-	موارد مستحقة
١٠,٩٩٤,٦٨٣	٥٤٦,١٢٩	مصلحة الضرائب - مبالغ مسددة بالزيادة
٣٠٩,٥٩٣	٤٠٩,١٦٢	مصروفات مدفوعة مقدماً
٦٤٩,٢٣٦	٤٩٢,٢٣١	فوائد مستحقة
٩٥٤,٩٤٠	١,٠٨٨,٥٠٨	قروض وسلف للعميلين*
٣,٣٤٨	١,١١٧	أخرى
<u>٢٤,٨١٢,٨١٥</u>	<u>٢,٨١٠,٠٣٠</u>	
		يخصم:
(١٨٢,٣٧٩)	(١٨,٣٤٩)	خسائر ائتمانية متوقعة
<u>٢٤,٦٣٠,٤٣٦</u>	<u>٢,٧٩١,٦٨١</u>	

* وفقاً لقرار مجلس إدارة الصندوق في ١٨ يونيو ٢٠٠٨ حيث حدد شروط المنح وكيفية السداد والضمانات (بوالص تأمين على الحياة).

١٠- أصول ثابتة

الإجمالي	وسائل نقل وانتقال	تجهيزات	أثاث ومعدات مكاتب	أجهزة حاسب آلي وطابعات	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
١٧,٣٩٩,٧٣٧	٣,٢٩٠,٠٠٠	٥,٢٦٦,٠٢٦	٣,٩٩٤,١١٩	٤,٨٤٩,٥٩٢	التكلفة في ١ يناير ٢٠٢٥
١,٨٢١,٤٧٤	-	-	-	١,٨٢١,٤٧٤	إضافات خلال الفترة
<u>١٩,٢٢١,٢١١</u>	<u>٣,٢٩٠,٠٠٠</u>	<u>٥,٢٦٦,٠٢٦</u>	<u>٣,٩٩٤,١١٩</u>	<u>٦,٦٧١,٠٦٦</u>	في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
					مجمع الإهلاك
٩,٦٨١,٧٧١	١,٣٣٩,٩٩٩	٢,١٠٧,٣٨٧	١,٧١٧,٥٤٧	٤,٥١٦,٨٣٨	في ١ يناير ٢٠٢٥
١,٦٢٢,٥٨٠	٣٠٠,٠٠١	٥٢٦,٦٠٣	٣٨٩,٦٠٥	٤٠٦,٣٧١	إهلاك الفترة
<u>١١,٣٠٤,٣٥١</u>	<u>١,٦٤٠,٠٠٠</u>	<u>٢,٦٣٣,٩٩٠</u>	<u>٢,١٠٧,١٥٢</u>	<u>٤,٩٢٣,٢٠٩</u>	في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
					صافي القيمة الدفترية
<u>٧,٩١٦,٨٦٠</u>	<u>١,٦٥٠,٠٠٠</u>	<u>٢,٦٣٢,٠٣٦</u>	<u>١,٨٨٦,٩٦٧</u>	<u>١,٧٤٧,٨٥٧</u>	في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

صندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية
٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٠- أصول ثابتة - تابع

٢٠٢٤/١٢/٣١					
الإجمالي جنيه مصري	وسائل نقل وانتقال جنيه مصري	تجهيزات جنيه مصري	أثاث ومعدات مكاتب جنيه مصري	أجهزة حاسب آلي وطابعات جنيه مصري	
١٨,١١٠,٣٣١	٣,٢٩٠,٠٠٠	٥,٢٦٦,٠٢٦	٣,٩٩٤,١١٩	٥,٥٦٠,١٨٦	التكلفة في ١ يناير ٢٠٢٤
(٧٣١,٥٩٤)	-	-	-	(٧٣١,٥٩٤)	إستبعادات خلال العام
٢١,٠٠٠	-	-	-	٢١,٠٠٠	إضافات خلال العام
١٧,٣٩٩,٧٣٧	٣,٢٩٠,٠٠٠	٥,٢٦٦,٠٢٦	٣,٩٩٤,١١٩	٤,٨٤٩,٥٩٢	التكلفة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
مجمع الإهلاك					
٧,٦٢٩,٤١٧	٧٣٩,٩٩٩	١,٠٥٤,١٨٢	٩٣٧,١٤٦	٤,٨٩٨,٠٩٠	في ١ يناير ٢٠٢٤
(٧٣١,٥٩٤)	-	-	-	(٧٣١,٥٩٤)	مجمع إهلاك الإستبعادات
٢,٧٨٣,٩٤٨	٦٠٠,٠٠٠	١,٠٥٣,٢٠٥	٧٨٠,٤٠١	٣٥٠,٣٤٢	إهلاك العام
٩,٦٨١,٧٧١	١,٣٣٩,٩٩٩	٢,١٠٧,٣٨٧	١,٧١٧,٥٤٧	٤,٥١٦,٨٣٨	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٧,٧١٧,٩٦٦	١,٩٥٠,٠٠١	٣,١٥٨,٦٣٩	٢,٢٧٦,٥٧٢	٣٣٢,٧٥٤	صافي القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

١١- أصول حق الانتفاع والتزامات من أصل حق الانتفاع

١-١١ أصول حق الانتفاع - مقر الصندوق المستأجر

٢٠٢٤/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠٢٥/٦/٣٠ جنيه مصري	
١٤,٥٨٧,٧٤٠	٢١,٣٥٤,٢٤٠	التكلفة في ١ يناير
(١٤,٥٨٧,٧٤٠)	-	استبعاد حق الانتفاع الناشئ عن تجديد الايجار المنتهى خلال العام الماضي
٢١,٣٥٤,٢٤٠	-	اثبات القيمة الحالية تجديد عقد الايجار
٢١,٣٥٤,٢٤٠	٢١,٣٥٤,٢٤٠	التكلفة في آخر الفترة/العام
٥,٣٤٨,٨٣٧	٧٩٠,٩٠٢	مجمع الاستهلاك في ١ يناير
(٥,٣٤٨,٨٣٧)	-	استبعاد مجمع استهلاك حق الانتفاع الناشئ عن عقد الاجار المنتهى خلال العام الماضي
(٧٩٠,٩٠٢)	٤,٧٤٥,٣٨٧	استهلاك الفترة/العام
(٧٩٠,٩٠٢)	٥,٥٣٦,٢٨٩	مجمع الاستهلاك في آخر الفترة/العام
٢٠,٥٦٣,٣٣٨	١٥,٨١٧,٩٥١	صافي التكلفة الدفترية في آخر الفترة/العام

١١- أصول حق الانتفاع والتزامات من أصل حق الانتفاع - تابع

٢-١١ التزامات ناشئة عن عقود الإيجار

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١٩,٤٢٦,٩٦١	٢٠,٢١٠,٠٢٩	رصيد أول الفترة/ العام
		<u>يضاف / (يخصم)</u>
٤,٩٧٤,٠٣٢	-	فروق إعادة تقييم الالتزام بالعملة الأجنبية الناشئ عن عقد الإيجار قبل التعديل
٢٤,٤٠٠,٩٩٣	٢٠,٢١٠,٠٢٩	
(٢٤,٤٠٠,٩٩٣)	-	إفقال الالتزام الناشئ عن عقد الإيجار قبل التعديل
-	٢٠,٢١٠,٠٢٩	
٢١,٣٥٤,٢٤٠	-	إثبات القيمة الحالية للالتزام الناشئ عن عقد إيجار مقر الصندوق بعد التعديل
(٢,٤٢٨,٩٦٤)	(٤,٩٧٢,٥٨٧)	المسدد خلال الفترة/ العام
٨٧,٠٠٠	١٤٦,٢٨٢	مصروفات تمويلية
١,١٩٧,٧٥٣	(١٦١,٣٧٦)	فروق إعادة تقييم الالتزام بالعملة الأجنبية الناشئ عن عقد الإيجار بعد التعديل
٢٠,٢١٠,٠٢٩	١٥,٢٢٢,٣٤٨	الرصيد في نهاية الفترة/ العام

٣-١١ تصنيف الالتزام

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٩,٨٥٨,٥٥١	١٠,١١٢,٤٤٠	التزامات عقد الإيجار - قصير الأجل
١٠,٣٥١,٤٧٨	٥,١٠٩,٩٠٨	التزامات عقد الإيجار - طويل الأجل
٢٠,٢١٠,٠٢٩	١٥,٢٢٢,٣٤٨	

١٢- مشروعات تحت التنفيذ

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٣,٦٤٨,١٧٩	٣,٦٤٨,١٧٩	برنامج SAP-ERP
١٣,٠٠٢,٠٠٤	١٤,٧٢٠,٨٠٢	أجهزة خوادم الحاسبات والبرامج تحت التركيب
١,٣٢٧,٩٥٩	-	دفعة مقدمة من نظام حماية البنية التكنولوجية للمقر الرئيسي
١٧,١٠٠	-	دفعة مقدمة من تصميم هوية بصرية للصندوق
٨٢,٦٥٠	٨٢,٦٥٠	دفعة مقدمة من تصميم موقع الصندوق على شبكة الأنترنت
٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	دفعة مقدمة من قيمة مقر الصندوق الجديد بالعاصمة الإدارية
٢١٨,٠٧٧,٨٩٢	٢١٨,٤٥١,٦٣١	

صندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية

٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٣- أصول غير ملموسة - برنامج حساب الى

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٥,٥٧٨,٥٣١	٥,٥٧٨,٥٣١	التكلفة في ١ يناير
-	٣٤,٢٠٠	الإضافات الفترة / العام
<u>٥,٥٧٨,٥٣١</u>	<u>٥,٦١٢,٧٣١</u>	التكلفة في آخر الفترة/العام
٢,٦٣٤,٣٠٧	٤,٤٩٣,٨١٦	مجمع الاستهلاك في ١ يناير
١,٨٥٩,٥٠٩	٩٣٣,٥٥٥	استهلاك الفترة/العام
<u>٤,٤٩٣,٨١٦</u>	<u>٥,٤٢٧,٣٧١</u>	مجمع الاستهلاك في آخر الفترة/العام
<u>١,٠٨٤,٧١٥</u>	<u>١٨٥,٣٦٠</u>	صافي التكلفة الدفترية في آخر الفترة/العام

١٤- استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل - صندوق مصر المستقبل

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	نسبة المساهمة	عدد الوثائق	
جنيه مصري	جنيه مصري			
٩,٨٠٠,٠٠٠	٩,٨٠٠,٠٠٠	٪٢٠,٤٩	٧٧٨٠٦٥	وثائق شركة صندوق استثمار مصر المستقبل (*)
				يضاف
				فروق إعادة تقييم وثائق شركة صندوق "مصر المستقبل" مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
<u>٣٠,١٥٣,٦٣٨</u>	<u>٣٦,١١٣,٦١٦</u>			
<u>٣٩,٩٥٣,٦٣٨</u>	<u>٤٥,٩١٣,٦١٦</u>			

* طبقاً لقرار مجلس ادارة الصندوق في ١٨ ديسمبر ٢٠١٦ قرر الصندوق الاحتفاظ بوثائق "شركة صندوق استثمار مصر المستقبل" حتى تاريخ الاستحقاق وذلك ضمن الاجراءات التي تم اتخاذها بشأن توفيق اوضاع "شركة صندوق استثمار مصر المستقبل". وقد بلغ عدد وثائق "شركة صندوق استثمار مصر المستقبل" عدد ٧٩٣,٩٤٤ وثيقة.

* تم إعادة تقييم الوثائق بالقيمة العادلة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ وتسجيل فروق إعادة التقييم على قائمة الدخل الشامل عن الفترة التي تم فيها هذا التقييم.

١٥- أرصدة دائنة أخرى

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١,٨١٠,١١٠	-	مصروفات مستحقة
٤١٨,٠٠٠	-	الاتعاب المستحقة لمراقبي الحسابات
١١,٣٠٠,٠٠٠	-	مكافآت مستحقة
٣,٠٣٣,٣٣٣	-	مكافأة مستحقة لاجراءات مجلس الادارة
٥٨٥,٨٧٣	٦٧٠,٣٦٣	مصلحة الضرائب (ضرائب كسب عمل وخصم وإضافة من الغير)
٨٥,٠٤٨,٦٣٠	٨٨,٥٤٦,٦٧٥	التزامات ضريبية عوائد اذون وسندات الخزانه
١٤٢,٦٠٤	١٤٢,٦٠٤	تغطية عملاء
٩,٠٦٥,٠٨٤	٨,٩٤٣,٠٧٧	تأمينات للغير ***
٢,٦٨٧,٩١٤	١,٥٣٧,٢٥٧	المساهمة التكافلية *
٩٩٠,٧٤٢	٩٩١,٣٩٤	ارصدة دائنة اخرى **
<u>١١٥,٠٨٢,٢٩٠</u>	<u>١٠٠,٨٣١,٣٧٠</u>	

(*) يتم احتساب قيمة المساهمة التكافلية تطبيقاً للبند التاسع للمادة (٤٠) من قانون رقم ٢ لسنة

٢٠١٨ (قانون نظام التأمين الصحي الشامل - المساهمة التكافلية).

(**) تتمثل في مبالغ مستقطعة من العاملين لجهات مختلفة (صندوق العاملين - تأمينات -...).

(***) يتمثل هذا المبلغ في قيمة أرصدة العملاء للشركات التي تم صدور قرار لها بوقف نشاطها اختياريًا على ان يقوم الصندوق بالسداد للعملاء في حال تقدمه بطلب رد لمستحقته وذلك وفقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.

صندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية

٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٦- التزامات ضريبة الدخل الجارية

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١٠,٤٤٨,٥٥٤	٣٢,٣٢١,٦٨٦	ضريبة الدخل الجارية
-	(١٠,٤٤٨,٥٥٤)	يخصم:
<u>١٠,٤٤٨,٥٥٤</u>	<u>٢١,٨٧٣,١٣٢</u>	ضرائب مدفوعة

١٧- التزامات ضريبية مؤجلة

يتمثل رصيد الالتزامات الضريبية المؤجلة الناتجة عن الفروق الضريبية المؤقتة لبنود الأصول والالتزامات فيما يلي:

٢٠٢٤/١٢/٣١		٢٠٢٥/٦/٣٠		
أصول	(التزامات)	أصول	(التزامات)	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
-	(٣٢١,٥٠٨)	-	-	إهلاك الأصول الثابتة
-	(٩١,٤٨٦,٩٦٧)	(٨٧,٥٠٧,٠٩١)	-	فروق عملات اجنبية غير محققة
-	(٩١,٨٠٨,٤٧٥)	(٨٧,٥٠٧,٠٩١)	٢٣٧,٠٧٦	إجمالي الفروق الضريبية
-	(٩١,٨٠٨,٤٧٥)	(٨٧,٢٧٠,٠١٥)	-	صافي الفروق الضريبية (التزام)
-	(٥٦,٤٨٤,٠٥٣)	-	٤,٥٣٨,٤٦٠	الضريبة المؤجلة المحملة على قائمة الدخل

١٨- مخصصات

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١٥,٠٠٠,٠٠٠	١٥,٠٠٠,٠٠٠	مخصص مطالبات
<u>١٥,٠٠٠,٠٠٠</u>	<u>١٥,٠٠٠,٠٠٠</u>	

١٩- فائض الموارد

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١,٩٢٢,٠٤٧,٤١٧	٢,٢٧٠,٨٧٥,٢٥٢	رصيد أول الفترة / العام (١)
١١٣,٢٠٨,٢٨٢	٤٢,٣٧٣,٠٠٤	الموارد:
٥,٤٥٧,٠٦٢	٢,٧٢١,٠٩٦	مساهمات دورية (١/١٩)
<u>١١٨,٦٦٥,٣٤٤</u>	<u>٤٥,٠٩٤,١٠٠</u>	مساهمات عضوية (١٩/ب)
٢٢٩,٥٨٢,٤٧٢	(١٤,٤٥٠,١٤٧)	إجمالي الموارد
٦٨٥,٩١٠	٣٦١,٦٢٠	يضاف / يخصم:
(١٠٥,٨٩١)	(٣٦٦,٢٠٤)	فروق تقييم عملة *
<u>٣٤٨,٨٢٧,٨٣٥</u>	<u>٣٠,٦٣٩,٣٦٩</u>	مقابل تأخير
<u>٢,٢٧٠,٨٧٥,٢٥٢</u>	<u>٢,٣٠١,٥١٤,٦٢١</u>	مقابل تغطية مخاطر **
		فائض الموارد عن استخدامات الفترة/ العام (٢)
		رصيد آخر الفترة / العام (١) + (٢)

(*) تتمثل في فروق تقييم العملات للأصول الممولة من الموارد.

(**) تتمثل في التعويضات المدفوعة للعملاء المتضررين من شركات السمسرة.

صندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية

٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٩- فائض الموارد - تابع

١/١٩ مساهمات دورية

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١٠٧,١٦٩,٨٢٥	٣٧,٧٩٢,٥٩٣	شركات السمسرة
٣,٣٢٠,٦٨٢	-	أمناء الحفظ
١٢٦,٤٤٨	٢٥٢,١٤٥	إشتراكات إدارة صناديق الاستثمار
٢٥,٥٨٤	٤٣,٨٣٤	إدارة محافظ
٢,٥٦٥,٧٤٣	٤,٢٨٤,٤٣٢	شركة مصر للمقاصة والتسوية والحفظ المركزي
<u>١١٣,٢٠٨,٢٨٢</u>	<u>٤٢,٣٧٣,٠٠٤</u>	

١٩/ب مساهمات عضوية

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٦/٣٠	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٥٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠	عضوية أمين الحفظ
٣,٣٠٠,٠٠٠	٢,٠٠٠,٠٠٠	عضوية إدارة صناديق الاستثمار وإدارة محافظ
١,٦٥٧,٠٦٢	٦٢١,٠٩٦	عضوية شركات مقيد لها أوراق مالية بالبورصة (*)
<u>٥,٤٥٧,٠٦٢</u>	<u>٢,٧٢١,٠٩٦</u>	

(*) يتمثل هذا المبلغ في مساهمة العضوية للشركات المقيد لها أوراق أو أدوات مالية في البورصات المصرية وفقاً لقرار مجلس الوزراء رقم ٢٣٣٩ لسنة ٢٠١٩.

صندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية
الإيضاحات المتممة للفقرة المالية الدورية
٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٢٠. المصروفات العمومية والإدارية

	٢٠٢٥ من ١ يناير ٢٠٢٥ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ جنيته مصري	٢٠٢٤ من ١ يناير ٢٠٢٤ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ جنيته مصري	٢٠٢٥ من ١ يناير ٢٠٢٥ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ جنيته مصري	٢٠٢٤ من ١ يناير ٢٠٢٤ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ جنيته مصري
اجور ومرتبات ومكافآت	٢٠,٩٥٢,٦٥٢	١٥,٣٤٨,٥١٢	٢٠,٩٥٢,٦٥٢	١٥,٣٤٨,٥١٢
بدل رصيد ايجازات	٣٣٧,٨٨٧	٨٠,٢٤٠	٣٣٧,٨٨٧	٨٠,٢٤٠
ادوات كتابية ومكتبية	-	٤٤,٠٠٠	-	٤٤,٠٠٠
استثمارات قانونية وضريبية	١٤٠,٧٧٩	١٥١,٦٥٩	١٤٠,٧٧٩	١٥١,٦٥٩
مصروفات صيانة ووقفه	٢٥,٠٠٠	١٢,٠٠٠	٢٥,٠٠٠	١٢,٠٠٠
بدل حضور لجان	٥٠٠	١,٧٥٠	٥٠٠	١,٧٥٠
بدل سفر	٢٢٠,٠٠٠	٢٧٠,٠٠٠	٢٢٠,٠٠٠	٢٧٠,٠٠٠
بدلات حضور وانتقال اعضاء مجلس الإدارة	٦٤٣,٦٨٨	٥٥١,٠٣٥	٦٤٣,٦٨٨	٥٥١,٠٣٥
اشراف صندوق العاملين	٢,٠٢٤,٩٠٢	١,٠٥٧,٤٨٩	٢,٠٢٤,٩٠٢	١,٠٥٧,٤٨٩
رسوم واشتراقات	١,٤٦٩,٨٩١	١,٣١٩,٨١٦	١,٤٦٩,٨٩١	١,٣١٩,٨١٦
تأمين طبي وعلاج	٢٩,٦٠٩	٣٠,٥٠٣	٢٩,٦٠٩	٣٠,٥٠٣
تأمين قات كهرباء ومياه	٣,٦٦٥	٢,٥٦١	٣,٦٦٥	٢,٥٦١
مصروفات تلفون	٧٨٥,٠٣٣	١٧٥,٢١٨	٧٨٥,٠٣٣	١٧٥,٢١٨
مصروفات سويقت	٥٤٨,٠٨٥	٣٣٦,٢٤٨	٥٤٨,٠٨٥	٣٣٦,٢٤٨
مصروفات عمولات بنكية	٤١٦,٢٧٣	٢٥٢,٢٠١	٤١٦,٢٧٣	٢٥٢,٢٠١
علاقات عامة	١٦٤,٥٤٢	١٥٧,٢٥٢	١٦٤,٥٤٢	١٥٧,٢٥٢
مصروفات صيانة ونظافة	١٤,٥٨٧	١٤,٤٥٠	١٤,٥٨٧	١٤,٤٥٠
مصروفات حساب الي	١٩٣,٥٥٢	١٢٩,٨٠٩	١٩٣,٥٥٢	١٢٩,٨٠٩
مصروفات تأمين	١٢٥,٩٨٥	١٩,٢٣٤	١٢٥,٩٨٥	١٩,٢٣٤
مصروفات تشغيل سيارات	٢٤,٤٢٢	١٢,٣٤٢	٢٤,٤٢٢	١٢,٣٤٢
التقالات داخلية	١,٢٥٤,٢٥٠	١,٢٥٤,٢٥٠	١,٢٥٤,٢٥٠	١,٢٥٤,٢٥٠
دعم اعضاء الصندوق للتدريب	٤٠٠,٠٠٠	-	٤٠٠,٠٠٠	-
دعم لجهات ومؤسسات غير حكومية	٩١,٨٠٠	-	٩١,٨٠٠	-
مصروفات التدريب	٤٣٧,٩٨١	٢٧٩,٧٠٠	٤٣٧,٩٨١	٢٧٩,٧٠٠
دعم شركات السمسة (رسائل نصية)	٤٩,٨٢٧	٣١٧,٢٦٧	٤٩,٨٢٧	٣١٧,٢٦٧
مصروفات تمويلية	٢٠,٥٧٦	-	٢٠,٥٧٦	-
مصروفات بنكية	١,٥٣٧,٢٥٧	٢٤٠,٦٥٢	١,٥٣٧,٢٥٧	٢٤٠,٦٥٢
المساهمة التكاليفية	٣١,٩١٢,٧٤٣	٢١,٠٠٨,٨٧٢	٣١,٩١٢,٧٤٣	٢١,٠٠٨,٨٧٢
	١٠,٥٣٩,٦٠٧	١٧,٥١٧,٦٥٧	١٠,٥٣٩,٦٠٧	١٧,٥١٧,٦٥٧

اجور ومرتبات ومكافآت
بدل رصيد ايجازات
ادوات كتابية ومكتبية
استثمارات قانونية وضريبية
مصروفات صيانة ووقفه
بدل حضور لجان
بدل سفر
بدلات حضور وانتقال اعضاء مجلس الإدارة
اشراف صندوق العاملين
رسوم واشتراقات
تأمين طبي وعلاج
تأمين قات كهرباء ومياه
مصروفات تلفون
مصروفات سويقت
مصروفات عمولات بنكية
علاقات عامة
مصروفات صيانة ونظافة
مصروفات حساب الي
مصروفات تأمين
مصروفات تشغيل سيارات
التقالات داخلية
دعم اعضاء الصندوق للتدريب
دعم لجهات ومؤسسات غير حكومية
مصروفات التدريب
دعم شركات السمسة (رسائل نصية)
مصروفات تمويلية
مصروفات بنكية
مصروفات اخرى
المساهمة التكاليفية

صندوق حماية المستثمر من المخاطر غير التجارية

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية

٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٢١- الخسائر الانتمائية المتوقعة

النقدية وما في حكمها	قروض لشركات سمسرة	استثمارات بالقيمة العادلة	أرصدة مدينة أخرى	الإجمالي	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
١٨١,٩٧٠	٨٥٦,١٢٢	٩٤,٢٠٨,٠٩٠	١٨٢,٣٧٩	٩٥,٤٢٨,٥٦١	الرصيد في بداية الفترة
٢,٧٣١,٠٩٩	-	٣٦,٩٨٩,٩٥٨	-	٣٩,٧٢١,٠٥٧	تدعيم خسائر انتمائية متوقعة
-	-	-	(١٦٤,٠٣٠)	(١٦٤,٠٣٠)	رد خسائر انتمائية متوقعة
٢,٩١٣,٠٦٩	٨٥٦,١٢٢	١٣١,١٩٨,٠٤٨	١٨,٣٤٩	١٣٤,٩٨٥,٥٨٨	الرصيد في نهاية الفترة

بتاريخ ١٨ أكتوبر ٢٠٢٣ صدر قرار مجلس إدارة الهيئة رقم (٢٢٢) لعام ٢٠٢٣ بشأن بعض الاستثناءات الجوازية في تطبيق معيار المحاسبة رقم (٤٧) الأدوات المالية، والذي يجوز للشركات المرخص لها بمزاولة الأنشطة المالية غير المصرفية استثناء الأدوات والأصول المالية من الاعتراف بالخسائر الانتمائية المتوقعة.

٢٢- إيرادات أخرى

من	من	من	من	إيرادات أخرى
٢٠٢٤/٤/١	٢٠٢٥/٤/١	٢٠٢٤/١/١	٢٠٢٥/١/١	
إلى	إلى	إلى	إلى	
٢٠٢٤/٦/٣٠	٢٠٢٥/٦/٣٠	٢٠٢٤/٦/٣٠	٢٠٢٥/٦/٣٠	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
٥,٧٤٠	٣٧,٣٦٨	٢٣٢,٦٣٨	٧٠,٩٣٨	
٣,٧٤٩,٣٤٦	-	٣,٧٤٩,٣٤٦	-	نتائج إقفال أصول حق انتفاع ومجمع استهلاكها والتزامات ناشئة عن عقد الإيجار قبل التعديل*
٣,٧٥٥,٠٨٦	٣٧,٣٦٨	٣,٩٨١,٩٨٤	٧٠,٩٣٨	

* تم تخفيض قيمة الدفعة المقدمة المسددة عند التوقيع على عقد إيجار مقر الشركة الحالي بعد التعديل من قيمة نتائج إقفال أصول حق الانتفاع ومجمع الاستهلاك والتزامات الناشئة عن عقد الإيجار قبل التعديل.

٢٣- المعاملات مع الأطراف ذات علاقة

تتمثل تلك الأطراف ذات العلاقة في شركة مصر للمقاصة والإيداع والقيود المركزي حيث تقوم شركة مصر للمقاصة والإيداع والقيود المركزي بتحصيل المبالغ المستحقة على شركات السمسرة وإيداعها في البنك بحسابات الصندوق وتحديد المستحق على أمناء الحفظ.

٢٤- الموقف الضريبي

تخضع أرباح الصندوق لضريبة ارباح شركات الأموال طبقاً لقانون الضرائب على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ وفيما يلي الموقف الضريبي للصندوق في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥:

(أ) ضريبة الدخل

- تم الفحص حتى عام ٢٠١٠ وتم التسوية.
- السنوات من ٢٠١١ حتى ٢٠١٩ تم الفحص والربط وجاري السداد .
- السنوات من ٢٠٢٠ حتى ٢٠٢٤ يتم تقديم الإقرارات الضريبية سنوياً وفقاً لأحكام القانون ٩١ لسنة ٢٠٠٥ وتعديلاته في المواعيد القانونية وسداد الضريبة المستحقة من واقع الإقرارات الضريبية إن وجدت
- يقوم الصندوق بتقديم الإقرارات الضريبية لمأمورية الضرائب المختصة سنوياً وفي المواعيد المقررة قانوناً كما يقوم بسداد الضريبة من واقع هذه الإقرارات.

(ب) ضريبة كسب العمل

- السنوات من بداية النشاط حتى ٢٠١٩ تم الفحص والسداد.
- السنوات من ٢٠٢٠ حتى ٢٠٢٤ تم تقديم التسويات على المنظومة الالكترونية في المواعيد القانونية.

٢٥- أهم السياسات المحاسبية المطبقة

٢٥-١ أسس إعداد القوائم المالية

يتم إعداد القوائم المالية وفقاً لفرض الاستمرارية ومبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر والاستثمارات المتاحة للبيع وفقاً للقيمة العادلة.

٢٥-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

ترجمة العملات الأجنبية

- تم إعداد وعرض القوائم المالية بالجنيه المصري وهي عملة التعامل للصندوق.
- يتم تسجيل المعاملات بالعملة الأجنبية أولاً باستخدام سعر الصرف السائد في تاريخ المعاملة.
- تم ترجمة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملة الأجنبية باستخدام سعر الصرف السائد في تاريخ القوائم المالية، يتم إدراج جميع الفروق بقائمة الدخل.
- يتم ترجمة الأصول والالتزامات غير النقدية والتي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ الاعتراف الأولى.
- يتم ترجمة الأصول والالتزامات غير النقدية والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة باستخدام أسعار الصرف السائدة في التاريخ الذي تحددت فيه القيمة العادلة.

٢٥- أهم السياسات المحاسبية المطبقة - تابع

استثمارات مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل

يتم الإثبات المبدئي للاستثمارات المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل، وفي تاريخ القوائم المالية يتم إدراج التغير في القيمة العادلة سواء كان ربح أو خسارة ضمن بنود الدخل الشامل مباشرة فيما عدا خسائر الأضمحلال في قيمة الاستثمار يتم الاعتراف بها في قائمة الدخل، وفي حالة استبعاد الاستثمار يتم إدراج الأرباح أو الخسائر المجمعة والتي سبق الاعتراف بها مباشرة في حقوق الملكية في قائمة الدخل. ويتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المالية المتاحة للبيع طبقاً لسعر التداول في البورصة في سوق نشط في تاريخ القوائم المالية، أما الاستثمارات التي ليس لها سعر تداول في البورصة في سوق نشط فيتم تقييمها بالرجوع الي أحد أساليب التقييم المقبولة ويتضمن ذلك استخدام معاملات محايدة حديثة أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج تسعير الخيارات أو طرق التقييم الأخرى. وإذا لم يتمكن الصندوق من تقدير القيمة العادلة فيتم قياس قيمتها بالتكلفة بعد خصم أي أضمحلال في القيمة.

الاستثمارات المقيمة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

يتم تصنيف الاستثمارات على أنها استثمارات مقيمة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل إذا تم اقتنائها بغرض المتاجرة أو إذا كان الصندوق يدير تلك الاستثمارات وتتخذ قرارات بيعها وشرائها بناءً على قيمتها العادلة. يتم إثبات التكاليف المتعلقة باقتناء تلك الاستثمارات في قائمة الدخل. تقاس تلك الاستثمارات بالقيمة العادلة وتثبت فروق التغير في قيمتها في قائمة الدخل تحت بند "صافي التغير في القيمة السوقية للاستثمارات المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر".

الاستثمارات المالية المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق

يتم تبويب الأصول المالية غير المشتقة ذات دفعات وتواريخ استحقاق ثابتة أو قابلة للتحديد على أنها استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق ويتطلب ذلك التبويب استخدام الحكم الشخصي بدرجة عالية ولاتخاذ هذا القرار يقوم الصندوق بتقييم النية والقدرة على الاحتفاظ بتلك الاستثمارات حتى تاريخ الاستحقاق، وإذا أخفق الصندوق في الاحتفاظ بتلك الاستثمارات حتى تاريخ الاستحقاق فيما عدا في بعض الظروف الخاصة مثل بيع كمية غير هامة قرب ميعاد الاستحقاق عندها يتم إعادة تبويب كل الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق إلى الاستثمارات المتاحة للبيع وبالتالي سوف يتم قياس تلك الاستثمارات بالقيمة العادلة وليس بالتكلفة المستهلكة إضافة إلى تعليق تبويب أية استثمارات بذلك البند.

الأصول الثابتة

تظهر الأصول الثابتة بالتكلفة التاريخية بعد خصم مجمع الإهلاك والخسائر المترتبة لاضمحلال القيمة وتتضمن هذه التكلفة عند تحققها والوفاء بشروط الاعتراف بها تكلفة الجزء المستبدل من المباني والمعدات وبالمثل عند إجراء فحص شامل يتم الاعتراف بتكاليفه في حالة الوفاء بشروط الاعتراف بالقيمة الدفترية للمباني والمعدات كإحلال، ويتم الاعتراف بجميع تكاليف الإصلاح والصيانة الأخرى في قائمة الدخل عند تحققها.

يبدأ إهلاك الأصل عندما يكون في مكانه وفي حالته التي يصبح عليها قادراً على التشغيل بالطريقة التي حددها الإدارة، ويتم حساب الإهلاك بإتباع طريقة القسط الثابت طبقاً للعمر الافتراضي للأصل على النحو التالي:

٢٥ - أهم السياسات المحاسبية المطبقة - تابع

الأصل	الاعمار الإنتاجية
أجهزة حاسب آلي وبرامج	٣ سنوات
أثاث ومعدات مكاتب	٥ سنوات
تجهيزات	٥ سنوات
وسائل نقل وانتقال	٥ سنوات

سيتم استبعاد الأصول الثابتة عند التخلص منها أو عند عدم توقع الحصول على أي منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامها أو بيعها في المستقبل، يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر تنشأ عند استبعاد الأصل في قائمة الدخل في الفترة التي تم فيها استبعاد الأصل. يتم مراجعة القيم المتبقية للأصول والأعمار الإنتاجية لها وطرق إهلاكها في نهاية كل سنة مالية.

يقوم ادارة الصندوق بشكل دوري في تاريخ كل مركز مالي بتحديد ما إذا كان هناك مؤشر على أن يكون أصل ثابت قد أضحل، عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل عن قيمته الإستردادية، فيعتبر أن هناك اضمحلال للأصل وبالتالي يتم تخفيضه إلى قيمته الإستردادية، وتثبت خسارة الاضمحلال بقائمة الدخل.

يتم رد الخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة فقط إذا كان هناك تغيير في التقديرات المستخدمة لتحديد قيمة الأصل الإستردادية منذ إثبات آخر خسارة ناتجة عن اضمحلال القيمة، وتكون محدودة بحيث لا تتعدى القيمة الدفترية للأصل، (نتيجة لرد الخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة)، القيمة الإستردادية له أو القيمة الدفترية التي كان سيتم تحديدها (بالصافي بعد الإهلاك) ما لم يتم الاعتراف بالخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة بالنسبة للأصل في السنوات السابقة. ويتم إثبات الرد في أية خسارة ناجمة عن اضمحلال قيمة أصل بقائمة الدخل.

عقود التأجير

عقود الإيجار التي تكون الشركة فيها كمتأجر

يتم في تاريخ بداية عقد الإيجار بإثبات أصل، "حق الانتفاع" والتزام عقد الإيجار، إلا أنه يمكن للشركة عدم تطبيق ذلك سواء لعقود الإيجار قصيرة الأجل أو عقود الإيجار التي يكون فيها الأصل محل العقد ذا قيمة منخفضة، وفي هذه الحالة يتم إثبات دفعات الإيجار المرتبطة بتلك الإيجارات باعتبارها مصروفاً إما بطريقة القسط الثابت على مدى مدة الإيجار أو أساس منتظم آخر. ويتم تطبيق أساس منتظم آخر إذا كان ذلك الأساس أكثر تعبيراً عن نمط المنفعة كمتأجر.

القياس الأولي لأصل حق الانتفاع

تتكون تكلفة أصل حق الانتفاع من:

أ. مبلغ القياس الأولي للالتزام عقد الإيجار، وذلك بالقيمة الحالية لدفعات الإيجار غير المدفوعة في ذلك التاريخ. ويتم خصم دفعات الإيجار غير المدفوع باستخدام معدل الفائدة الضمني في عقد الإيجار إذا كان يمكن تحديد ذلك المعدل بسهولة. وإذا لم يكن في الإمكان تحديد ذلك المعدل فيجب أن يستخدم المستأجر سعر الفائدة على الاقتراض الإضافي للمستأجر.

٢٥- أهم السياسات المحاسبية المطبقة - تابع

- ب. أي دفعات عقد إيجار تمت في أو قبل تاريخ بداية عقد الإيجار ناقصاً أي حوافز إيجار مستلمة؛
- ج. أي تكاليف مباشرة أولية متكبدة بواسطة المستأجر؛
- د. تقدير للتكاليف التي سينكبدها المستأجر في تفكيك وإزالة الأصل محل العقد، وإعادة الموقع الذي يوجد فيه الأصل إلى الحالة الأصلية أو إعادة الأصل نفسه إلى الحالة المطلوبة وفقاً لأحكام وشروط عقد الإيجار، ما لم تكن تلك التكاليف سيتم تكبدها لإنتاج المخزون. ويتكبد المستأجر التزامات لتلك التكاليف سواء في تاريخ بداية عقد التأجير أو كنتيجة لاستخدام الأصل محل العقد خلال فترة معينة.

القياس اللاحق لأصل "حق الانتفاع"

بعد تاريخ بداية عقد الإيجار يتم قياس أصل "حق الانتفاع" ويتم تطبيق نموذج التكلفة حيث يتم قياس أصل حق الانتفاع "بالتكلفة".

- أ. مطروحاً منها أي مجمع استهلاك وأي مجمع خسائر هبوط في القيمة؛
- ب. ومعدلة بأي إعادة قياس للالتزام عقد الإيجار.

القياس الأولي للالتزام عقد الإيجار

يتم في تاريخ بداية عقد الإيجار قياس التزام عقد الإيجار بالقيمة الحالية لدفعات الإيجار غير المدفوعة في ذلك التاريخ. ويتم خصم دفعات الإيجار باستخدام معدل الفائدة الضمني في عقد الإيجار إذا كان يمكن تحديد ذلك المعدل بسهولة. وإذا لم يكن في الإمكان تحديد ذلك المعدل بسهولة فيجب أن يستخدم المستأجر معدل الاقتراض الإضافي للشركة كمستأجر.

القياس اللاحق للالتزام عقد الإيجار

بعد تاريخ بداية عقد الإيجار، يتم ما يلي:

- أ. زيادة المبلغ الدفترى للالتزام ليعكس الفائدة على التزام عقد الإيجار؛
- ب. تخفيض المبلغ الدفترى للالتزام ليعكس دفعات الإيجار؛
- ج. إعادة قياس المبلغ الدفترى للالتزام ليعكس أي إعادة تقييم أو تعديلات لعقد الإيجار أو ليعكس دفعات الإيجار الثابتة في جوهرها المعدلة.

يتم عرض أصل حق الانتفاع والتزامات عقود الاستئجار في قائمة المركز المالي بشكل منفصل عن الأصول والالتزامات الأخرى.

تتضمن عقود الاستئجار قيام المستأجر بصيانة الأصل المؤجر والتأمين عليه ولا ينطوي عقد الإيجار على أية ترتيبات لنقل الملكية في نهاية فترة الإيجار.

٢٥- أهم السياسات المحاسبية المطبقة - تابع

وبالنسبة للعقد الذي ينطوي على مكون إيجاري مع مكون إيجاري أو غير إيجاري واحد أو أكثر، (إن وجد) فإنه يتم تخصيص العوض في العقد لكل مكون إيجاري على أساس السعر التناسبي المستقل للمكون الإيجاري والسعر المستقل الإجمالي للمكونات غير الإيجارية. وكوسيلة عملية، وفي نطاق ما يسمح به المعيار، يمكن للشركة كمستأجر أن تختار حسب فئة الأصل محل العقد عدم فصل المكونات غير الإيجارية عن المكونات الإيجارية، ومن ثم المحاسبة عن كل مكون إيجاري وأي مكونات غير إيجارية مصاحبة باعتبارها مكوناً إيجارياً واحداً.

المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص عندما يكون على الصندوق التزام حالي قانوني أو فعلي نتيجة لحدث سابق يكون معه من المرجح أن يتطلب ذلك تدفقاً صادراً للموارد الاقتصادية لتسوية الالتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام، ويتم مراجعة المخصصات في تاريخ القوائم المالية وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي، وعندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقد جوهرياً فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للمصروفات المتوقعة المطلوبة لتسوية الالتزام.

أ. الأصول المالية

يقوم الصندوق في تاريخ كل مركز مالي بتحديد ما إذا كانت هناك دلالات أو مؤشرات على احتمال حدوث اضمحلال في قيمة كافة أصولها المالية فيما عدا تلك التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تعرض قيمة الأصول المالية للاضمحلال عندما يتوافر دليل موضوعي على أن التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للاستثمار قد تأثرت بسبب حدث أو أكثر نشأ في تاريخ لاحق للاعتراف الأولي بهذا الأصل المالي.

وبالنسبة للأسهم والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فإن الانخفاض المستمر أو الممتد في القيمة العادلة للورقة المالية عن تكلفتها يعتبر دليلاً موضوعياً على حدوث اضمحلال في قيمتها.

يتم تقدير خسارة الاضمحلال في قيمة أصل مالي تم قياسه بالتكلفة المستهلكة ما لم تكون هناك تعليمات بخلاف ذلك من هيئة الرقابة المالية كما هو موضح لاحقاً. بالفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مخصومة بمعدل الفائدة الفعلي لهذا الأصل المالي.

إذا كان قد سبق الاعتراف بخسائر اضمحلال في قيمة أصول مالية مقاسة بطريقة التكلفة المستهلكة ثم انخفضت قيمة تلك الخسائر خلال فترة لاحقة وأمكن ربط هذا الانخفاض بطريقة موضوعية بحدث وقع بعد تاريخ الاعتراف بها عندئذ يتم رد خسائر الاضمحلال بقائمة الدخل ولكن إلى الحد الذي لا يترتب عليه زيادة القيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ الرد عن التكلفة المستهلكة التي كان يمكن أن تصل إليها قيمة الاستثمار لو لم تكن خسائر الاضمحلال قد سبق الاعتراف بها.

٢٥ - أهم السياسات المحاسبية المطبقة - تابع

أما بالنسبة لأدوات حقوق الملكية المصنفة كاستثمارات مالية متاحة للبيع والتي سبق الاعتراف بخسائر الاضمحلال في قيمتها بقائمة الدخل فلا يتم رد الانخفاض اللاحق في اضمحلالها بقائمة الدخل وإنما يتم الاعتراف بأي زيادة لاحقة في القيمة العادلة لتلك الاستثمارات مباشرة بحقوق الملكية.

يعترف الصندوق بمخصصات الخسائر لخسائر الائتمان المتوقعة من الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المستهلكة؛ استثمارات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى؛ وأصول العقود.

يقوم الصندوق بقياس مخصصات الخسائر لخسائر الائتمان المتوقعة من الإيجارات مستحقة القبض التي يتم الإفصاح عنها ضمن العملاء والمدينون والأرصدة المدينة الأخرى. يقوم الصندوق بقياس مخصصات الخسائر بقيمة معادلة لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة، باستثناء البنود التالية حيث يتم قياس مخصصات الخسائر لها بقيمة تعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهر: سندات الدين التي تنطوي على مخاطر ائتمان منخفضة كما في تاريخ التقرير؛ وسندات الدين الأخرى والأرصدة المصرفية التي لم تزداد مخاطر الائتمان المرتبطة بها بصورة جوهرية منذ الاعتراف المبدئي بها (مثل مخاطر التعثر التي تقع على مدى العمر المتوقع للأداة المالية). يقوم الصندوق بقياس مخصصات خسائر العملاء والمدينون (بما في ذلك الإيجارات مستحقة القبض) وأصول العقود بقيمة تعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة.

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان لأداة مالية قد زادت بصورة جوهرية منذ الاعتراف المبدئي وعند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة، يأخذ الصندوق بالاعتبار المعلومات المعقولة والداعمة التي تكون ملائمة ومتاحة دون تكلفة أو مجهود زائد والتي تشمل التحليلات والمعلومات الكمية والنوعية بناءً على الخبرة السابقة للصندوق والتقييم الائتماني القائم على بيانات والمعلومات الاستشرافية.

يعتبر الصندوق أن الأصل المالي متعثر السداد عندما يكون من غير المحتمل أن يفي العملاء والمدينون بكافة التزاماتهم الائتمانية تجاه الصندوق دون لجوء الصندوق لاتخاذ إجراءات مثل حجز الضمان (إن وجد)؛ وتتمثل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن كافة أحداث التعثر المحتمل حدوثها على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

تتمثل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى (١٢) شهر في الجزء من خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن أحداث التعثر المحتمل حدوثها خلال (١٢) شهر بعد تاريخ التقرير (أو خلال فترة أقصر إذا كان العمر المتوقع للأداة أقل من (١٢) شهر).

تتمثل الفترة القصوى التي يتم أخذها بالاعتبار عند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة في الحد الأقصى للفترة التعاقدية التي يتعرض خلالها الصندوق لمخاطر الائتمان.

٢٥- أهم السياسات المحاسبية المطبقة - تابع

ب. الأصول غير المالية

يقوم الصندوق في تاريخ كل مركز مالي بمراجعة القيم الدفترية لأصولها غير المالية لتحديد ما إذا كانت هناك دلالات أو مؤشرات على احتمال حدوث اضمحلال في قيمتها فإذا ما توافرت تلك الدلالات أو المؤشرات يقوم الصندوق بتقدير القيمة الاستردادية لكل أصل على حدى بغرض تحديد خسائر الاضمحلال. فإذا ما تعذر تقدير القيمة الاستردادية للأصل يقوم الصندوق بتقدير القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد التي يتبعها الأصل.

هذا وتمثل القيمة الاستردادية للأصل أو للوحدة المولدة للنقد في القيمة العادلة - مخصوماً منها تكاليف البيع - أو القيمة الاستخدامية أيهما أكبر.

ويتم احتساب القيمة الاستخدامية وذلك بخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من استخدام الأصل أو الوحدة المولدة للنقد باستخدام معدل خصم قبل حساب الضريبة للوصول إلى القيمة الحالية لتلك التدفقات.

ويعكس هذا المعدل تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المرتبطة بذلك الأصل والتي لم يتم أخذها في الاعتبار عند تقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتولدة عنه. وإذا كانت القيمة الاستردادية المقدرة لأصل (أو لوحدة مولدة للنقد) أقل من قيمتها الدفترية يتم تخفيض القيمة الدفترية لذلك الأصل (أو للوحدة المولدة للنقد) لتعكس قيمته الاستردادية. ويتم الاعتراف بخسائر الاضمحلال فوراً بقائمة الدخل.

عندما يتم في فترة لاحقة إلغاء الخسارة الناتجة عن اضمحلال القيمة والتي أعترف بها في فترات سابقة يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل (أو للوحدة المولدة للنقد) بما يتماشى مع القيمة الاستردادية التقديرية الجديدة وبشرط ألا تزيد القيمة الدفترية المعدلة بعد الزيادة عن القيمة الدفترية الأصلية التي كان من الممكن أن يصل إليها الأصل لو لم يتم الاعتراف بالخسارة الناتجة عن الاضمحلال في قيمة ذلك الأصل في السنوات السابقة. ويتم إثبات التسوية العكسية لخسائر الاضمحلال فوراً بقائمة الدخل.

ضريبة الدخل

يتم حساب ضريبة الدخل وفقاً لقانون الضرائب المصري، ويتم الاعتراف بضريبة الدخل المؤجلة باتباع طريقة الالتزامات على الفروق المؤقتة بين القيمة المعترف بها للأصل أو الالتزام للأغراض الضريبية (الأساس الضريبي) وقيمتها المدرجة بالقوائم المالية (الأساس المحاسبي) وذلك باستخدام سعر الضريبة المطبق.

يتم الاعتراف بضريبة الدخل المؤجلة كأصل عندما يكون هناك احتمال قوي بإمكانية الانتفاع بهذا الأصل لتخفيض الأرباح الضريبية المستقبلية، ويتم تخفيض الأصل بقيمة الجزء الذي لن يتحقق منه منفعة مستقبلية.

تحقق الإيرادات

يتم قياس الإيرادات طبقاً للمعيار المصري الجديد رقم (٤٨) "الإيراد من العقود مع العملاء" على أساس المقابل المحدد في العقد مع العميل. يقوم الصندوق بإثبات الإيرادات من العقود مع العملاء عندما يتم نقل السيطرة على الخدمات إلى العميل بمبلغ يعكس المقابل الذي يتوقع الصندوق الحصول عليه نظير تلك البضائع أو الخدمات.

يثبت الصندوق إيرادات العقود مع العملاء بناء على نموذج من خمس خطوات كما هو محدد أدناه:

الخطوة ١: تحديد العقد (العقود) مع عميل: العقد هو اتفاقية تُعقد بين طرفين أو أكثر تؤسس حقوقاً وتعهدات وتضع المعايير التي يجب الوفاء بها لكل عقد.

الخطوة ٢: تحديد التزامات الأداء في العقد التزام الأداء هو وعد في العقد مع العميل بتحويل بضائع أو تقديم خدمات إلى العميل.

الخطوة ٣: تحديد سعر المعاملة: سعر المعاملة هو مبلغ المقابل الذي يتوقع الصندوق الحصول عليه نظير نقل البضائع أو الخدمات المتعهد بتقديمها إلى العميل، باستثناء المبالغ المحصلة نيابة عن أطراف أخرى.

الخطوة ٤: تخصيص سعر المعاملة لالتزامات الأداء في العقد: في العقد الذي يحتوي على أكثر من التزام أداء، سيقوم الصندوق بتوزيع سعر المعاملة إلى كل التزام أداء بمبلغ يحدد مقدار المقابل الذي يتوقع الصندوق الحصول عليه في مقابل الوفاء بكل التزام أداء.

الخطوة ٥: إثبات الإيراد متى (أو عندما) يفي الصندوق بالتزام أداء.

يقوم الصندوق بالوفاء بالتزام الأداء وتثبت الإيرادات بمرور الوقت، في حال إثبات أحد المعايير التالية:

- (أ) حصول العميل في ذات الوقت على المنافع الناتجة عن أداء الصندوق واستهلاك تلك المنافع.
- (ب) أداء الصندوق يؤدي إلى إيجاد أو تحسين موجودات تحت سيطرة العميل وقت إيجاد أو تحسين الأصل.
- (ج) أداء الصندوق للالتزام لا يُكون موجودات ذات استخدامات بديلة للصندوق، كما يكون للصندوق الحق في تحصيل المبلغ للأداء المكتمل حتى تاريخه.

بالنسبة لالتزامات الأداء التي لا يتحقق فيها أحد الشروط أعلاه، فإنه يتم إدراج الإيرادات في الوقت الذي يتم فيه استيفاء التزام الأداء.

يجب على الصندوق أن تأخذ في الاعتبار شروط العقد، بالإضافة إلى أي قوانين تنطبق على العقد، عند تقييم ما إذا كان لديه حق واجب التنفيذ في تحصيل مقابل الأداء المكتمل حتى تاريخه.

٢٥- أهم السياسات المحاسبية المطبقة - تابع

لا يشترط ان يكون الحق في تحصيل مقابل الأداء المكتمل مبلغ ثابت.

يجب ان يكون للصندوق خلال مدة العقد الحق في مبلغ يعوضه على الأقل عن مقابل الأداء المكتمل حتى تاريخه إذا ما تم إنهاء العقد من قبل العميل أو طرف آخر لأسباب أخرى بخلاف عدم أداء الصندوق وفقاً لتعهداته.

تقييم وجود ووجوب تنفيذ حق التحصيل وما إذا كان حق الصندوق في التحصيل سيخوله الحق في أن يتم السداد لها مقابل الأداء المكتمل حتى تاريخه.

التزامات الاداء التي يتم الوفاء بها عند نقطة من الزمن:

إذا لم يكن الوفاء بالتزامات الأداء يتم على مدار زمني فإن الصندوق يفي بالتزام الأداء عند نقطة من الزمن. ولتحديد تلك النقطة من الزمن التي يحصل فيها العميل على السيطرة على أصل متعهد به وفي الصندوق عندها بالتزامات الأداء فإنه يجب على الصندوق ان يأخذ في الاعتبار المؤشرات على تحويل السيطرة التي تشمل الآتي ولكن لا تقتصر عليه:

- أ. إذا كان للصندوق حق حالي في تحصيل مقابل الأصل.
- ب. إذا كان للعميل حق الملكية القانوني في الأصل.
- ج. إذا قام الصندوق بتحويل الحيازة المادية للأصل.
- د. إذا كان للعميل المخاطر والمنافع الجوهرية المتعلقة بملكية الأصل.
- هـ. قبول العميل للأصل.

أرباح بيع أوراق مالية

يقوم الصندوق بإتباع سياسة المتوسط المرجح لكل عملية بيع وذلك عند تحديد القيمة الدفترية للجزء المباع من الأوراق المالية.

إيرادات الاستثمارات

- يتم إثبات التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أوراق مالية بقائمة الدخل كربح أو خسارة عند القياس في تاريخ القوائم المالية.
- تدرج عوائد الاستثمارات في الأسهم في قائمة الدخل عند صدور الحق في صرف هذه التوزيعات وتقاس تلك الإيرادات بالقيمة العادلة للمبالغ التي تم استلامها أو التي لا تزال مستحقة للصندوق.
- يتم الاعتراف بالربح (الخسارة) الناتجة عن بيع الاستثمارات المالية في تاريخ تنفيذ المعاملة والذي يتمثل في الفرق بين سعر البيع (بعد خصم المصروفات والعمولات) ومتوسط التكلفة ويدرج ضمن إيرادات ومصروفات النشاط الجاري بقائمة الدخل.

إيرادات الفوائد

يتم الاعتراف بإيراد الفوائد على أساس نسبة زمنية أخذاً في الاعتبار معدل العائد المستهدف على الأصل، ويدرج إيراد الفوائد بقائمة الدخل ضمن فوائد دائنة.

٢٥- أهم السياسات المحاسبية المطبقة - تابع

المصروفات

يتم الاعتراف بجميع المصروفات شاملة المصروفات الإدارية والعمومية والمصروفات الأخرى مع إدراجها بقائمة الدخل في الفترة المالية التي تحققت فيها تلك المصروفات.

التقديرات المحاسبية

يتطلب إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية قيام الإدارة بعمل تقديرات وافتراضات تؤثر على قيم الأصول، الالتزامات، الإيرادات والمصروفات خلال الفترة المالية، هذا وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

قياس القيمة العادلة

تمثل القيمة العادلة السعر الذي من شأن الصندوق أن يتلقاه مقابل بيع الأصل أو المقابل المدفوع نظير تحويل الالتزام في معاملته نظامية بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. ويستند القياس بالقيمة العادلة إلى الافتراض أن المعاملة الخاصة ببيع الأصل أو نقل الالتزام ستحدث في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام أو السوق الذي سيعود بأكبر فائدة على الأصل أو الالتزام.

وتقاس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من شأن المشاركين بالسوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام وذلك بافتراض ان المشاركين في السوق سيعملون على تحقيق مصالحهم الاقتصادية.

ويضع القياس بالقيمة العادلة للأصل غير المالي في الاعتبار قدرة المشارك بالسوق على توليد منافع اقتصادية عن طريق استخدام الأصل بأقصى درجة مقبولة أو عن طريق بيعه إلى مشارك آخر بالسوق من شأنه استخدام الأصل بأقصى طاقة له.

بالنسبة للأصول المتداولة في سوق نشط يجرى تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار الشراء السوقية المعلنة.

وتقدر القيمة العادلة للبنود ذات الفوائد استناداً إلى التدفقات النقدية المخصومة باستخدام أسعار الفائدة على بنود مشابهة لها نفس الشروط ونفس خصائص المخاطر.

أما بالنسبة للأصول غير المدرجة فتحدد القيمة العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية لأصل مشابه أو بالاستناد إلى التدفقات النقدية المخصومة المتوقعة.

ويستخدم الصندوق اساليب التقويم الملائمة في ظل الظروف المحيطة والتي تتوفر بشأنها بيانات كافية من أجل قياس القيمة العادلة ومن ثم تعظيم استخدام المعطيات ذات الصلة التي يمكن ملاحظتها وتقلل استخدام المعطيات التي لا يمكن ملاحظتها إلى الحد الأدنى.

ولأغراض افصاحات القيمة العادلة يضع الصندوق فئات للأصول والالتزامات الجوهرية استناداً إلى طبيعتها وخصائصها والمخاطر المرتبطة بكل منها والمستوى التي تصنف به في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما يلي:

٢٥- أهم السياسات المحاسبية المطبقة - تابع

- المستوى الأول : باستخدام اسعار التداول (غير المعدلة) لأصول او الالتزامات مطابقا تماما في اسواق نشطه.
- المستوى الثاني : باستخدام مدخلات غير اسعار التداول الواردة في المستوى الاول ولكن يمكن ملاحظتها للأصل او الالتزام بشكل مباشر (أي الاسعار) او غير مباشر (أي المستمدة من الاسعار).
- المستوى الثالث : باستخدام اساليب التقييم التي تتضمن مدخلات للأصل او الالتزام لا تستند لبيانات سوق يمكن ملاحظتها

وفيما يتعلق بالأصول والالتزامات التي يجرى الاعتراف بها في القوائم المالية على اساس متكرر يحدد الصندوق إذا ما كان ثمة تحويلات قد حدثت بين المستويات الثلاث للتسلسل الهرمي عن طريق اعادة تقييم التصنيف في نهاية فترة اعداد التقرير.

الأدوات المالية وأصول العقد

- يعترف الصندوق بمخصص الخسارة للخسائر المتوقعة في:
- الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المستهلكة.
- أدوات الدين المقاس بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
- أصول العقود مع العملاء.
- يقوم الصندوق بالاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة لعملاء القروض
- يقوم الصندوق بقياس مخصص الخسارة للأداة المالية بمبلغ مساوي للخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر إذا كانت المخاطر الائتمانية على تلك الأداة المالية قد زادت - بشكل جوهري - منذ الاعتراف الأولي فيما عدا ما يلي والذي يتم قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على ١٢ شهرا:
- سندات الدين ذات مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقرير
- سندات الدين الأخرى وأرصدة البنوك التي لم تزيد مخاطرها الائتمانية بشكل كبير منذ الاعتراف الأولي (مخاطر التعثر في السداد على مدى العمر المتوقع للأداة المالية).
- يجب على الصندوق ان يقوم بتحديد ما إذا كانت المخاطر الائتمانية على الأصل المالي قد زادت بشكل جوهري منذ الاعتراف الاولي وعند احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة يجب على الصندوق الأخذ في الاعتبار ان تكون هذه المعلومات معقولة ومؤيدة ومناحة بدون تكلفة او جهد لا مبرر لهما وهذا يشمل مدى صحة وكمية وكفاءة المعلومات والتحليلات والتي تعتمد على الخبرة السابقة والتقييم الائتماني وأيضا المعلومات المستقبلية.
- يعتبر الصندوق الأصل المالي متعثرا عندما:
- يكون من غير المحتمل ان يقوم المدين بدفع التزاماته الائتمانية للمجموعة بالكامل دون الرجوع إلى الصندوق في إجراءات مثل استبعاد أوراق مالية (ان وجد).
- عندما تتجاوز الأصول المالية موعد استحقاقها ٩٠ يوم مالم يكن من الممكن دحضها.

٢٥- أهم السياسات المحاسبية المطبقة - تابع

- الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر هي الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن جميع أحداث التخلف عن السداد المحتملة على مدى العمر المتوقع للاداء المالية.
- خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهر هي جزء من خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن أحداث افتراضيه ممكنه خلال ١٢ شهر من تاريخ التقرير (أو فترة أقصر إذا كان العمر المتوقع للأداة أقل من ١٢ شهراً).
- إن الحد الأقصى للفترة التي يجب أخذها في الحسبان عند قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة هو الحد الأقصى للفترة التعاقدية التي يكون الصندوق معرضاً على مداره للمخاطر الائتمانية.

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

الخسائر الائتمانية المتوقعة هي تقديرات مرجحة لاحتمال الخسائر الائتمانية. تقاس خسائر الائتمان بالقيمة الحالية لجميع حالات العجز النقدي (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للشركة وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق تحصيلها) يتم خصم الخسائر الائتمانية المتوقعة بسعر الفائدة الفعلي للأصل المالي.

الأصول المالية ذات مستوى ائتماني منخفض

- في تاريخ كل تقرير مالي، يقوم الصندوق بتقييم ما إذا كانت الاصول المالية التي تم تصنيفها بالتكلفة المستهلكة وسندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر تعاني من انخفاض الائتمان. يعد الأصل بأنه ذو مستوى ائتمان منخفض عندما يكون قد وقع واحد أو أكثر من الاحداث التي يكون لها تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للأصل المالي.
- تشتمل الأدلة على ان الأصول المالية ذو مستوى ائتمان منخفض البيانات الممكن رصدھا حول الاحداث التالية:

- صعوبات مالية كبيرة للمدين.
- خرق العقد مثل التعثر عن السداد أو التأخير لأكثر من ٩٠ يوم من تاريخ الاستحقاق.
- إعادة هيكله قرض أو سلفه من قبل الصندوق لم تكن الصندوق لتقبلها بظروف أخرى.
- من المحتمل أن المدين سوف يدخل في إفلاس أو إعادة تنظيم مالي آخر.
- اختفاء نشاط سوق الأوراق المالية بسبب الصعوبات المالية.

عرض مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة في قائمة المركز المالي

يتم خصم مخصصات الخسائر للأصول المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة من إجمالي القيمة الدفترية للأصول.

بالنسبة لأدوات الدين المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم تحميل مخصص الخسارة على الربح أو الخسارة ويتم الاعتراف به في الدخل الشامل الآخر.

٢٥- أهم السياسات المحاسبية المطبقة - تابع

إعدام الدين

يتم شطب القيمة الدفترية الإجمالية للأصل المالي عندما لا يكون لدى الصندوق توقعات معقولة لاسترداد أصل مالي بالكامل أو جزء منه. بالنسبة للعملاء الأفراد، يقوم الصندوق بشطب القيمة الدفترية الإجمالية عندما يكون الأصل المالي متأخرأ ب ١٨٠ يوماً على أساس الخبرة السابقة لاسترداد أصول المماثلة. بالنسبة لعملاء الصندوق، يقوم الصندوق بشكل فردي بعمل تقييم فيما يتعلق بتوقيت ومبلغ الشطب بناء على ما إذا كان هناك توقع معقول للاسترداد لا تتوقع الصندوق أي استرداد من المبلغ المشطوب. ومع ذلك، فإن الأصول المالية المشطوبة يمكن أن تظل عرضة لنشاطات الإنفاذ من أجل الامتثال لإجراءات الصندوق لاسترداد المبالغ المستحقة.

الأصول غير المالية

في تاريخ نهاية كل فترة مالية، يقوم الصندوق بمراجعة القيم الدفترية للأصول غير المالية للشركة (بخلاف الاستثمارات العقارية وأصول العقود مع العملاء، والأصول الضريبية المؤجلة) لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر للاضمحلال. وإذا كان الأمر كذلك يقوم الصندوق بعمل تقدير للقيمة الإستردادية للأصل. يتم اجراء اختبار الاضمحلال للشهرة سنويا.

- إجراء اختبار اضمحلال القيمة لأصل يتم تجميع الاصول معا الي أصغر مجموعة أصول تتضمن الاصل والتي تولد تدفقات نقدية داخلية من الاستعمال المستمر ومستقلة إلى حد كبير عن التدفقات النقدية الداخلة من الاصول الاخرى او مجموعات الأصول.
- وحدات توليد النقد. يتم توزيع الشهرة المكتسبة عند تجميع الاعمال على الوحدات التي تولد النقد او مجموعات هذه الوحدات لدى الصندوق المقتنية والمتوقع منها الاستفادة من عملية التجميع.
- القيمة الإستردادية للأصل أو للوحدة المولدة للنقد هي قيمته العادلة ناقصا تكاليف البيع او قيمته الاستخدمية أيهما أكبر، القيمة الاستخدامية للأصل هي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقع حدوثها مخصومة بسعر خصم قبل الضرائب الذي يعكس تقديرات السوق الجارية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المحددة للأصل او وحدة توليد النقد.
- يتم الاعتراف بخسارة الاضمحلال إذا كانت القيمة الدفترية للأصل أو للوحدة المولدة للنقد أكبر من قيمته الإستردادية.
- يتم الاعتراف بخسارة الاضمحلال في قائمة الدخل. ويتم توزيعها اولا لتخفيض القيمة الدفترية للشهرة الموزعة على وحدة توليد النقد، ثم تخفيض الاصول الأخرى للوحدة بالتناسب على اساس القيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة.
- لا يتم عكس الخسارة الناجمة عن اضمحلال قيمة الشهرة في فترة لاحقة. بالنسبة للأصول الأخرى، يتم عكس خسائر الاضمحلال إلى المدى الذي لا يتعدى القيمة الدفترية التي كان سيتم تحديدها (بالصافي بعد الاهلاك والاستهلاك) ما لم يتم الاعتراف بالخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة بالنسبة للأصل في السنوات السابقة.

الأصول المالية المثبتة بالتكلفة المستهلكة

يقوم الصندوق بتقدير ما إذا كان هناك أدلة موضوعية على حدوث اضمحلال في قيمة هذه الأصول منفردة أو على المستوى المجمع. كل الأصول التي تمثل أهمية نسبية بمفردها يتم تقييمها بالنسبة للاضمحلال منفردة، وفي حالة عدم وجود أدلة على اضمحلال هذه الأصول منفردة يتم تقييمها مجمعة بشأن أي اضمحلال في القيمة حدث ولم يتم بعد تحديده على الأصول المنفردة. الأصول التي لم يتم اعتبارها منفردة كأصول هامة نسبياً يتم تقييمها مجمعة بشأن أي اضمحلال في القيمة. لأغراض التقييم المجمع للأصول يتم تجميع الأصول ذات سمات المخاطر المتشابهة معاً.

عند تقييم الاضمحلال على المستوى المجمع للأصول تستخدم الصندوق المعلومات التاريخية عن توقيتات استرداد الخسارة الناجمة عن الاضمحلال وقيمة الخسائر المتكبدة، ويقوم بعمل تعديلات إذا كانت الظروف الاقتصادية والائتمانية الحالية توضح ان الخسائر الفعالة من الأرجح ان تكون أكثر او اقل من المتوقعة بالمؤشرات التاريخية.

يتم حساب خسائر الاضمحلال بالفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة بسعر الفائدة الفعلية الاصلى الخاص بالأصل المالي. ويتم الاعتراف بقيمة الخسارة في قائمة الدخل ويتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص اضمحلال.

إذا اعتبر الصندوق أنه لا يوجد احتمالات حقيقيه لعكس الخسارة الناتجة عن اضمحلال قيمة الأصل فإنه يتم اعدام القيمة ذات العلاقة. إذا انخفضت لاحقا قيمة خسارة الاضمحلال وأمكن ربط هذا الانخفاض بشكل موضوعي مع حدث يقع بعد الاعتراف بخسارة اضمحلال القيمة، عندئذ يتم رد خسارة اضمحلال القيمة المعترف بها من قبل من خلال الارباح او الخسائر.

الاستثمارات التي يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية

تقاس خسائر الاضمحلال في استثمار مالي يتم المحاسبة عنه بطريقة حقوق الملكية بمقارنة قيمته الدفترية بالقيمة القابلة للاسترداد، ويتم الاعتراف بخسائر الاضمحلال في قائمة الدخل ويتم عكس خسارة الاضمحلال عند حدوث تغيرات تفضيلية في التقديرات المستخدمة لتحديد القيمة الاستردادية.

خطر الائتمان

تعتبر أرصدة الحسابات الجارية والودائع لأجل لدى البنوك وأذون الخزانة وسندات الخزانة والمدينون والأرصدة المدينة الأخرى من الأصول المالية المعروضة لخطر الائتمان المتمثل في عدم قدرة تلك الأطراف على سداد جزء أو كل المستحق عليهم في تاريخ الاستحقاق، وتقوم إدارة الصندوق بتطبيق سياسات وإجراءات متطورة بما يؤدي إلى خفض خطر الائتمان إلى الحد الأدنى.

٢٥- أهم السياسات المحاسبية المطبقة - تابع

تمثل قيمة الأصول المالية المدرجة بالقوائم المالية الحد الأقصى لخطر الائتمان في تاريخ القوائم المالية.

تقوم إدارة الصندوق بالحد من المخاطر الناتجة من التعرض لمخاطر الائتمان المرتبطة بالأرصدة والودائع لدى بنوك حسنة السمعة وذات جودة ائتمانية مقبولة، ١٠٠٪ من الأرصدة لدى البنوك تمثل أرصدة مودعة لدى بنوك محلية داخل جمهورية مصر العربية ذات تصنيف مقبول، ويمكن تقييم جودة ائتمان الأصول المالية بالرجوع إلى البيانات التاريخية.

خطر العملات الأجنبية

يمكن للصندوق الاستثمار في أدوات مالية بعملة أخرى بخلاف الجنيه المصري (عملة التعامل)، وبناءً على ذلك فإن الصندوق معرض لخطر العملات الأجنبية والتي قد يكون لها تأثيراً عكسياً على جزء من أصول أو التزامات الصندوق بالعملات الأجنبية.

يتم معالجة تلك المخاطر عن طريق المتابعة المستمرة لأسعار الصرف وكيفية تجنب مخاطرها والاستفادة منها.

وكما هو وارد بإيضاح رقم (١٩-٢) فيما يتعلق بالمعاملات بالعملات الأجنبية يتم تقييم أرصدة الأصول والالتزامات بالعملات الأجنبية باستخدام السعر السائد في تاريخ القوائم المالية.

خطر سعر الفائدة

تتعرض قيم بعض الأدوات المالية للتقلبات وذلك نتيجة تغير أسعار الفائدة وتقوم إدارة الصندوق بعدة إجراءات وإتباع بعض السياسات التي من شأنها خفض أثر هذا الخطر. حيث يتم مراعاة عدد من الضوابط التي يتضمنها النظام الأساسي للصندوق ومنها تجنب الاستثمارات ذات المخاطر العالية وتجنب الاستثمار غير الاقتصادي وغير المخطط وعدم استثمار موارد الصندوق في أصول عقارية إلا بموافقة الهيئة العامة للرقابة المالية.

خطر السيولة

يتمثل خطر السيولة في العوامل التي قد تؤثر على قدرة الصندوق على سداد جزء من أو كل التزاماته يقوم الصندوق بالاحتفاظ بالسيولة المناسبة لتخفيض ذلك الخطر الي الحد الأدنى.

٢٦- الاحداث الجارية الهامة

- بتاريخ ٦ مارس ٢٠٢٤ قررت لجنة السياسات النقدية للبنك المركزي المصري رفع سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة بواقع ٦٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ٢٧,٢٥٪، ٢٨,٢٥٪ على الترتيب، كما تم رفع سعر الائتمان والخصم بواقع ٦٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ٢٧,٧٥٪ مع السماح باستخدام سعر صرف مرن يتم تحديده وفقاً لآليات السوق وقد أدى ذلك إلى ارتفاع متوسط سعر الصرف الرسمي للدولار الأمريكي خلال الأسبوع الأول من تاريخ قرار البنك المركزي ليصل ما بين ٤٩ الي ٥٠ جنيه مصري / للدولار الأمريكي.

- وفقاً لقرار لجنة السياسة النقدية بالبنك المركزي المصري الصادر في اجتماعها الذي عقد في ١٧ أبريل ٢٠٢٥، قررت اللجنة خفض سعري الإيداع والإقراض لليلة واحدة الصادر عن البنك المركزي المصري (CBE) ومعدل العملية الرئيسية بمقدار ٢٢٥ نقطة أساس ليصبحا ٢٥٪ و ٢٦٪ على التوالي. كما تم خفض سعر الائتمان والخصم بواقع ٢٢٥ نقطة أساس ليصل إلى ٢٥,٥٠٪.

٢٦- الاحداث الجارية الهامة - تابع

إصدارات جديدة وتعديلات على معايير المحاسبة المصرية

بتاريخ ٣ مارس ٢٠٢٤، صدر قرار آخر لرئيس مجلس الوزراء رقم (٦٣٦) لسنة ٢٠٢٤ بتعديل بعض الأحكام الأخرى من معايير المحاسبة المصرية، وفيما يلي ملخص لأهم تلك التعديلات:

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

٢٦- الاحداث الجارية الهامة - تابع

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

٢٦- الاحداث الجارية الهامة - تابع

تاريخ التطبيق	التأثير المحتمل على القوائم المالية	ملخص لأهم التعديلات	المعايير الجديدة أو التي تم إعادة إصدارها
تطبق التعديلات الخاصة بإضافة خيار استخدام نموذج اعاده التقييم على الفترات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٣، وذلك بأثر رجعي مع إثبات الأثر التراكمي لتطبيق نموذج إعادة التقييم بشكل أولي بإضافته الي حساب فائض إعادة التقييم بجانب حقوق الملكية في بداية السنة المالية التي تقوم فيها الشركة بتطبيق هذا النموذج لأول مرة.	المعيار ليس له تأثير على القوائم المالية.	١- تم إعادة اصدار هذا المعيار في ٢٠٢٣، حيث تم السماح باستخدام نموذج إعادة التقييم عند القياس اللاحق لأصول التقييم والتقييم. ٢- تقوم الشركة بتطبيق إما نموذج التكلفة أو نموذج إعادة التقييم لأصول التقييم والتقييم، على أن يتم التقييم بمعرفة خبراء متخصصين في التقييم والتأمين ضمن المقيدون في سجل مخصص لذلك بوزارة البترول، وفي حالة تطبيق نموذج إعادة التقييم (سواء النموذج الوارد في معيار المحاسبة المصري (١٠) "الأصول الثابتة واهلاكاتها" أو النموذج الوارد في معيار المحاسبة المصري ٢٣ "الأصول غير الملموسة") فيجب أن يكون متسقاً مع تبويب الأصول وفقاً للفقرة رقم (١٥) من معيار المحاسبة المصري رقم (٣٦) المعدل ٢٠٢٣.	معيار المحاسبة المصري رقم (٣٦) المعدل ٢٠٢٣ "التقييم عن وتقييم الموارد التعدينية"

تاريخ التطبيق	التأثير المحتمل على القوائم المالية	ملخص لأهم التعديلات	المعايير الجديدة أو التي تم إعادة إصدارها
تطبق تلك التعديلات للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٣، وذلك بأثر رجعي مع اثبات الأثر التراكمي للمعالجة المحاسبية للنباتات المثمرة بشكل أولي بإضافته الي رصيد الأرباح أو الخسائر المرحلة في بداية السنة المالية التي تقوم فيها الشركة بتطبيق هذه المعالجة لأول مرة.	المعيار ليس له تأثير على القوائم المالية.	١- تم إعادة إصدار هذا المعيار في ٢٠٢٣ ، حيث تم تعديل الفقرات (١-٥) ، و(٨) ، و(٢٤) ، و(٤٤) وأضافه الفقرات (١٥) - (٥ج) و (٦٣) ، فيما يخص المعالجة المحاسبية للنباتات المثمرة، (وعدل طبقاً لذلك معيار المحاسبة المصري (١٠) "الأصول الثابتة وإهلاكاتها"). ٢- لا يلزم الشركة الإفصاح عن المعلومات الكمية المطلوبة بموجب الفقرة ٢٨ (و) من معيار المحاسبة المصري رقم (٥) للفترة الحالية، وهي فترة القوائم المالية التي يطبق فيها لأول مرة معيار المحاسبة المصري رقم (٣٥) المعدل ٢٠٢٣ ومعيار المحاسبة المصري رقم (١٠) المعدل ٢٠٢٣ فيما يتعلق بالنباتات المثمرة. ولكن يجب عرض المعلومات الكمية المطلوبة بموجب الفقرة ٢٨ (و) من معيار المحاسبة المصري رقم (٥) لكل فترة سابقة معروضة.	معيار المحاسبة المصري رقم (٣٥) المعدل ٢٠٢٣ "الزراعة"

٢٦- الاحداث الجارية الهامة - تابع

تاريخ التطبيق	التأثير المحتمل على القوائم المالية	ملخص لأهم التعديلات	المعايير الجديدة أو التي تم إعادة إصدارها
يجب تطبيق معيار المحاسبة المصري رقم (٥٠) للفترات المالية السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يوليو ٢٠٢٤، وإذا تم تطبيق معيار المحاسبة المصري رقم (٥٠) لفترة أسبق، فيجب على الشركة الإفصاح عن تلك الحقيقة.	المعيار ليس له تأثير على القوائم المالية.	١- يحدد هذا المعيار مبادئ إثبات عقود التأمين الواقعة ضمن نطاق هذا المعيار، ويحدد قياسها وعرضها والإفصاح عنها. ويتمثل هدف المعيار في ضمان قيام المنشأة بتقديم المعلومات الملائمة التي تعبر بصدق عن تلك العقود. وتوفر هذه المعلومات لمستخدمي القوائم المالية الأساس اللازم لتقييم أثر عقود التأمين تلك على المركز المالي للشركة وأدائها المالي وتدفعاتها النقدية. ٢- يحل معيار المحاسبة المصري رقم (٥٠) محل ويلغي معيار المحاسبة المصري رقم ٣٧ "عقود التأمين". ٣- أي إشارة في معايير المحاسبة المصرية الأخرى إلي معيار المحاسبة المصري رقم (٣٧) تستبدل الي معيار المحاسبة المصري رقم (٥٠). ٤- تم اجراء تعديلات بمعايير المحاسبة المصرية التالية لتتوافق مع متطلبات تطبيق معيار المحاسبة المصري رقم (٥٠) "عقود التأمين"، وهي كما يلي: - معيار المحاسبة المصري رقم (١٠) "الأصول الثابتة واهلاكاتها". - ومعيار المحاسبة المصري رقم (٢٣) "الأصول غير الملموسة". - معيار المحاسبة المصري رقم (٣٤) "الاستثمار العقاري".	معيار المحاسبة المصري رقم (٥٠) "عقود التأمين"

في ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٤ أصدر مجلس الوزراء المصري قراراً بإضافة معيار المحاسبة المصري رقم (٥١) "القوائم المالية في اقتصاديات التضخم المفرط" ويتوقف تطبيق هذا المعيار على صدور قرار من السيد رئيس مجلس الوزراء المصري.