



شركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر

٢٧ فبراير ٢٠١٩

السادة / البورصة المصرية

ادارة الاصحاح

تحية طيبة وبعد،

١٥١٧  
٤ < ٤١

بالإشارة إلى أحكام المادة (١٦٣) من الفصل الثاني بصناديق الاستثمار من لائحة القانون ٩٥ لسنة ١٩٩٢  
فإننا نتقدم لسيادتكم بنسخة من القوائم المالية لشركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر عن السنة  
المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ مرفقاً بها نسخة من تقرير مراقبي الحسابات

وتفضلاً بقبول وافر التحية

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

د/ محمد هاني الخرياوي

أبريل ٢٠١٩

١٢٢



د/ وفاء عبد المجيد رمزي

مكتب د/ حسن ابو زيد

(محاسبون قانونيون ومستشارون)

أ. د / ابراهيم محمد السباعي  
زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية  
أستاذ المحاسبة والتكاليف - جامعة القاهرة

### تقرير مراقب الحسابات

إلى السادة / حملة وثائق استثمار

شركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر

### تقرير عن القوائم المالية الدورية

راجحنا القوائم المالية الدورية المرفقة لشركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر والتمثلة في المركز المالي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وكذا قوائم الدخل والدخل الشامل والغير في حقوق حملة الوثائق والتدفقات النقدية عن السنة أشهر انتهت في ذلك التاريخ، ولم ينفصل للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإضافات.

### مسؤولية الإدارة عن القوائم المالية

هذه القوائم المالية الدورية مسؤولية مدير الاستثمار، فالإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض القوائم المالية عرضاً عادلاً وواضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانيين المصريية السارية، وتتضمن مسؤولية الإدارة تصميم وتنفيذ والحفاظ على رقابة داخلية ذات صلة بإعداد وعرض القوائم المالية الدورية 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.

### مسؤولية مراقب الحسابات

تحصر مسؤوليتنا في إبداء الرأي على هذه القوائم المالية الدورية في ضوء مراجعتنا لها وقد ثبتت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المصرية وفي ضوء القوانيين المصريية السارية، وتطلب هذه المعايير من الالتزام بمتطلبات السلوك المهني وتحفظه وأداء المراجعة للحصول على تأكيد مناسب بأن القوائم المالية الدورية خالية من أية أخطاء هامة ومؤثرة.

وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والافصاحات في القوائم المالية الدورية ، 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 الدورية والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بفرض إبداء رأي على كفاءة الرقابة الداخلية لدى مدير الاستثمار، وتشمل عملية المراجعة أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة الإدارة وكذا سلامه العرض الذي قدمت به القوائم المالية .

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

وطبقاً لما ورد بالإيضاح رقم (٨) بخصوص الوثائق المتنازع عليها (حصة بنك قناة السويس) والإيضاح رقم (٤) الإيضاحات المختمة للقوانين المالية بأن الصندوق يقوم بتركيز استثماراته بنسبة تتجاوز ١٥٪ من صافي أصوله بكل استثمار على حده، وبتركيز استثماراته بقطاع الاستثمار العقاري وقطاع الخدمات بنسبة تتجاوز ٢٥٪ من صافي أصوله وبما لا يتفق مع ما هو وارد بنشرة اكتتاب الصندوق وقانون سوق المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية،

### الرأي

فيما عدا تأثير ما سبق فمن رأينا أن القوائم المالية الدورية المشار إليها أعلاه تعبّر بعدلة ووضوح في جميع جوانبها الهمة، عن المركز المالي لشركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية عن الفترة المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القواعد واللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية الدورية.

### تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

تمسك الشركة حسابات مالية مستقلة منتظمة تتضمن كل ما نص القانون ونظام الشركة "نشرة الاكتتاب" على وجوب إثباته فيها، وقد وجدت القوائم المالية متفقة مع ما هو وارد بتلك الحسابات.

كما أن أساس تقييم أصول والالتزامات الشركة وتحديد القيمة الاستردادية لوثائق الاستثمار في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ تتفق مع أحكام قانون سوق المال رقم (٩٥) لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية ونشرة الاكتتاب الخاصة بهذا الصندوق وكذا الإرشادات الصادرة عن الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.

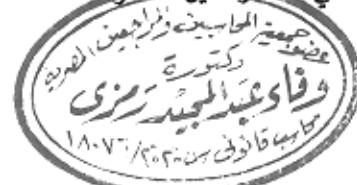
القاهرة في : ٢٥ فبراير ٢٠١٩.

مراقباً للحسابات

د/ وفاء عبد المجيد رمزي

سجل الهيئة العامة للرقابة المالية (٦٤)

٢٦ ش عدنى - قصر النيل - القاهرة



أ. د. إبراهيم محمد الساباعي

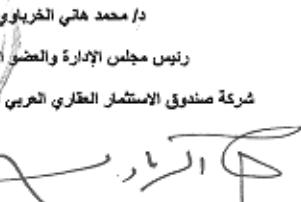
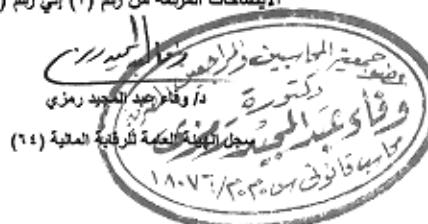
سجل الهيئة العامة للرقابة المالية (٦٣)



## قائمة المركز المالي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

البيان	التصفي	رقم الإيضاح	٢٠١٨-١٢-٣١	٢٠١٧-١٢-٣١
<u>الأصول</u>	<u>الأصول غير المدفأة</u>			
صافي الأصول الثابتة			١,٦٥٨,٢١٨,٠٧	١,٧٠١,٠٥٧,٠٢
مجموع الأصول غير المدفأة			١,٦٥٨,٢١٨,٠٧	١,٧٠١,٠٥٧,٠٢
<u>المدفأة</u>	<u>استثمارات مدفأة في أوراق مالية</u>			١١٥,٤٥٣,١,٨,٣٣
نقدية بالصندوق والبنك			١١٣,٣٨٦,٨٦٢,٨٤	١٢,٤١٤,٦,٦,٥٤
مدينون وأرصدة مدينة			٢٠,٠٣٠,٣٤٨,٧٣	٤,٠٠٠,٥٢١,٨٣
مجموع الأصول المدفأة			٤,١٩١,٢٩٩,٢٠	١٣١,٨٦٨,٢٣٦,٧٠
<u>اجمالي الأصول</u>			١٣٧,٦٠٨,٥١٠,٧٧	١٣٣,٥٦٨,٢٩٣,٧٢
<u>حقوق الملكية</u>			١٣٩,٢٢٦,٧٧٨,٨٤	
رأس المال المصدر والمدفوع (تم استخدامه في الاكتتاب في عدد ٢٠٠٠ وثيقة)				٢٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠
وثائق استثمار أخرى (عدد ١٠٥٩٠ وثيقة)				١٠,٥٩٠,٠٠٠,٠٠
اجمالي وثائق الاستثمار المصدرة (عدد ١٢٥٩٠ وثيقة)				١٢٥,٩٠٠,٠٠٠,٠٠
(-) وثائق خزينة * (عدد ١٢٨٩٩ وثيقة)				١٢,٨٩٩,٠٠٠,٠٠
(-) وثائق متازع عليها * (عدد ٥٩٠٠ وثيقة)				٥,٩٠٠,٠٠٠,٠٠
صافي وثائق الاستثمار المصدرة (عدد ١٠٧١٠ وثيقة)				١٠,٧١٠,١,٠٠,٠٠
صافي فروق اصدار / وثائق خزينة / وثائق متازع عليها				١٤,٥٥٣,٤١١,٨٣
احتياطي قانوني				١,١٩٤,٧٧٣,٠٠
احتياطيات أخرى				٤٣٤,١,٨,٠٠
أرباح الفترة				٤,٤٥٦,٥٥٣,٧٤
أرباح مرحلة				٤,٢٤٩,٥٧٥,٩٦
اجمالي حقوق الملكية				١٣١,٩٨٨,٤٢٥,٥٣
<u>الالتزامات المدفأة</u>			١٣٧,٥٤٢,٥٨٨,٨٨	
حسابات دائنة ومصرفيات مستحقة				٦٦٣,٨٨٤,٢٦
فوائد مستحقة لحملة الوثائق				١٤٩,١٢٥,٠٠
دائع توزيعات				٧٦٦,٨٥٨,٨٧
مجموع الالتزامات المدفأة				١,٥٧٩,٨٦٨,١٣
<u>اجمالي حقوق الملكية والالتزامات</u>			١٣٩,٢٢٦,٧٧٨,٨٤	١٣٣,٥٦٨,٢٩٣,٧٢
عدد الوثائق القائمة				١٠,٧١٠,١,٠٠
القيمة الاستردادية للوثيقة				١,٢٢٢,٣٧
الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١١) المرفقة تعتبر جزء لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها				

الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١١) المرفقة تعتبر جزء لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها



الأمين العام  
رئيس مجلس الإدارة التنفيذي  
شركة أموال للاستشارات المالية (ش.م.م)

٤١٢٢٢

د/ محمد هاشم الغرياني  
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

شركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر (ش.م.م)

## قائمة الدخل

عن السنة المنتهية في ٢٠١٨ / ١٢ / ٢١

البيان	رقم الإيصال	٢٠١٨ - ١٢ - ٢١	٢٠١٧ - ١٢ - ٢١
عائد استثمارات في أسهم محلية (كوبونات)		٢,٣٣١,٥١٣,١٦	١,٧٩٥,٤٧١,٧٨
أرباح بيع أسهم		٤,١٨٩,٥٤٩,٢١	١,٤٦٤,٤٤٨,٨٩
صافي التغير في القيمة السوقية للأوراق المالية		٠,٠٠	٤,٦٤٠,٠٨٩,٧٢
عائد الحساب الجاري والودائع		٢,٢٨٤,٣٢٦,٣٤	٢,٢٤٢,٨٤٢,١٥
عائد آذون خزانة		٠,٠٠	٢٥٩,٦٥٠,٠٠
أيجار مقر الشركة		٢٥٩,١٨٢,٠٠	٢٣٥,٦٢٠,٠٠
أرباح بيع أصول ألت ملكيتها للصندوق		٠,٠٠	١,٥٦٣,٨٣٤,٠٠
فروق عملة		٥,٧٩٠,١٨	٠,٠٠
اجمالي الأيراد		٩,٠٧٠,٣٤٠,٨٩	١٢,٢٠١,٩١٦,٤٤
<u>يخصم:</u>			
فروق عملة		٠,٠٠	٣,٨٣٢,١٧٠,٤٨
صافي التغير في القيمة السوقية للأوراق المالية		٢٥٨,٩٩٠,٨٥	٠,٠٠
اتجاع مدير الاستثمار	١٢	٨٩٠,٨٩٠,٤٦	٨٢١,٢٩١,٧٨
عمولات الحفظ المركزي ومصروفات بنكية وتحصيل كوبونات		٤٢,٣٢٨,٥٤	٣١,٨٤٢,٥٧
رسوم واشتراكات		١٦٥,٦١٢,٦٦	١٧٥,٥٨٦,٠٠
ضرائب كوبونات وأندون خزانة		١٨١,٩٩٦,١٢	٢٣١,٤٧٧,١٩
مصروفات اعلان		٥٤,٤٠٠,٠٠	٤٧,٨٣٢,٩١
مصروفات عمومية وإدارية		١,٠٨٩,٨٥٥,٢٣	٩٣٢,٥٦٨,٦١
مصروفات عن سنوات سابقة (ضرائب)		٨,٠٤٠,٠٠	٨٢١,٨٧,٣٠
بدلات مجلس الإدارة		٣٦١,٠٠٠,٠٠	٣٠٠,٠٠٠,٠٠
أهلاك أصول		٨١,٧٣٨,٩٤	٧٩,٩٦١,٤٦
استثمارات واتجاع تقييم وعمولات		٢٢,٣٠٠,٠٠	٢٥٦,٤٧٦,٠٠
اتجاع شركة خدمات الإدارة		٢٤,٤٥٥,٦٨	١٩,٩٦٣,٦١
تأمين صحي		٧,٤٨٩,١٢	٠,٠٠
عمولة بيع الفيلا		٠,٠٠	٠,٠٠
اتجاع مرافق الحسابات		٧٩,٢٠٠,٠٠	٧٢,٠٠٠,٠٠
اتجاع المستشار القانوني		٧٧,٧٦٠,٠٠	٦٦,٨٠٠,٠٠
اتجاع ممثل حملة الوثائق		٦٩,١٢٠,٠٠	٥٧,٦٠٠,٠٠
اجمالي المصروفات		٢,٥١٦,١٧٧,٦٠	٧,٧٤٥,٣٦٢,٧٠
صافي أرباح النشاط		٥,٥٥٤,١٦٣,٢٩	٤,٤٥٦,٥٥٣,٧٤



قائمة الدخل الشامل

عن السنة المنتهية في ٢٠١٨ / ١٢ / ٣١

٢٠١٧ - ١٢ - ٣١	٢٠١٨ - ١٢ - ٣١	البيان
٤,٤٥٦,٥٥٣,٧٤	٥,٥٥٤,١٦٣,٢٩	صافي أرباح السنة
٠,٠٠	٠,٠٠	الدخل الشامل الآخر
<hr/>	<hr/>	<b>اجمالي الدخل الشامل عن الفترة</b>
٤,٤٥٦,٥٥٣,٧٤	٥,٥٥٤,١٦٣,٢٩	

## قائمة التدفقات النقدية عن السنة المالية المنتهية في ٢٠١٧ / ١٢ / ٢١

بيان	٢٠١٧/١٢/٣١	٢٠١٦/١٢/٣١
أولاً: التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل		
صافي أرباح (خسائر) الفترة	٤٢,٦٤٨,٢٥٣,٦١	٤,٤٥٦,٥٥٣,٧٤
تعديلات لتسوية صافي الربح من التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل		
الإهلاك	٧٦,٧٣٨,٤٢	٧٩,٩٦٦,٤٦
صافي التغير في القيمة السوقية للأوراق المالية	٩,٠٠٧,٩٨٣,٧٧-	٤,٦٤٠,٠٨٩,٧٢-
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل قبل التغير في الأصول والالتزامات المتداولة	٣٣,٧١٧,٠٠٨,٢٦	١٠٣,٥٦٩,٥٢-
التغيرات في بنود رأس المال العامل		
النقص (ازدياد) في الحسابات المدينة	٣٠,٧٣٧,١٧٦,١٣-	٣,٧٠٠,٥٥٠,٧٤
الزيادة (النقص) في الحسابات الدائنة	٩٧٣,٠٤١,٨٩	٧٩٦,٤٨٧,٣١-
صافي التدفقات الناتجة من أنشطة التشغيل		
ثانياً : التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار		
مدفوعات لشراء أصول	٢٢,٥٢٠,٠٠-	٣٧,١٢٨,٤١-
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار		
ثالثاً: التدفقات النقدية من أنشطة التمويل		
توزيع أرباح	-	-
صافي التدفقات من أنشطة التمويل		
صافي التدفقات النقدية خلال الفترة	٣,٩٣٠,٣٥٤,٠٢	٦٤١,٣٠٩,٦٨-
رصيد النقدية وما في حكمها أول الفترة	٩,١٢٥,٥٦٢,٢٠	١٣,٠٥٥,٩١٦,٢٢
رصيد النقدية وما في حكمها آخر الفترة	١٣,٠٥٥,٩١٦,٢٢	١٢,٤١٤,٦٠٦,٥٤

عن السنة المالية المنتهية في ٢٠١٧ / ١٢ / ٣١

الإضاحات المتممة للمركز المالي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

مقدمة:-

قامت شركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر - شركة مساهمة مصرية - بتأسيس صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر بموجب الترخيص رقم ٢٥٧ الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية بتاريخ ٢٤/٢/١٩٩٩ كإصدار اول وفقاً لأحكام قانون سوق المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية.

يهدف الصندوق للاستثمار المباشر متوسط وطويل الأجل في رؤوس أموال الشركات الخاصة والعامة بجانب السندات طويلة الأجل التي تصدرها شركات تمارس نشاطها الأساسي في جمهورية مصر العربية وسواء كانت أوراقها مالية مقيدة أو غير مقيدة ببورصة الأوراق المالية المصرية.

ويبلغ حجم الصندوق كإصدار اول ٢٠٠ مليون جنيه موزعاً على ٢٠٠ ألف وثيقة استثمار القيمة الاسمية للوثيقة ألف جنيه مصرى، واكتتبت شركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر بعد عشرون ألف وثيقة منها بمبلغ عشرون مليون جنيه مصرى عند التأسيس وتم طرح باقي الوثائق بواقع ١٨٠ ألف وثيقة للاكتتاب المباشر عن غير الاكتتاب العام. ويتساوى الوثائق في كافة الحقوق والالتزامات ويشارك حاملوها في الارباح والخسائر الناتجة عن استثمارات الصندوق كل بنسبة ما يملكه من وثائق. وقد بلغ عدد الوثائق المكتتب فيها ١٢٥٩٠٠ وثيقة.

وقد عهد بإدارة الصندوق عند التأسيس إلى شركة ايجبشيان انجلو لإدارة صناديق الاستثمار (مدير الاستثمار) وبموجب تعاقده شركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر مع شركة برايم انفستمنت لإدارة الاستثمارات المالية تم نقل إدارة صندوق الاستثمار إليها وفي ٢٦ يناير ٢٠١٢ تم نقل إدارة الصندوق إلى شركة أموال للاستثمارات المالية بموجب التعاقد الذي تم بينها وبين شركة الصندوق العقاري.

تبدأ السنة المالية للصندوق في الأول من يناير وتنتهي في آخر ديسمبر من كل عام.

نبذة عن الشركة:

- ١/١ - **أسم الشركة:** شركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر - ذو العائد التراكمي والتوزيع الدوري
- ٢/١ - **الكيان القانوني:** شركة مساهمة مصرية
- ٣/١ - **عنوان الشركة:** ٦٤ شارع سوريا - المهندسين - الجيزة
- ٤/١ - **تأسيس الشركة:** تأسست الشركة وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية بعقد مصدق على توقيعاته تحت رقم ٩٠٧٧ لسنة ١٩٩٨ توثيق الأهرام التموزجي، وبترخيص رقم (٢٥٧) صادر من الهيئة العامة لسوق المال في ٢٤/٢/١٩٩٩.
- ٥/١ - **السجل التجاري:** سجل تجاري رقم ١٢٤٥١٥ الجيزة بتاريخ ٢٣/١١/١٩٩٨.
- ٦/١ - **مدة الشركة:** خمسة وعشرون سنة تبدأ من تاريخ قيد الشركة في السجل التجاري بتاريخ ٢٣/١١/١٩٩٨.
- ٧/١ - **الملف الضريبي:** رقم الملف الضريبي ٣٢٠/١٩٥ - مأمورية ضرائب الشركات المساهمة.

٨/١ - غرض الشركة: نشاط إصدارات متعددة لصندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر.

**٢ - السياسات المحاسبية:**

١/٢ - أسس إعداد القوائم المالية:

أعدت القوائم المالية وفقاً لمتطلبات كل من معايير المحاسبة المصرية والنظم والقوانين المصرية السارية. وطبقاً لما نص عليه القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية وكذا الإرشادات الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية ونشرة الاكتتاب الخاصة بالصندوق.

٢/٢ - إثبات المعاملات بالدفاتر:

تمسك حسابات الشركة بالجنيه المصري وتترجم المعاملات الأجنبية إلى الجنيه المصري بأسعار الصرف السائدة وقت التعامل.

٣/٢ - تقييم الاستثمارات:

يتم تقييم الاستثمارات في تاريخ المركز المالي للصندوق كما يلي:

**٤-١ الأوراق المالية المقيدة بالبورصة:**

يتم تقييم الأوراق المالية المقيدة بالبورصة على أساس أسعار الإغفال السارية وقت التقييم وفي حالة تعدد أسعار التداول في ذلك اليوم يتم التقييم على أساس المتوسط المرجح بكميات وأسعار التداول والإغفال في هذا اليوم على أنه يجوز لمدير الاستثمار في حالة عدم وجود تعامل على ورقة مالية أو أكثر لفترة لا تقل عن شهر تقييم الأوراق المالية المشار إليها بأقل من السعر المحدد في الفترة السابقة بما لا يجاوز ١٠% من هذا السعر.

**٤-٢ الأوراق المالية غير المقيدة بالبورصة:**

يتم تقييم الأوراق المالية غير المقيدة بالبورصة التي يجري تعامل عليها مرة كل أسبوعين على الأقل باخر سعر تداول ما لم تكن قيمة الورقة طبقاً لأحد طرق التقييم المقبولة أقل ف يتم التقييم بالقيمة الأقل ويتم تقييم الأوراق المالية غير المقيدة التي لا يجري عليها تعامل مرة كل أسبوعين بالتكلفة او القيمة طبقاً لأحد طرق التقييم المقبولة ايهما أقل.

ويدرج بقائمة الدخل صافي التغيرات في فروق التقييم للاستثمارات الناتجة عن تقييمها طبقاً لأسس التقييم المشار إليها أعلاه.

**٤-٣-٢ اذون الخزانة:**

تدرج اذون الخزانة بقيمتها الاسمية بعد خصم قيمة ما لم يستحق بعد من قيمة الخصم الخاصة بها.

**٤-٣-٣ الشهادات الادخارية:**

يتم تقييم الشهادات الادخارية الصادرة من البنوك وفقاً لقيمتها الحالية والمتمثلة في القيمة المكتتب بها مضافة لها العوائد المتراكمة المستحقة حتى تاريخ القوائم المالية

**٤-٤ المدينون والحسابات المدينة الأخرى:**

تثبت أرصدة المدينون والحسابات المدينة الأخرى بقيمتها الاسمية مخصوصاً منها أية مبالغ نتيجة لانخفاض الدائم (اضمحلال) من المتوقع عدم تحصيلها.

٥- تحقق الإيراد:

- يتم إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن عمليات بيع أوراق مالية في تاريخ حدوث العملية بالفرق بين متوسط التكلفة وسعر البيع مطروحا منها مصروفات وعمولات البيع.
- تدرج عوائد الاستثمارات ووثائق الاستثمار في تاريخ تقرير عوائد عن تلك الاستثمارات.
- يتم إثبات الفوائد على السندات والأذون والأوعية الادخارية الأخرى ذات الفائدة على أساس الاستحقاق.

٦- قائمة التدفقات النقدية:

يتم إعداد قائمة التدفقات النقدية وفقاً للطريقة غير المباشرة ويتضمن بند النقدية وما في حكمها رصيد الحسابات الجارية والودائع لأجل وكذا الاستثمارات في أدون الغزانة التي تستحق خلال ثلاثة شهور من تاريخ اصدارها ان وجدت.

٧/٢ - الأصول الثابتة:

يتم إثبات الأصول الثابتة بالدفاتر بالتكلفة التاريخية ويتم اهلاكها وفقاً لأساس القسط الثابت.

٨/٢ - النقدية وما في حكمها:

لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية تشمل النقدية وما في حكمها أرصدة النقدية بالصندوق والبنوك. والودائع تحت الطلب والاستثمارات قصيرة الأجل وعالية السيولة والتي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ مالية محددة

٩/٢ - الاحتياطي القانوني:

وفقاً للقانون ١٥٩ لسنة ٨١ والنظام الأساسي للشركة يتم احتجاز ٥% من صافي الربح السنوي لتغذية الاحتياطي القانوني ويتم إيقاف احتجاز الاحتياطي القانوني عندما يبلغ رصيده ما يعادل ٥٠ % من رأس المال المصدر، ومتى نقص الاحتياطي عن ذلك تعين العودة إلى الاقتطاع.

٣-الاستثمارات المتداولة

٣-١-١- استثمارات في أسهم محلية مقيدة بالبورصة:

يتمثل رصيد الاستثمارات في أسهم محلية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وبلغ ١١٣٢٨٦٨٦٣ جنيه مصرى بالصافى وفيما يلى بيان بتلك الاستثمارات:

البيان	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	النسبة	النسبة	البيان
	القيمة السوقية جنيه مصرى	القيمة السوقية جنيه مصرى	تصافى الاصول	تصافى الاصول	تصافى الاصول
- قطاع المرافق	٣,٦٨٤,١٩٠	%٢,٥١			
- قطاع النشاطات الترفيهية	٢,٤٦٤,٠٤٧	%١,٦٨			
- قطاع الملابس والمنسوجات	١,١٨٠,٨٥٠	%٠,٨٠	١,٢٤٤,٤٥٠	%٠,٨٩	
- قطاع مواد البناء والتشييد	٣,٢٦٩,٠٢٧	%٢,٢٢	٨,١٢٠,١٢٩	%٥,٨٠	
- قطاع العقار	٧,٨٣٥,٥٩١	%٠,٣٣	١١,٠٢٢,١٠٤	%٧,٨٨	
- قطاع الخدمات والمنتجات	٢,٠٤٨,٥٨٠	%١,٣٩	٢,٧٨٢,٥٥٣	%١,٩٩	
- قطاع البنوك	٢,٩٧١,٣٩٤	%٢,٠٢	٥,٩٦٣,٣٨٠	%٤,٢٦	
- قطاع الخدمات المالية والشركات القابضة	٩٥١,٢٥٠	%٠,٦٥	٢,٤٤٦,٠٠٠	%١,٧٥	
- قطاع الاتصالات	٩٧٧,٣٥٠	%٠,٦٦	٣,٤١٧,٥١٨	%٢,٤٤	
- قطاع الكيماويات	١,٠٩٦,٣١٤	%٠,٧٥	١,٧٢٤,٠٠٠	%١,٢٣	
- قطاع السلع الاستهلاكية والمنزلية	٢,٠٠٧,٤٠٤	%١,٣٧	٤٦٩,٣٥٨	%٠,٣٤	
- قطاع الموارد الأساسية	٢,٣٥٨,٦٨٢	%١,٦٠	١,١٠٩,٩٧٨	%٠,٧٩	
- قطاع الأغذية والمشروبات	١,٤٣٦,٢٠٧	%٠,٩٨	٢,٧١٠,٦٨٠	%١,٩٤	
- قطاع البترول والبتروكيماويات الغاز والتعدىن	١,٧١٣,٦٠٠	%١,١٧	٨٣٢,٨٠٠	%٠,٦٠	
إجمالي الاستثمارات المقيدة بالبورصة والنشطة	٣٣,٩٩٤,٤٨٦	%٢٣,١٢	٤١,٨٤٢,٧٥٠	%٢٩,٩١	

٣-١ استثمارات مباشرة بشركات تمارس النشاط وغير مقدمة بالبورصة :

البيان	نوع القطاع	القيمة السوقية جنيه مصرى	القيمة السوقية جنيه مصرى	النسبة لصافي الأصول	النسبة لصافي الأصول	النسبة
- شركة العاشر للتنمية العمرانية	عقارات	٥,٣٠٥,٥٢٠	٥,٣٠٥,٥٢٠	%٣,٧٩	٥,٣٠٥,٥٢٠	٢٠١٧/١٢/٣١
- شركة المهندسون المصريون "ايدك"	عقارات	١٥,٣٧٦,٨٣٩	١٥,٣٧٦,٧٩٢	%١٠,٩٩	١٥,٣٧٦,٨٣٩	٢٠١٨/١٢/٣١
- شركة ميدور للكهرباء (ميداليك)	منتجات وخدمات صناعية	٥٢,٩٢٧,٩٩٩	٥٨,٧١٠,٠١٩	%٣٧,٨٣	%٣٩,٩٣	جنيه مصرى
صافي استثمارات مباشرة		٧٣,٦١٠,٣٥٨	٧٩,٣٩٢,٣٧٧	%٥٢,٦١		
إجمالي الاستثمارات القائمة		١١٥,٤٥٣,١٠٨	١١٣,٣٨٦,٨٦٣			

٣-٢ استثمارات بشركات توقفت عن النشاط:

البيان	نوع القطاع	القيمة السوقية جنيه مصرى	القيمة السوقية جنيه مصرى	النسبة
الشركة العربية للسياحة	سياحة وترفيه	١١,٥٠٠,٠٠٠	١١,٥٠٠,٠٠٠	١١,٥٠٠,٠٠٠
الشركة العربية للتجارة والتنمية	خدمات	٩٣٨,٠٠٠	٩٣٨,٠٠٠	٩٣٨,٠٠٠
إجمالي		١٢,٤٣٨,٠٠٠	١٢,٤٣٨,٠٠٠	١٢,٤٣٨,٠٠٠

٢-٢-٣ عقود الخيار

البيان	نوع القطاع	٢٠١٨/١٢/٣١	٢٠١٧/١٢/٣١
شركة هليوبوليس للإنشاءات العقارية	إسكان	١٦٠٠٠٠٠	١٦٠٠٠٠٠
اجمالي		١٦,٠٠٠,٠٠	١٦,٠٠٠,٠٠

وتتمثل تلك الأرصدة بما تم تمويل تلك الشركات به بعائد سنوي ٦% وفقاً لعقود الخيار المبرمة بذلك الشأن مع مدير الاستثمار السابق للصندوق (شركة ايجيسيبيان أنجلو لإدارة صناديق الاستثمار).

٣/٢/٣ - استثمارات مباشرة بشركات متوقفة عن النشاط ومتخذ شأنها الإجراءات القانونية لدى الجهات القضائية.

البيان	نوع القطاع	٢٠١٨/١٢/٣١	٢٠١٧/١٢/٣١
شركة إيدج	أغذية	٨,٢٩٩,٠٠٠	٨,٢٩٩,٠٠٠
شركة البارون	عقارات	٧٥٠,٠٠٠	٧٥٠,٠٠٠
شركة القدس	عقارات	٣,٩٩٥,٠٠٠	٣,٩٩٥,٠٠٠
شركة النيل	عقارات	٩٢٥,٠٠٠	٩٢٥,٠٠٠
شركة شارم للتنمية السياحية	خدمات	٢,٤٠٠,٠٠٠	٢,٤٠٠,٠٠٠
اجمالي		١٦,٣٦٩,٠٠٠	١٦,٣٦٩,٠٠٠

وتم توجيه أموال الصندوق للاستثمارات أعلاه (بند ١/٢/٣ ، ٢/٢/٣ ، ٣) خلال الفترة التي تولى فيها إدارة الصندوق مدير الاستثمار السابق (شركة ايجيسيبيان أنجلو لإدارة صناديق الاستثمار) وتم تحويل فروق تقييم بإجمالي قيمة تلك الاستثمارات الواردة في هذه البند أعلاه.

شركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر

٤- النقدية بالصندوق والبنوك:

بلغ رصيد هذا البند في ٢٠١٨/١٢/٣١ مبلغ ٢٠٠٣٠ ٣٤٨,٧٣ جم جنيهًا مصريةً وبيانه كالتالي:

بيان	٢٠١٨ دسمبر، ٣١	٢٠١٧ دسمبر، ٣١
<u>٤/ حسابات جارية:</u>		
البنك العقاري - جاري - فرع المهندسين	٩٠٣,٥٨٦,٥٠	٤٣٣,٨٨٠,٨٨
بنك كريدي اجريكول - جاري	٧,٢٤١,٣٥	٢,٣١٧,٣٩
بنك المصري الخليجي	١٨,٧٥٤,٧٢٦,٤٢	١١,٣٤٧,٥٩٤,٢١
بنك الشركة المصرفية - جاري	١٩٨,٥٧٤,٧٣	٤٦٤,٤٢٤,٣٣
ودائع بنكية	٠,٠٠	٠,٠٠
المصرف المتحد	١٦٣,٠٦٤,٧٣	١٦٣,٢٣٤,٧٣
البنك العقاري - جاري - فرع مصر الجديدة	٣,٠٤٥,٤٠	٣,٠٤٥,٤٠
بنك الإسكان والتعمير	١٠٩,٦٠	١٠٩,٦٠
الخزينة	٠,٠٠	٠,٠٠
<u>الإجمالي</u>	<u>٢٠٠٣٠,٣٤٨,٧٣</u>	<u>١٢,٤١٤,٦٠٦,٥٤</u>

٥- حسابات مدينة:

بلغ رصيد هذا البند في ٢٠١٨/١٢/٣١ مبلغ ٢٩٩,٢٠ ١٩١ ٢٩٩,٢٠ جم جنيهًا مصريةً وبيانه كالتالي:

بيان	٢٠١٨ دسمبر، ٣١	٢٠١٧ دسمبر، ٣١
<u>٥-١ أصول آلت ملكيتها للصندوق سداداً لديون *</u>		٣,٥٧٢,٢٤٢,٣٧
<u>٥-٢ عوائد كوبونات مستحقة</u>		٣٤١,٤٤٦,٩٦
<u>٥-٣ ايراد مستحق</u>		٦١,٧١٠,٠٠
<u>٥-٤ تأمين لدى الغير - الهيئة العامة للرقابة المالية م ٢٩ ق ٩٥ لسنة ١٩٩٢</u>		٢٥,٠٠٠,٠٠
<u>٥-٥ ارصدة مدينة "عهدة للصرف منها"</u>		١٢٢,٥٠
<u>الإجمالي</u>	<u>٤,١٩١,٢٩٩,٢٠</u>	<u>٤,٠٠٠,٥٢١,٨٣</u>

٦ - حسابات دائنة:

بلغ اجمالي الرصيد هذا البند في ٢٠١٨/١٢/٣١ مبلغ ٨٤٨,٦٢٠,٧٦ جنيهًا مصرية وبيانه كالتالي:

بيان	٢٠١٨ دسمبر، ٣١	٢٠١٧ دسمبر، ٣١
٦-١ مصروفات مستحقة	٥٣,١٩٠,٥١	٩٧,٢١٧,٥١
٦-٢ مصلحة الضرائب	٣٢٦,٦٤٥,١٢	١٢١,٤٦٢,٩٢
٦-٣ أرصدة دائنة	٣٨٠,٠٠	٣٨٠,٠٠
٦-٤ اتعاب شركة الإدارة "مدير الاستثمار"	٢٢٢,٦٧٢,٤١	٢١١,٩٠٤,٢٨
٦-٥ تأمين للغير (محمد محمد سعد)	٣٤,٠٠٠,٠٠	٣٤,٠٠٠,٠٠
٦-٦ ضرائب أذون خزانة	٧,٤٨٩,١٢	٠,٤١
٦-٧ ضرائب مستحقة على الأرباح المحققة	٢٠٤,٢٤٣,٦٠	١٩٨,٩١٩,١٤
الإجمالي	٨٤٨,٦٢٠,٧٦	٦٦٣,٨٨٤,٢٦

\* أصول آلت ملكتها للصندوق سداداً لديون:

تتمثل تلك الأصول في عقرين ( فيلا بالعمي وفيلا بأساس من أكتوبر ) قد آلت ملكيتهم للصندوق نتيجة تصوية مدionية شركة أبر إيجيبت "شرف الشناوي" والتي نشأت في ظل ادارة مدير الاستثمار السابق إيجيшибيان أنجلو وقد تمت هذه التصوية بمعرفة شركة الصندوق العقاري العربي المباشر وقد وافقت جماعة حملة الوثائق على هذه التصوية بالإجماع ومثبت ذلك بمحضر الجمعية العمومية العادية للشركة المنعقد بتاريخ ٢٠٠٩/٧/٢٥ وقد تم اثبات قيمة العقرين بالقيمة التي تم التصالح عليها والمثبتة بالعقود ، هذا وقد تم دعم مخصص شركة المهندسون المصريون ( ايك ) بنفس القيمة . بتاريخ ٢١ فبراير ٢٠١٧ تم بيع الفيلا الكائنة بمدينة السادس من أكتوبر بمبلغ ٤,٧١٣,٨٣٤,٠٠ فقط أربعة مليون وسبعمائة وثلاثة عشر ألف وثمانمائة وأربعين وثلاثون ( شاملة نصيب الفيلا في وديعة اتحاد الشاغلين ) علماً بأن القيمة الدفترية للفيلا ٣١٠,٠٠٠,٠٠ جم فقط ثلاثة مليون جنيهها

٧- الأصول الثابتة: بلغ صافي الأصول الثابتة في ٢٠١٨/١٢/٣١ مبلغ ٦٥٨ ٢١٨,٠٧ جنيهاً مصرياً.

البيان	مبيعات	اثاث	أجهزة تكييف	أجهزة كمبيوتر وطباعة	ستائر	مسجد	نحو وأدوات كهربائية	الإجمالي
٢٠١٨/١٢/٣١	٢,٠٠٣,٥٠٢,٣٠	١٥٧,١٥٧,٩١	٥٠,٠٨٥,٠٠	٤٧,١٦٨,٥٠	٩,٤٠١,٧٥	٢,٨٧٦,٣٠	١٤,٠١,٥٠	٢,٢٨٨,٢٠٢,٢٦
(+) الإضافات	٠,٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠	٣٩,٩٠٠,٠٠	٣٩,٩٠٠,٠٠
(-) الاستبعادات	٠,٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠	٠,٠٠	٥٣,٩١٠,٥٠	٥٣,٩١٠,٥٠
٢٠١٨/١٢/٣١	٢,٠٠٣,٥٠٢,٣٠	١٥٧,١٥٧,٩١	٥٠,٠٨٥,٠٠	٤٧,١٦٨,٥٠	٩,٤٠١,٧٥	٢,٨٧٦,٣٠	١٤,٠١,٥٠	٢,٣٢٨,١٠٢,٢٦
٢٠١٨/١٢/٣١	٤,٩٠٤٨,٣٥	٧٧,٥٤٣,٩١	٤٦,٩٠٨,٨٧	٣٦,٩٥٤,٣٥	٤,٨٨٠,٨٢	٤,٦٦٨,١١	٨,١٤٠,٨٤	٥٨٨,١٤٥,٢٤
٢٠١٨-٢٠١٩-٢١	٥٠,٠٨٧,٥٦	١٥,٧١٥,٧٩	٣,١٧٦,١٣	٥,٨٠١,٧٠	٩٤٠,١٨	٥١٩,٣٢	٥,٤٩٨,٢٨	٨١,٧٣٨,٩٦
٢٠١٨/١٢/٣١	٤٥٩,١٣٥,٩٠	٩٣,٢٥٩,٧٠	٥٠,٠٨٥,٠٠	٤٢,٧٥٦,٥٠	٥,٦٠٨,٢٨	٥,٤٠٠,١٥	١٣,٦٣٩,١٢	٦٦٩,٨٨٤,٢٠
٢٠١٨/١٢/٣١	١,٥٤٤,٣٦٦,٤٠	٦٣,٨٩٨,٢١	١,١٠	٤,٤١٢,٤٥	٣,٧٩٣,٤٧	١,٤٧٦,١٥	٤٠,٢٧١,٣٨	١,٣٥٨,٢١٨,٠٣
٢٠١٧/١٢/٣١	١,٥٩٤,٤٥٣,٩٥	٧٩,٦١٤,٠٠	٣,١٧٦,١٣	١٠,٢١٤,١٥	٤,٧٢٣,٦٤	١,٩٩٥,٤٨	٥,٨٦٩,٦٦	١,٧٠٠,٠٥٧,٠٢
٢٠١٧/١٢/٣١								

#### ٨- وثائق خزينة:

بيان

وثائق خزينة تسوية م. كمال الكتاتني (عدد ١٠٤٩٩ وثيقة)

وثائق خزينة تسوية م. كمال الكتاتني مقابل أسهمه البالغة ٢٤٠٠ سهم (عدد ٢٤٠٠ وثيقة)

الاجمالي

طبقاً لاجتماع حملة وثائق الصندوق تم إقرار تسوية عقد الخيار مع المدين / كمال الكتاتني عن أسهم الشركة المصرية الكويتية للتنمية العمرانية والسابق ابرامه بواسطة مدير الاستثمار السابق (أيجيشبيان انجلو)، وفي ضوء اعتماد الهيئة لمحضر اجتماع حملة الوثائق الخاص بإقرار التسوية قامت شركة الصندوق بعقد اتفاق التسوية مع المدين حيث تم بموجبه ما يلي:

- تنازل المدين عن عدد ١٠٥٠٠ وثيقة من وثائق الصندوق تم نقل ملكيتها للصندوق وسجلت كوثائق خزينة.
- تنازل المدين عن ٢٤٠٠ سهم من أسهم شركة صندوق استثمار العقاري العربي المباشر كأسهم خزينة تم نقل ملكيتها باسم شركة صندوق العقاري العربي المباشر وسجلت ما يقابلها من وثائق، كوثائق خزينة.

#### ٩- وثائق، المتنازع عليها:

هي حصة بنك قناة السويس بعد ٥٩٠٠ وثيقة بقيمة ٥,٩٠٠,٠٠ جنيه مصرى ، ولم يقدم بنك قناة السويس ما يفيد سداده لقيمة هذه الحصة ، وقد قام البنك برفع الدعوى رقم ٤٦ لسنة ٨٠٨٠٠ ق امام محكمة القاهرة الاقتصادية لإثبات ملكيته للوثائق وما يترب عليها من اثار وهي حفظ الوثائق بالحفظ المركزي وقد أصدرت المحكمة حكمها الاستئنافي بتاريخ ٢٠١٦/٨/٢٨ برفض دعوى بنك قناة السويس وقد قامت شركة الصندوق العقاري العربي المباشر بصفتها المسئول عن سجل حملة الوثائق باستبعاد هذه الحصة من الأسهم القائمة وسيتم انتأثير بها في القوائم المالية لاحقاً.

١٠ - صافي فروق اصدار / وثائق / وثائق متنازع عليها:

بيان	الرصيد
صافي فروق اصدار وثائق م. كمال الكتاتني	٨,١٨٥,٠٩١
صافي فروق اصدار وثائق مقابل أسهم م. كمال الكتاتني	٤٦٧,٣٢١
فروق اصدار وثائق متنازع عليها	٥,٩٠٠,٠٠
اجمالي فروق اصدار / وثائق خزينة / وثائق متنازع عليها	١٤,٥٥٢,٤١٢

١١ - احتياطات أخرى:

بلغ رصيد هذا البند في ٢٠١٨/١٢/٣١ مبلغ ٤٣٤١٠٨,٠٠ جنية مصرى وبيانه كالاتي:

بيان	الرصيد
احتياطي خاص	٥٤٦٠٠,٠٠
احتياطي عام	٣٧٩٥٠٨,٠٠
الإجمالي	٤٣٤,١٠٨,٠٠

١٢ - اتعاب مدير الاستثمار:

تتمثل اتعاب مدير الاستثمار طبقاً لتعديل نشرة الاصدار وفق متطلبات الهيئة العامة للرقابة المالية وموافقة حملة الوثائق بجلسة ٢٠١٥/٤/١١ ما نسبته ٦٠,٦ % سنوياً محاسبة على اساس صافي اصول الصندوق وتستد على أربعة أقساط سنوية في نهاية يوم العمل الأخير بنهاية كل ربع سنة ، و ذلك طبقاً لتعديل نشرة الاكتتاب و المعتمد من الهيئة العامة للرقابة المالية، كما يستحق لمدير الاستثمار اتعاب حسن اداء قدرها ١٢,٥ % بما يزيد عن ١٠ % سنوياً من القيمة الاسمية للوثيقة ، و تحسب هذه الاعتباط في نهاية يوم العمل الاخير من كل سنة مالية تنتهي في ٣١ ديسمبر من كل عام و تدفع بعد اعتماد مراقبي الحسابات للقواعد المالية للصندوق ، ولا تستحق هذه الاعتباط في حالة تحقيق قائمة الدخل عن السنة المالية للصندوق لخسارة او ربحية تقل عن الربح الحدي اللازم تحقيقه لاستحقاقه .  
اعتباط حسن الأداء والموضع اساس استحقاقه أعلاه .

١٣ - اتعاب شركة خدمات الادارة

تتمثل اتعاب شركة خدمات الادارة (والمتعاقد معها وفق القانون ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية وقرارات وزير الاستثمار والقرار رقم ٥٣ لسنة ٢٠١٤ الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية) طبقاً للعقد المبرم بين شركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر وبين شركة "شركة فند داتا" في نسبة ١٥,٠٠٠% (واحد ونصف في العشرة الاف) وبحد ادنى ثلاثة ألف جنيه سنوياً محاسبة على اساس صافي اصول الصندوق وتجنب يومياً وتستد ربع سنوي وطبقاً لموافقة حملة الوثائق في ١٤ نوفمبر ٢٠١٨

٤-ا-الادوات وادارة المخاطر المتعلقة بها:

تتمثل الادوات المالية للصندوق في الاصول والالتزامات المالية. وتتضمن الاصول المالية ارصدة النقدية بالبنوك والاستثمارات المالية والمدينيين. كما تتضمن الالتزامات المالية ارصدة الدائنين ويتضمن الايضاح رقم (٢) من الايضاحات المتممة لقواعد المالية السياسات المحاسبية المتبعة بشأن اسس إثبات وقياس أهم الادوات وما يرتبط بها من إيرادات ومصروفات.

وفيها يلي أهم المخاطر المتعلقة بتلك الادوات المالية وأهم السياسات والإجراءات التي يتبعها الصندوق لخفض أثر تلك المخاطر:

٤-١ خطط السوق:

يتمثل خطر السوق في العوامل الطي تؤثر على عائد وأرباح جميع الأوراق المالية المقيدة وغير المقيدة ببورصة الأوراق المالية او العوامل التي تؤثر على عائد وأرباح ورقة مالية بذاتها. وطبقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية يقوم مدير الاستثمار بتوزيع الاستثمار بما يؤدي الى خفض خطر السوق الى الحد الادنى.

وبين الايضاح رقم (٣) من الايضاحات المتممة لقواعد المالية انواع الاستثمارات وأنشطتها بالإضافة الى نسبة المساهمة الى اموال الصندوق.

٤-٢ خطط السيولة:

يتمثل خطر السيولة في العوامل التي قد تؤثر على قدرة الصندوق على سداد جزء او كل من التزاماته. وطبقاً لأحكام قانون سوق رأس اعمال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية يقوم مدير الاستثمار بالاحتفاظ بالسيولة المناسبة لتخفيض ذلك الخطر الى الحد الادنى.

٤-٣ القيمة العادلة للأدوات المالية:

طبقاً لأسس التقييم المتبع في تقييم اصول والالتزامات الصندوق والواردة بالإيضاحات المتممة لقواعد المالية. فإن القيمة العادلة للأدوات المالية في تاريخ القواعد المالية لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية.

٥-الموقف الضريبي:

٥-١ ضريبة الدفع:

تم الفحص الضريبي عن الأعوام من ١٩٩٨ حتى ٢٠١٥ وسداد كامل المستحقات الضريبية عن هذه السنوات.

٥-٢ ضريبة كسب العمل:

تم الفحص الضريبي عن الأعوام من ١٩٩٨ حتى ٢٠٠٤ وسداد كامل المستحقات الضريبية عن هذه السنوات. الأعوام من عام ٢٠٠٥ وحتى تاريخه تقوم الشركة بسداد الضريبة المستحقة من واقع كشف وبيانات الشركة طبقاً للقانون.

٥-٣ ضريبة شركات أموال:

الأعوام من ١٩٩٨ وحتى ٢٠٠٤ تم الفحص الضريبي لهذه السنوات وتم سداد كامل المستحقات الضريبية عنها. الأعوام من ٢٠٠٥ وحتى تاريخه تقوم الشركة تقديم الاقرارات الضريبية في المواعيد القانونية وسداد الضريبة المستحقة إن وجدت.