

صندوق إستثمار أودن
للإستثمار في الأسهم المصرية "كسب"
(صندوق إستثمار مغلق)
القوائم المالية الدورية
عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
وتقرير الفحص المحدود عليها

صندوق إستثمار أودن للإستثمار في الاسهم المصرية "كسب" (صندوق إستثمار مغلق)
القوائم المالية الدورية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

المحتويات	صفحة رقم
تقرير الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية	
قائمة المركز المالي	١
قائمة الدخل	٢
قائمة الدخل الشامل	٣
قائمة التغير في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق	٤
قائمة التدفقات النقدية	٥
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية	١٦-٦
أهم السياسات المحاسبية المطبقة	٢١-١٧

تقرير الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية

إلى السادة / حملة وثائق استثمار صندوق استثمار أودن للاستثمار في الأسهم المصرية "كسب" (صندوق استثمار مغلق)
المقدمة

قمنا بأعمال الفحص المحدود لقائمة المركز المالي المرفقة لصندوق استثمار أودن للاستثمار في الأسهم المصرية "كسب" - صندوق استثمار مغلق- في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ وكذا قوائم الدخل والدخل الشامل والتغير في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق والتدفقات النقدية المتعلقة بها عن الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ ، وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات المتممة الأخرى وشركة مدير الاستثمار "شركة ألفا لإدارة الاستثمارات المالية" هي المسؤولة عن إعداد هذه القوائم المالية والعرض العادل والواضح لها طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية، وتتنحصر مسئوليتنا في التوصل إلى استنتاج على هذه 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 لمنشأة والمؤدى بمعرفة مراقب حساباتها". ويشمل الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية عمل استفسارات بصورة أساسية من الأشخاص المسؤولين بشركة مدير الاستثمار عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية، وغيرها من إجراءات الفحص المحدود الأخرى. وبقل الفحص المحدود جوهرياً في نطاقه عن عملية المراجعة التي تتم طبقاً لمعايير المراجعة المصرية، وبالتالي فإن أعمال الفحص المحدود قد لا يمكننا الحصول على تأكيد بأننا سنصبح على دراية بجميع الأمور الهامة التي يمكن إكتشافها في عملية المراجعة، وعليه فنحن لا نبدي رأى مراجعة على هذه القوائم المالية الدورية.

الاستنتاج

وفي ضوء فحصنا المحدود، لم ينم إلي علمنا ما يجعلنا نعتقد أن القوائم المالية المرفقة لا تعبر بعدالة ووضوح - في جميع جوانبها الهامة - عن المركز المالي لصندوق استثمار أودن للاستثمار في الاسهم المصرية "كسب" - صندوق استثمار مغلق - في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية عن الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحة التنفيذية ونشرة الإكتتاب الخاصة بهذا الصندوق وكذا الإرشادات الصادرة عن الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.

مُراقب الحسابات

محمد هلال و وحيد عبدالغفار

سجل قيد مراقبي الحسابات لدى

الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٦)

سجل المحاسبين والمراجعين رقم (٢٣٤٣)

Bakertilly محمد هلال و وحيد عبدالغفار

محاسبون قانونيون ومستشارون

صندوق استثمار أودن للإستثمار في الأسهم المصرية "كسب" (صندوق استثمار مغلق)

قائمة المركز المالي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٦	إيضاح	(جميع المبالغ بالجنيه المصري)
الأصول			
١ ٩٧٣ ١٧٦	٢ ٢٢٧ ٥٩٨	(٤)	أرصدة لدى البنوك
٥٢ ٣٥٩ ٢٥٧	٧١ ٥٤٨ ٤٧٧	(٦)	إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٢٢٣ ٣٤٤	١ ٦٦٨ ٦٩٢	(٧)	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
٥٤ ٥٥٥ ٧٧٧	٧٥ ٤٤٤ ٧٦٧		إجمالي الأصول
الالتزامات			
١ ٥٠٤ ٩٣٩	٤٣٩ ٤٣٠	(٨)	المستحق للأطراف ذات العلاقة
٢ ٩٥٣ ٣٧٠	٣ ٣٩٦ ٢٨٣	(١٠)	مخصص مطالبات
٨٨١ ٩٤٣	١٠ ٢٦٥ ٧١٢	(٩)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
٥ ٣٤٠ ٢٥٢	١٤ ١٠١ ٤٢٥		إجمالي الالتزامات
٤٩ ٢١٥ ٥٢٥	٦١ ٣٤٣ ٣٤٢		صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق
٢٠ ١٨٤ ٥٤٨	٢٠ ١٨٤ ٥٤٨	(٥)	عدد الوثائق القائمة
٢,٤٣٨	٣,٠٣٩		نصيب الوثيقة في صافي أصول الصندوق

الإيضاحات والسياسات المحاسبية المرفقة من صفحة (٦) إلى صفحة (٢١) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

تقرير الفحص المحدود "مرفق"

رئيس لجنة الإشراف

مدير الإستثمار

الأستاذ / كريم هاشم السيد هاشم

شركة الفا لإدارة الإستثمارات المالية

Karim Hashem

جميع المبالغ بالجنيه المصري		إيضاح		عن الستة أشهر المنتهية في		عن الثلاثة أشهر المنتهية في	
				٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣٠ يونيو ٢٠٢٥
أرباح بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		(٦)	٤ ٤٩١ ٨٠٥	٧٩٨ ٦٠٢	٣ ٤٢٢ ١١٩	٤٣٣ ٦٧٣	
التغير في استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		(٦)	٨ ٩٢٣ ٥٨٩	٣ ٤٧٧ ٦٧٨	٦ ٩٨١ ٥٥٦	١ ٠٣٤ ٨٦٣	
كوبونات أسهم			٧٢٨ ٧١٩	٧٨٦ ٠٢٨	٧٢٨ ٧١٩	٦٧٣ ٠١٤	
إيرادات أخرى			—	٣ ٦٠٠	—	—	
إيراد فوائد			٨٧ ٣٠٠	١٥ ٢٨٣	٥٥ ٢٨٢	١٥ ٠٢٤	
فروق ترجمة الأرصدة بالعملة الأجنبية			٤٩٨	—	(٢٠٠)	—	
إجمالي الإيرادات			١٤ ٢٣١ ٩١١	٥ ٠٨١ ١٩١	١١ ١٨٧ ٤٧٦	٣ ١٥٦ ٥٧٤	
يخصم :-							
أتعاب مدير الاستثمار		(١-١٢)	(٥٦١ ٧٠٢)	(٤٠٠ ٤٨٤)	(٢٩٩ ٠٠٥)	(٢٠٣ ٣٠٤)	
أتعاب مؤسسين		(٢-١٢)	(١٤٠ ٤٢٥)	(١٠٠ ١٢١)	(٧٤ ٧٥١)	(٥٠ ٨٢٦)	
أتعاب خدمات إدارة		(٣-١٢)	(٢٦ ٧٧٨)	(٢٦ ٧٧٨)	(١٣ ٤٦٣)	(١٣ ٤٦٣)	
بدلات حضور لجنة الإشراف		(٤-١٢)	(٧١ ٤٠٨)	(٧١ ٤٠٨)	(٣٥ ٩٠١)	(٣٥ ٩٠١)	
أتعاب مهنية واستشارات			(٨٤ ٣٨٣)	(٨٤ ٠٢٦)	(٤٢ ٦٠٢)	(٤٢ ٢٤٥)	
مخصص مطالبات		(١٠)	(٤٤٢ ٩١٣)	(١١١ ٧٠٣)	(٤٤٢ ٩١٣)	(٧٥ ٢١١)	
رسوم وإشتراكات			(٢٢ ٤٤٦)	(٦ ٦٦١)	(٧ ٨٣٩)	(٣ ٨٩٥)	
مصاريف دعابة وتسويق			—	(٦٠٠ ٧٢٦)	—	(٣٠٤ ٩٥٦)	
فروق ترجمة الأرصدة بالعملة الأجنبية			—	(٨١٧)	—	(٢٥٣)	
مصاريف أخرى			(٧٥٤ ٠٣٩)	(١٢٩ ٤٨٣)	(٦٩٩ ٠٨٦)	(٦٧ ١٠٠)	
إجمالي المصروفات			(٢ ١٠٤ ٠٩٤)	(١ ٥٣٢ ٢٠٧)	(١ ٦١٥ ٥٦٠)	(٧٩٧ ١٥٤)	
صافي أرباح الفترة			١٢ ١٢٧ ٨١٧	٣ ٥٤٨ ٩٨٤	٩ ٥٧١ ٩١٦	١ ٣٥٩ ٤٢٠	

الإيضاحات والسياسات المحاسبية المرفقة من صفحة (٦) إلى صفحة (٢١) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

صندوق استثمار أودن للإستثمار في الاسهم المصرية "كسب" (صندوق استثمار مغلق)

قائمة الدخل الشامل عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

(جميع المبالغ بالجنيه المصري)		عن الستة أشهر المنتهية في		عن الثلاثة أشهر المنتهية في	
	٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	
صافي أرباح الفترة	١٢ ١٢٧ ٨١٧	٣ ٥٤٨ ٩٨٤	٩ ٥٧١ ٩١٦	١ ٣٥٩ ٤٢٠	
الدخل الشامل الآخر	--	--	--	--	
إجمالي الدخل الشامل عن الفترة	١٢ ١٢٧ ٨١٧	٣ ٥٤٨ ٩٨٤	٩ ٥٧١ ٩١٦	١ ٣٥٩ ٤٢٠	

الإيضاحات والسياسات المحاسبية المرفقة من صفحة (٦) إلى صفحة (٢١) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

صندوق إستثمار أودن للإستثمار في الاسهم المصرية "كسب" (صندوق إستثمار مغلق)
قائمة التغير في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

عن السّنة أشهر المنتهية في		إيضاح	(جميع المبالغ بالجنيه المصري)
٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٦		
٣٨ ٧٥٧ ٣٤٢	٤٩ ٢١٥ ٥٢٥	(٥)	صافي أصول الصندوق في أول الفترة
٣ ٥٤٨ ٩٨٤	١٢ ١٢٧ ٨١٧		التغير في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق
٤٢ ٣٠٦ ٣٢٦	٦١ ٣٤٣ ٣٤٢		صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق في نهاية الفترة

الإيضاحات والسياسات المحاسبية المرفقة من صفحة (٦) إلى صفحة (٢١) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

صندوق استثمار أودن للاستثمار في الاسهم المصرية "كسب" (صندوق استثمار مغلق)

قائمة التدفقات النقدية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

(جميع المبالغ بالجنيه المصري)

عن السنة أشهر المنتهية في		إيضاح	
٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٦	رقم	
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
٣ ٥٤٨ ٩٨٤	١٢ ١٢٧ ٨١٧		صافي أرباح الفترة
يتم تسوية كما يلي:			
(٧٨٦ ٠٢٨)	(٧٢٨ ٧١٩)		إيراد كويونات محصلة أسهم
١١١ ٧٠٣	٤٤٢ ٩١٣	(١٠)	مخصص مطالبات مكون
(٧٩٨ ٦٠٢)	(٤ ٤٩١ ٨٠٥)	(٦)	أرباح بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(٣ ٤٧٧ ٦٧٨)	(٨ ٩٢٣ ٥٨٩)	(٦)	التغير في استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٨١٧	(٤٩٨)		فروق ترجمة الأرصدة بالعملة الأجنبية
(١ ٤٠٠ ٨٠٤)	(١ ٥٧٣ ٨٨١)		
التغير في:			
(١ ٦٢٥ ٣٤٧)	(٥ ٧٧٣ ٨٢٦)		استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(٢٩٤ ٢٩٣)	(١ ٠٦٥ ٥٠٩)		المستحق للأطراف ذات العلاقة
٢٦٣ ٩٦٠	(١ ٤٤٥ ٣٤٨)		مدينون وأرصدة مدينة أخرى
١ ٠٣٩ ٦٦٨	٩ ٣٨٣ ٧٦٩		دائنون وأرصدة دائنة أخرى
٧٨٦ ٠٢٨	٧٢٨ ٧١٩		كويونات أسهم محصلة
(١ ٢٣٠ ٧٨٨)	٢٥٣ ٩٢٤		صافي النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة التشغيل
(١ ٢٣٠ ٧٨٨)	٢٥٣ ٩٢٤		صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة
١ ٦٦٤ ٦٦٧	١ ٩٧٣ ١٧٦		النقدية وما في حكمها في أول الفترة
(٨١٧)	٤٩٨		فروق ترجمة الأرصدة بالعملة الأجنبية
٤٣٣ ٠٦٢	٢ ٢٢٧ ٥٩٨	(١-٤)	النقدية وما في حكمها في آخر الفترة

الإيضاحات والسياسات المحاسبية المرفقة من صفحة (٦) إلى صفحة (٢١) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

صندوق استثمار أودن للإستثمار في الاسهم المصرية "كسب" (صندوق استثمار مغلق)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(جميع المبالغ بالجنيه المصري ما لم يرد خلاف ذلك)

١- نبذة عن الصندوق

١-١ الكيان القانوني والنشاط

- قامت شركة أودن للاستثمارات المالية بالتعاون مع شركة كسب المالية (شركة سعودية) بتأسيس صندوق استثمار في أسهم الشركات المقيدة بالبورصة المصرية باسم صندوق استثمار أودن للإستثمار في الاسهم المصرية "كسب" صندوق استثمار مغلق - كأحد الأنشطة المرخص بها لشركة أودن للإستثمارات المالية بموجب قرار الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ١١٢٨ بتاريخ ١٥ سبتمبر ٢٠١٩ بموجب الترخيص الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٨٢٤ بتاريخ ١ أبريل ٢٠٢١ وذلك وفقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية.

- يبلغ إجمالي الحجم المستهدف للصندوق ٥٠٠ مليون جنيه مصري يتم طرحها من خلال إصدارات متعددة وبناءً على موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية على طرح وثائق صندوق استثمار أودن للإستثمارات في الاسهم المصرية "كسب" - صندوق استثمار مغلق- تم طرح الإصدار الأول لوثائق استثمار للصندوق والبالغ حجمه ٢٠ مليون جنيه مصري موزعاً على عدد ٢٠ مليون وثيقة بقيمة إسمية جنيه واحد للوثيقة، وقد اكتتب مؤسسي شركة الصندوق في عدد ١٠ مليون وثيقة بقيمة ١٠ مليون جنيه مصري وقد تم طرح باقي الوثائق البالغة ١٠ مليون جنيه مصري للاكتتاب العام وبتاريخ ٢٧ مايو ٢٠٢١ تم تغطية الاكتتاب في عدد ١٨٤ ٥٤٨ ١٠ وثيقة ولم يقم المؤسسين بالاكتتاب في هذه الوثائق وبذلك تصبح عدد وثائق الصندوق بعد الاكتتاب ١٨٤ ٥٤٨ ٢٠ وثيقة وتصبح نسبة حصة المؤسسين في الوثائق بعد تغطية الاكتتاب ٤٩,٥٥٪.

قرر لجنة الإشراف بتاريخ ٣ نوفمبر ٢٠٢٤ تخفيض المبلغ المجنب من المؤسسين إلى ٥ مليون جنيه مصري بدلاً من ١٠ مليون جنيه مصري، على أن يتم الاحتفاظ بالمبلغ المجنب من شركة أودن للإستثمارات المالية - كمؤسس منفرد للصندوق بمبلغ وقدرة ٥ مليون جنيه مصري وما يعادله من وثائق في الصندوق، وذلك وفقاً لطلب ورغبة شركة فاليو المالية (كسب المالية - سابقاً) في بيع حصتها في وثائق الصندوق بالإضافة إلى عدد ١٠٠ ألف وثيقة مملوكة لشركة أودن للإستثمارات المالية وقد تم موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية بتاريخ ٨ ديسمبر ٢٠٢٤ على هذا التخفيض لتصبح نسبة حصة شركة أودن للإستثمارات المالية عدد ٥ مليون بنسبة تغطية للاكتتاب ٢٤,٧٧٪.

- يجوز زيادة حجم الصندوق في حدود المبلغ المجنب من الجهات المؤسسة لحساب الصندوق وذلك عن طريق إصدار وثائق جديدة وفقاً للضوابط والإجراءات المحددة بقرار مجلس إدارة الهيئة رقم (٥٢) لسنة ٢٠١٤.

- يجب ألا يقل رأس المال المصدر والمدفوع لشركة الصندوق عن ٢٪ من حجم الصندوق بحد أقصى خمسة ملايين جنيه مصري أو ما يعادلها بالعملة الأجنبية ويجوز لشركة الصندوق زيادة رأس مالها المصدر عن الحد الأقصى المشار إليه، ولا يجوز للمؤسسين إسترداد هذا المبلغ أو التصرف فيه قبل إنتهاء مدة الصندوق، إلا وفقاً للضوابط الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية ومن أهمها:-
أ- الحصول على موافقة مسبقة من الهيئة ويكون ذلك بنقل ملكية الوثائق محل التعامل للغير ممن تتوافر فيهم ذات شروط المؤسسين المنصوص عليها بالقرارات التنفيذية الصادرة عن الهيئة في هذا الشأن.

ب- لا يجوز لمؤسسي الصندوق إجراء ذلك التصرف قبل نشر الميزانية وحساب الأرباح والخسائر وسائر الوثائق الملحق بها عن سنتين ماليتين كاملتين لا تقل كل منهما عن إثني عشر شهراً من تاريخ تأسيس الصندوق، ومع ذلك، يجوز - إستثناء من الأحكام المتقدمة - أن يتم بطريق الحوالة نقل ملكية الأسهم التي يكتتب فيها مؤسسو الشركة من بعضهم لبعض، أو من ورثتهم إلى الغير في حالة الوفاة، وفي جميع الأحوال تلتزم شركة الصندوق بإتخاذ إجراءات إثبات ملكية الوثائق محل التصرف بسجل حملة الوثائق لدى شركة خدمات الإدارة وبجهة الإيداع والقيد المركزي.

ج- يتعين أن يتضمن الاتفاق بين البائع والمشتري قيمة الوثيقة الصادرة عن شركة خدمات الإدارة كسعر إسترشادي في تاريخ التعاقد بخلاف قيمة المعاملة المتفق عليها.

د- تلتزم صناديق الاستثمار بمراعاة كافة القرارات التنظيمية الصادرة عن الهيئة بشأن التعامل على الأوراق المالية وإجراءات نقل الملكية حسب طبيعة الصندوق.

هـ- يحق لمؤسسي الصندوق التصرف بنقل الملكية/ الوثائق المجانية المصدرة نتيجة توزيع الأرباح - متى تحققت.

صندوق استثمار أودن للاستثمار في الاسهم المصرية "كسب" (صندوق استثمار مغلق)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(جميع المبالغ بالجنيه المصري ما لم يرد خلاف ذلك)

٢-١ أهداف الصندوق

يهدف الصندوق الي تحقيق عوائد علي الأموال المستثمرة به بما يتناسب والمخاطر التي تتعرض لها الإستثمارات عن طريق إتباع سياسة إستثمارية تسعى إلي تحقيق أكبر قدر من النمو من خلال إستثمار جزء من أمواله في محفظة متنوعة من إستثمارات تشمل الأوراق المالية المقيدة بالبورصة المصرية بالجنيه المصري أو بالعملات الأخرى وذلك طبقا للنسب الإستثمارية الموضحة بالسياسة الإستثمارية للصندوق.

٣-١ مدير الاستثمار

- شركة أودن للاستثمارات المالية ش.م.م سجل تجاري رقم ٥٤٧٥ والمرخص لها من الهيئة العامة للرقابة المالية بإدارة صناديق الإستثمار وهي الشركة المسؤولة عن إدارة أصول وإلتزامات الصندوق والمنصوص علي بياناتها في نشرة الاكتتاب.
- وبناء على إجتماع جماعة حملة الوثائق بتاريخ ٢٠ سبتمبر ٢٠٢١ تم تعيين شركة شركة الفا لإدارة الإستثمارات المالية ش.م.م سجل تجاري رقم ٥٩٢١٢ والمرخص لها بمزاولة النشاط بترخيص رقم ٥٣٨ وهي الشركة المسؤولة عن إدارة أصول وإلتزامات الصندوق .
- بناء على الموافقة المبدئية الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية بتاريخ ١٧ يناير ٢٠٢٤ تم تعديل إسناد مهمة إعداد القوائم المالية لمدير الإستثمار "شركة الفا لإدارة الإستثمارات المالية " بدلاً من شركة خدمات الإدارة "الشركة المصرية لخدمات الإدارة في مجال الإستثمار" مع إلتزام الصندوق بموافاة الهيئة العامة للرقابة المالية بالشروط المحددة بالموافقة المبدئية خلال الفترة القادمة.

٤-١ شركة خدمات الإدارة

- الشركة المصرية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الإستثمار ش.م.م سجل تجاري رقم ٥٨٤٢٥ والمرخص لها من الهيئة برقم ٥١٤ بتاريخ ٦ أبريل ٢٠٠٩ للقيام بخدمات إدارة صناديق الاسثمار وفقا للمهام المنصوص عليها في اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢.

٥-١ مدة الصندوق

تسع سنوات تبدأ من تاريخ الترخيص الصادر من الهيئة ويجوز تجديد هذه المدة لمدد أخرى.

٦-١ مقر الصندوق

المبنى رقم ٢٢١٠ ب - القرية الذكية - الجيزة.

٢- أسس إعداد القوائم المالية

الالتزام بالمعايير المحاسبية والقوانين

- يتم إعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة.

عملة التعامل وعملة العرض

- تم عرض القوائم المالية بالجنيه المصري والذي يمثل عملة التعامل للصندوق، وجميع البيانات المالية المعروضة بالجنيه المصري.
- تم اعتماد القوائم المالية للإصدار في ١١ أغسطس ٢٠٢٦.

إستخدام التقديرات والإفتراضات

- 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 بصفه دورية.
- يتم الاعتراف بالتغيير في التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم تغيير التقدير فيها إذا كان التغيير يؤثر على هذه الفترة فقط، أو في فترة التغيير والفترات المستقبلية إذا كان التغيير يؤثر على كليهما.

صندوق استثمار أودن للإستثمار في الاسهم المصرية "كسب" (صندوق إستثمار مغلق)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(جميع المبالغ بالجنيه المصري ما لم يرد خلاف ذلك)

٣- الأدوات المالية والمخاطر المتعلقة بها

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

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

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

أية إنحرافات في توظيف الأصول المستهدفة أو في محفظة الاستثمارات يتم مراقبتها ومتابعتها من قبل مدير الاستثمار.

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

١-٣ خطر الائتمان

- تعتبر أرصدة لدى البنوك من الأصول المالية المعرضة لخطر الائتمان المتمثل في عدم قدرة تلك الأطراف على سداد جزء أو كل المستحق عليهم في تواريخ الاستحقاق، ويقوم مدير الاستثمار بتطبيق سياسات وإجراءات متطورة بما يؤدي إلى خفض خطر الائتمان إلى الحد الأدنى.

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

- يقوم مدير الاستثمار بالحد من المخاطر الناتجة من تعرض الصندوق لمخاطر الائتمان المرتبطة بالأرصدة لدى البنوك عن طريق فتح حسابات لدى بنوك حسنة السمعة وذات جودة ائتمانية مقبولة في تاريخ المركز المالي، ١٠٠% من الأرصدة لدى البنوك تمثل أرصدة مودعة لدى بنوك محلية داخل جمهورية مصر العربية ذات تصنيف مقبول وخاضعة لرقابة البنك المركزي المصري، ويمكن تقييم جودة إئتمان الأصول المالية بالرجوع إلى البيانات التاريخية. ويقوم مدير الاستثمار بإدارة مخاطر الائتمان المرتبطة بالأرصدة لدى البنوك أخذاً في الاعتبار متطلبات نشرة الاكتتاب.

٢-٣ خطر السيولة

- يتمثل خطر السيولة في العوامل التي تؤثر على قدرة الصندوق على سداد جزء من أو كل التزاماته، وطبقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولانحته التنفيذية يقوم مدير الاستثمار بالاحتفاظ بالسيولة المناسبة لتخفيض ذلك الخطر إلى الحد الأدنى.

- ويقوم مدير الاستثمار بإدارة مخاطر السيولة عن طريق الاستثمار في أدوات حقوق ملكية وأدوات دين قصيرة الأجل التي يمكن تحويلها إلى نقدية خلال أقل من سنة.

٣-٣ خطر السوق

- يشتمل خطر السوق على كل من الخسائر والأرباح المحتملة، كما يتضمن خطر العملات الأجنبية، وخطر سعر العائد، كذلك خطر سعر السوق.

- وطبقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولانحته التنفيذية يقوم مدير الاستثمار بإتباع سياسة استثمارية تهدف إلى المحافظة على الأموال المستثمرة وتعظيم العائد على الأموال وتقليل حجم المخاطر عن طريق سياسة تنوع الاستثمار والاختيار الجيد للأوراق المالية المستثمر بها وذلك من خلال التزام مدير الاستثمار باستخدام أساليب التحليلات الفنية المناسبة لكل أداة من الأدوات المالية لاتخاذ قرار الاستثمار كما يلتزم بالشروط الاستثمارية التي وردت في قانون سوق رأس المال.

ويلتزم مدير الاستثمار بالضوابط التالية:

- يتعهد مدير الإستثمار الا يزيد نسبة ما يستثمر فيه من شراء أوراق مالية لشركة واحدة علي ١٥% من صافي اصول الصندوق وبما لا يجاوز ٢٠% من الاوراق المالية لتلك الشركة.

- يتعهد مدير الإستثمار الا يزيد نسبة ما يستثمر فيه من شراء وثائق استثمار في صندوق اخر علي ٢٠% من صافي اصول الصندوق وبما لا يجاوز ٥% من عدد وثائق الصندوق المستثمر فيه.

صندوق إستثمار أودن للإستثمار في الاسهم المصرية "كسب" (صندوق إستثمار مغلق)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(جميع المبالغ بالجنيه المصري ما لم يرد خلاف ذلك)

- يتعهد مدير الإستثمار بعدم تنفيذ عمليات اقراض اوراق مالية بغرض بيعها أو الشراء بالهامش أو الاستحواذ من خلال المجموعات المرتبطة وفقاً لاحكام الباب الثاني عشر من اللائحة التنفيذية.
- يتعهد مدير الإستثمار بعدم التعامل بنظام التداول في ذات الجلسة بما يزيد عن ١٥٪ من حجم التعامل اليومي للصندوق وبمراعاة حكم البند السابق.
- يلتزم مدير الإستثمار أن لاتزيد نسبة ما يستثمره الصندوق في الأوراق المالية الصادرة عن مجموعة مرتبطة عن ٢٠٪ من صافي أصول الصندوق.
- يلتزم مدير الإستثمار بعدم قيام الصندوق بأي عمليات إقراض أو تمويل نقدي مباشر أو غير مباشر.
- يلتزم مدير الإستثمار بعدم إستخدام أصول الصندوق في أي إجراء أو تصرف يؤدي إلي تحمل الصندوق مسؤولية تتجاوز حدود قيمة استثماره.
- في حالة تجاوز أي من حدود الاستثمار المنصوص عليها يتعين علي مدير الاستثمار إخطار الهيئة بذلك فوراً وإتخاذ الاجراءات اللازمة لمعالجة الوضع خلال أسبوع علي الاكثر.
- يجوز بحد أقصى ثلاثة أشهر من تاريخ بدء عمل الصندوق الإحتفاظ بأدوات نقدية قصيرة الأجل تتجاوز النسب المنصوص عليها في هذا البند.
- يلتزم مدير الإستثمار بتحقيق سياسة توزيعات الارباح علي حملة الوثائق الواردة بنشرة الاكتتاب.
- يلتزم مدير الإستثمار بالاحتفاظ بحد أدني من السيولة لمواجهة إلتزامات الصندوق.
- يلتزم مدير الإستثمار بالحد الأدنى للتصنيف الائتماني لأدوات الدين أو الصكوك المستثمر فيها وفقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة وهو (BBB) علي أن يكون صادر من إحدى شركات التصنيف الائتماني الصادر بها قرار مجلس إدارة الهيئة ويتم الإفصاح بشكل سنوي لجماعة حملة الوثائق عن أي تغيير في التقييم الائتماني لهذه الأدوات الاستثمارية.

٤-٣ خطر تغير سعر العائد

يتمثل خطر سعر العائد في التغير في أسعار العائد على الأصول والالتزامات المالية للصندوق، وتقوم إدارة الصندوق باستثمار جزء من أموالها في أصول مالية ذات عائد ثابت أو لا يستحق عنها عوائد واستثمار أي زيادة في النقدية وما في حكمها في إستثمارات قصيرة الأجل وذلك للحد من تعرض الصندوق لهذا الخطر.

٥-٣ خطر العملات الأجنبية

- يمكن للصندوق الإستثمار في أدوات مالية والدخول في صفقات بعملات أخرى بخلاف الجنيه المصري (عملة التعامل)، وبناء على ذلك فإن الصندوق معرض لخطر العملات الأجنبية والتي قد يكون لها تأثيراً عكسياً على جزء من أصول أو إلتزامات الصندوق بالعملات الأجنبية.
- يتمثل خطر العملات الأجنبية في التغيرات في أسعار العملات الأجنبية والذي يؤثر على المدفوعات والمقبوضات بالعملات الأجنبية وكذلك ترجمة الأصول والالتزامات بالعملات الأجنبية.

٦-٣ خطر السعر

- يتمثل خطر السعر في تغير قيمة الأداة المالية كنتيجة لتغير سعر السوق، وذلك سواء كان هذا التغير نتيجة لإستثمارات فردية أو نتيجة تأثير حركة التجارة على الأداة المالية في السوق بصفة عامة.
- وكنتيجة لإثبات معظم إستثمارات الصندوق بالقيمة العادلة مع إثبات التغيرات في القيمة العادلة بقائمة الدخل، فإن كل التغيرات في ظروف السوق تؤثر مباشرة على قيمة صافي العائد على الإستثمار.
- يتم إدارة خطر السعر من قبل مدير الإستثمار عن طريق التنوع في محفظة الإستثمارات والتي يتم التعامل عليها في أسواق مختلفة.

صندوق إستثمار أودن للإستثمار في الاسهم المصرية "كسب" (صندوق إستثمار مغلق)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(جميع المبالغ بالجنيه المصري ما لم يرد خلاف ذلك)

٤- أرصدة لدى البنوك

٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	بنوك - حسابات جارية
٢ ٢٢٧ ٥٩٨	١ ٩٧٣ ١٧٦	
٢ ٢٢٧ ٥٩٨	١ ٩٧٣ ١٧٦	الرصيد

١-٤ لأغراض إعداد قوائم التدفقات النقدية تتمثل النقدية وما في حكمها فيما يلي:-

٣٠ يونيو ٢٠٢٦	عن الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	بنوك - حسابات جارية
٢ ٢٢٧ ٥٩٨	٤٣٣ ٠٦٢	
٢ ٢٢٧ ٥٩٨	٤٣٣ ٠٦٢	

٥- وثائق الإستثمار المصدرة والمدفوعة

- قامت الجهات المؤسسة للصندوق بالإكتتاب في عدد ١٠ مليون وثيقة (عشرة مليون وثيقة) بإجمالي قيمة ١٠ مليون جنيه مصري (عشرة مليون جنيه مصري).
- بتاريخ ٢٧ مايو ٢٠٢١ تم تغطية الاكتتاب في عدد ١٠ ١٨٤ ٥٤٨ وثيقة ولم يبق للمؤسسين بالإكتتاب في هذه الوثائق وبذلك أصبح عدد وثائق الصندوق بعد الاكتتاب ١٠ ١٨٤ ٥٤٨ وثيقة وتصبح نسبة حصة المؤسسين في الوثائق بعد تغطية الاكتتاب ٤٩,٥٥٪.
- قرر لجنة الإشراف بتاريخ ٣ نوفمبر ٢٠٢٤ تخفيض المبلغ المجنب من المؤسسين إلى ٥ مليون جنيه مصري بدلاً من ١٠ مليون جنيه مصري، على أن يتم الاحتفاظ بالمبلغ المجنب من شركة أودن للإستثمارات المالية - كمؤسس منفرد للصندوق بمبلغ وقدرة ٥ مليون جنيه مصري وما يعادله من وثائق في الصندوق، وذلك وفقاً لطلب ورغبة شركة فاليو المالية (كسب المالية - سابقاً) في بيع حصتها في وثائق الصندوق بالإضافة إلى عدد ١٠٠ ألف وثيقة مملوكة لشركة أودن للإستثمارات المالية وقد تم موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية بتاريخ ٨ ديسمبر ٢٠٢٤ على هذا التخفيض لتصبح نسبة حصة شركة أودن للإستثمارات المالية عدد ٥ مليون بنسبة تغطية للإكتتاب ٢٤,٧٧٪ على النحو التالي:-

عدد الوثائق	القيمة الاسمية	%
٥ ٠٠٠ ٠٠٠	٥ ٠٠٠ ٠٠٠	٢٤,٧٧
٥ ٠٠٠ ٠٠٠	٥ ٠٠٠ ٠٠٠	٢٤,٧٧
١٥ ١٨٤ ٥٤٨	١٥ ١٨٤ ٥٤٨	٧٥,٢٣
٢٠ ١٨٤ ٥٤٨	٢٠ ١٨٤ ٥٤٨	١٠٠٪
شركة أودن للإستثمارات المالية		
إجمالي الوثائق		
وثائق إكتتاب عام		
إجمالي وثائق الإستثمار المصدرة والمدفوعة		

صندوق استثمار أدون للإستثمار في الاسهم المصرية كسبة (صندوق استثمار مغلق)
الإيضاحات التعمية للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(جميع المبالغ بالجنيه المصري ما لم يرد خلاف ذلك)

٦- إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

البيان	نسبة استثمارات صندوق في رأس مال الشركة / البتلك	نسبة القيمة السوقية إلى صافي أصول الصندوق %	القيمة العادلة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	فروق القيمة العادلة	القيمة الشرائية	القيمة البوذية	أرباح البيع	القيمة العادلة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
قطاع إصناعات وإعلام وتكنولوجيا المعلومات المصرية للاستثمارات أي فيليبس للاستثمارات المالية والرعاية قوري الكترونيكا البتلك والمحفوعات الالكترونية	٠,٠٠٠,٢٥٤٪ -- ٠,٠٠١,٠٨٠٪	٧,٠٧٪ -- ٣,٠٠٪	١ ٤٤٦ ٩٤٠ ٢ ٦٩٩ ٥٤٠ ٣ ٤٨١ ٩٢٠	٥٠٠,٥٧٥ -- ٢,٣٣٥٤	٣ ٣٧٠, ٣٧٨ -- ٦,٠٩ ٦٩٥	(١,٨١ ٥٢٧) (٢ ٧١٨ ٨٤٠) (٢ ٨٧٨ ٨١٦)	١,٠١ ٧٣٤ ١٩ ٣٠٠ ٣٧٣ ٨١٢	٤ ٣٣٨ ١٠٠ -- ١ ٨٤٠ ٠٠٥
قطاع خدمات ومنتجات صناعية وسيارات جى بى كى بيريش	٠,٠٠١,١٩٥٨٪	٧١,١٦٪	٨١٠ ٠٠٠ ٨١٠ ٠٠٠	١ ٦٥٢ ٣٣٤ ١ ٦٥٢ ٣٣٤	١,٥١٢ ١٧٦ ١,٥١٢ ١٧٦	-- --	-- --	١٢ ٩٨٠ ٠٠٠ ١٢ ٩٨٠ ٠٠٠
قطاع عقارات وشركات وشركات هندية أر اس كورم كونسوليشن بى ل سى	٠,٠٠٤,٢٨٩٪	٥,٨٧٪	٨٦٠ ٠٠٠ ٨٦٠ ٠٠٠	١ ١٢٠ ٤٠١ ١ ١٢٠ ٤٠١	١ ٦١٩ ٥٩٩ ١ ٦١٩ ٥٩٩	-- --	-- --	٣ ٦٠٠ ٠٠٠ ٣ ٦٠٠ ٠٠٠
قطاع المنسوجات ومنتجات معمرة المنسوجات للثوبون للمجدة	--	--	٢١٣ ٨٧٥ ٣١٣ ٨٧٥	-- --	-- --	(٣٢٤ ٠٨٩) (٣٢٤ ٠٨٩)	١٠ ٢١٤ ١٠ ٢١٤	-- --
قطاع تجارة وموزون أى إم جرب الصناعة والتجارة العالمية	--	--	٨٣٣ ٤٠٠ ٨٣٣ ٤٠٠	-- --	-- --	(٨٣١ ٩٠٠) (٨٣١ ٩٠٠)	(١ ٥٠٠) (١ ٥٠٠)	-- --
قطاع موارد أسلمية أبو قير للأسمدة والصناعات الكيماوية سبكي كير للبتروكيماويات مصر لإنتاج الإسفند - موبكر مصر للأسمدة	-- -- -- ٠,٠٠٠,٤٩٣٪	-- -- -- ٠,٩٤٪	٢ ٩٠٧ ٠٠٠ ٢ ٤٥٠ ١٩٦ ١ ٣٤٤ ٢٢٧ ٦ ٧٠١ ٤٣٣	-- -- ٢٤ ١٢٥) (٢٤ ١٢٥)	-- -- ٥٩٧ ٩٦٥ ٥٩٧ ٩٦٥	(٤ ١٩٢ ٧٩٣) (٢ ٥٨٧ ٦٧٧) (١ ٩٢٨ ٧٠٧) --	١ ٧٨٥ ٧٩٣ ١ ٣٧ ٤٨١ ٥٨٤ ٤٨٠ --	-- -- ٥٧٣ ٨٠٠ ٥٧٣ ٨٠٠
قطاع عقارات إعمار مصر للتبوية أر اس كورم للتبوية مصر بلم هيلز للتبوية مجموعة طالت مصفى القابضة المصريين للإسكان والتبوية والتبوية	-- ٠,٠٠٠,٤٤١٥٪ ٠,٠٠٠,٩٩١٪ ٠,٠٠٠,٩٩٢٪ ٠,٠٠٠,٣٨٧٪	٨,١٤٪ ٧,٣٨٪ ٣,٠٨٪ ١,٨٠٪	١ ٢٥٨ ٠٠٠ ٨٦٣ ٦٠٠ ١ ٠٧٦ ٢٥٠ ٥ ٦٨٠ ٠٠٠	-- ١,٠٨٤ ٢٠٠ ١ ١١٥ ٢٩٣ (١١٥ ٤١٧)	٣ ٣٨ ٧٣٣ ٣,٤٢ ٩١٠ ٢,٥٢ ٣٥٢ ١ ٢٢٩ ٨١٧	(١ ٩٤٨ ٧٦٨) -- (١ ٧٧ ١٣١) --	٧٥٢ ٣٥ -- ٩ ٢٣٦ ٢٧٩ ٢٩٣	-- ٤ ٩٩٠ ٧٠٠ ٤ ٥٢٦ ٠٠٠ ١ ٨٨٩ ٨٠٠
قطاع خدمات مالية غير مصرفية مجموعة اى اف ام جى للقبضة EFG Holding فالور القابضة للاستثمار - جنية مصرى بو للتبوية الأسهلوكى (أفليو)	-- -- ٠,٠٠٥,٧٢٧٪	-- -- ١٩,٦٥٪	١ ٨٣٧ ٤٠٢ ٤٨٧ ٧٦٧ ١ ٠٢٢ ٢٤٩	-- -- ٨١٠ ١٩٨	٢,٠٧ ٢٣٨ -- ١,٠ ١٧٦ ٥٥٢	(٢ ١٦٨ ٢٦٩) (٤ ٩١ ٩١٨) --	١٢٣ ٢٧٩ ٤ ١٥١ --	-- ١٢ ٠٥٣ ٩٩٩ ١٢ ٠٥٣ ٩٩٩

صندوق استثمار أودن للاستثمار في الاسهم المصرية كسب (صندوق استثمار معلق)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(جميع المبالغ بالجنيه المصري ما لم يرد خلاف ذلك)

٦- استثمارات مالية يتلقونها كعمولة من خلال الأرباح أو الخصم (تبيع)		نسبة استثمارات الصندوق في رأس مال الشركة / البنك		نسبة القيمة السوقية إلى صافي أصول الصندوق %		القيمة المتأجلة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		فرق القيمة المتأجلة		القيمة الشرائية		القيمة البعوية		أرباح البيع		القيمة المتأجلة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦	
البيان																	
قطاع الطاقة والخدمات المسندة		--		--		١ ٣٨٦.٠٠٠		--		--		(١ ٤٤٣ ٦٠٩)		٥٧ ٦٠٩		--	
الاستثمارية للتوزيع المحلية						١ ٣٨٦.٠٠٠						(١ ٤٤٣ ٦٠٩)		٥٧ ٦٠٩		--	
قطاع البنوك		٠,١١٣٣٠,٠٪		٦,٣٤٪		٦ ٩١١ ٣٠٠		--		٦٨٨ ٨٥٠		(٥ ٤٣٨ ٩٠٧)		١ ٠٧٤ ١٤٦		٣ ٨٧٤ ٩١٨	
البنك التجاري الدولي - مصر		--		--		١ ١٩٦ ٥١٢				--		(١ ٢١٠ ٤٣٢)		١ ٣ ٩٢٠		--	
بنك كريدي ايجريكل مصر		٠,٠٠٠٤٢٠,٠٪		١٠,٣٨٪		١ ١٣٦ ٢٠٠				١ ٠١٦ ٦٤٤		--		--		٦ ٣٠٣ ٧٠٠	
مصرف ابو ظبي الاسلامي - مصر						٩ ٧٤٤ ٠١٢				١ ٧٠٥ ٤٩٤		(٦ ٦٤٩ ٣٣٤)		١ ٠٣٨ ٠٦٦		١ ٠١٢٨ ٦٩٨	
قطاع الاغذية والمشروبات والتبغ		--		--		٢٢٧ ٩٣٠				--		(٢٢٣ ٨٣٥)		٥ ٩٠٥		--	
البنك التجاري الدولي - مصر		--		--		--				٢ ٦٧٤ ٨٣٣		(٢ ٧٠٢ ٥١٢)		٢٧ ٦٧٩		--	
البنك التجاري الدولي - مصر		٠,٠٠٠٥٩٤٧,٠٪		٢,٧١٪		--				١ ٧٣٨ ٠٩٣		--		--		١ ٦٥٥ ٣٠٠	
لوبيات المصانع الغذائية		٠,٠١٢٥٣٤,٠٪		٢,٠٤٪		--				١ ٧٨٩ ٤٠٨		--		--		١ ٢٥٣ ٣٥١	
جورمية ايجيبت فوت كوم للاغذية						٢٢٧ ٩٣٠				(١ ٠٨ ٨٥٠)		(٢ ٩٣٦ ٣٤٧)		٣٣ ٥٨٤		٢ ٩١٨ ٦٥١	
قطاع الصحة و الاغذية		٠,٠٠٠٧١٦٨,٠٪		٢,٩٤٪		٧٨٣ ٦١٢				(٥ ١٩١)		--		--		١ ٨٠٦ ٢٢٢	
أين سينما فارما						٧٨٣ ٦١٢				(٥ ١٩١)		--		--		١ ٨٠٦ ٢٢٢	
قطاع خدمات النقل والطقس		--		--		٢ ١٥٤ ٩٤٤				٧٨٠ ١٧٨		(٢ ٣٩٨ ٩٨٦)		(٣٦ ١٣٦)		--	
للمصرفية لخدمات النقل (ايجيبت انتر)						٢ ١٥٤ ٩٤٤				٧٨٠ ١٧٨		(٢ ٣٩٨ ٩٨٦)		(٣٦ ١٣٦)		--	
صندوق شركة التأمينات الحياه المسبولة للتقنية		٦ ١٧٠ ٥٥٣		٥١٤ ٧٤٠		٢ ٢٩٩ ٨٣٩				٢ ٢٩٩ ٨٣٩		(٢ ٤٣٨ ٥١٧)		٨٠ ٥١٩		٦ ٦٢٧ ٨٤٤	
صندوق استثمار اودن للتقني نو المعلق للتراكمي - الربيع**		٢ ٩٢٠ ٨٤٠		١٤٠ ٧٩٣		٢ ٩٢٠ ٨٤٠				٤ ٤٠٠ ٠١٦		(٥ ٤٣٨ ٨٦)		١ ٣٨ ٤٥٥		٢ ١٧١ ٠١٨	
صندوق استثمار اودن للتقني نو المعلق للتراكمي		٩ ٠٩١ ٣٩٣		٦٥٥ ٥٣٣		٩ ٠٩١ ٣٩٣				٦ ٦٩٩ ٨٥٥		(٧ ٨١٧ ٦٥٣)		٢ ١٨ ٩٧٤		٨ ٧٩٨ ١٠٢	
الرصيد		٥٢ ٣٥٩ ٦٥٧		٨ ٩٢٣ ٥٨٩		٥٢ ٣٥٩ ٦٥٧				٥٢ ٧٠٩ ٤٩٣		(٤٦ ٩٣٥ ٦٦٧)		٤ ٤٩١ ٨٠٥		٧ ١٥٤ ٨ ٤٧٧	

**محل الفترة تم شراء وثائق صندوق شركة الدلتا للتأمينات الحياه المسبولة للتقنية نو المعلق للتراكمي لمدة ٣٣ ٣١١ وثيقة وسعر الوثيقة ١٩٨,٩٤٥٨١ جنيه مصري في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦.
محل الفترة تم شراء وثائق صندوق استثمار اودن للتقني نو المعلق للتراكمي لمدة ٥٣٤ ١٧٧٢ وثيقة وسعر الوثيقة ١,٣٢٤١٢ جنيه مصري في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦.

صندوق إستثمار أودن للإستثمار في الاسهم المصرية "كسب" (صندوق إستثمار مغلق)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(جميع المبالغ بالجنيه المصري ما لم يرد خلاف ذلك)

٧- مدينون وأرصدة مدينة أخرى

٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٨٣ ٦٨٠	٢٢٢ ٥٠٠	كوبونات أسهم مستحقة
٩٢٨	٨٢٧	إيرادات مستحقة
١ ٥٨٤ ٠٨٤	--	المستحق من بيع أوراق مالية - شركات السمسرة
--	١٧	شركة مباشر إنترناشونال لتداول الأوراق
١ ٦٦٨ ٦٩٢	٢٢٣ ٣٤٤	الرصيد

٨- المستحق للأطراف ذات علاقة

٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١٤٠ ٤٢٥	٢٠٧ ١٨٥	شركة أودن للاستثمارات المالية - مؤسس - إيضاح (١٢)
٢٩٩ ٠٠٥	١ ٢٩٧ ٧٥٤	شركة ألفا لإدارة الإستثمارات المالية
٤٣٩ ٤٣٠	١ ٥٠٤ ٩٣٩	الرصيد

٩- دائنون وأرصدة دائنة أخرى

٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٩ ٢٥٢ ٧٨٦	٤٤٩ ٨١٥	شراء أوراق مالية - شركات السمسرة
٨٣٦ ٧٢٥	٣٨٢ ٣٤٢	مصرفات مستحقة
١٤٠ ٧١٢	١٦ ٧٧٣	دائنون مصلحة الضرائب
٣٥ ٤٨٩	٣٣ ٠١٣	المساهمة التكافلية للتأمين الصحي الشامل
١٠ ٢٦٥ ٧١٢	٨٨١ ٩٤٣	الرصيد

١٠- مخصص مطالبات

٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٢ ٩٥٣ ٣٧٠	٢ ٣٧٩ ١١٩	الرصيد في أول الفترة / العام
٤٤٢ ٩١٣	٥٧٤ ٢٥١	المكون خلال الفترة / العام
٣ ٣٩٦ ٢٨٣	٢ ٩٥٣ ٣٧٠	الرصيد آخر الفترة / العام

-وفقا لقانون رقم (٩٦) لسنة ٢٠١٥ يتم عمل مخصص بنسبة ١٠٪ كضريبة على الأرباح الرأسمالية الناتجة عن التعامل في الأوراق المالية المقيدة بالبورصة وحتى تاريخ صدور القانون ولم يتم إصدار اللائحة التنفيذية للقانون.

صندوق إستثمار أودن للإستثمار في الاسهم المصرية "كسب" (صندوق إستثمار مغلق)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(جميع المبالغ بالجنيه المصري ما لم يرد خلاف ذلك)

١١- ضرائب الدخل

(١) بتاريخ ٣٠ سبتمبر ٢٠١٤ صدر القرار الجمهوري بقانون رقم ٥٣ لسنة ٢٠١٤ وقد تضمن هذا القانون أحكاماً بتعديل بعض مواد قانون الضريبة على الدخل الصادر بالقانون ٩١ لسنة ٢٠٠٥، ومنها المعالجة الضريبية المتعلقة بصناديق الإستثمار وذلك بإخضاعها للضريبة على الدخل مع فرض ضرائب على التوزيعات من وإلى الصندوق وأيضاً ضريبة على الأرباح الرأسمالية المحقة مع الأخذ في الاعتبار الإعفاءات التالية :

- أ- إعفاء توزيعات صناديق الإستثمار في الأوراق المالية المنشأة وفقاً لقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ التي لا يقل استثمارها في الأوراق المالية وغيرها من أدوات الدين عن (٨٠٪).
- ب- إعفاء توزيعات صناديق الإستثمار القابضة التي يقتصر الإستثمار فيها على صناديق الإستثمار المشار إليها في البند السابق.
- ج- إعفاء ٩٠٪ من توزيعات الأرباح التي تحصل عليها صناديق الإستثمار في الأوراق المالية وصناديق الإستثمار القابضة المشار إليهما في البندين أعلاه.
- د- إعفاء عائد الإستثمار في صناديق الإستثمار النقدية.
- هـ- إعفاء عائد السندات المقيدة في جداول بورصة الأوراق المالية دون سندات الخزنة.

و- إعفاء أرباح صناديق الإستثمار التي يقتصر نشاطها على الإستثمار في النقد دون غيره.

(٢) بتاريخ ٢٠ أغسطس ٢٠١٥ صدر قرار رئيس الجمهورية بقانون رقم (٩٦) لسنة ٢٠١٥ يعدل بعض أحكام قانون الضريبة على الدخل رقم (٩١) لسنة ٢٠٠٥ على أن يعمل بهذا القرار اعتباراً من اليوم التالي لنشره، وفيما يلي أهم التغيرات الواردة بالقرار:

- أ- تخفيض سعر الضريبة على الدخل ليصبح ٢٢,٥ ٪ من صافي الأرباح السنوية.
- ب- وقف العمل بفرض ضريبة رأسمالية على ناتج التعامل في الأوراق المالية المقيدة بالبورصة لمدة عامين تبدأ من ١٧ مايو ٢٠١٥. وقد تم مد هذه المدة لتصبح حتى تاريخ ١٧ مايو ٢٠٢٠ وفقاً للقانون رقم ٧٦ لسنة ٢٠١٧ وقد تم مد هذه المدة لتصبح حتى نهاية عام ٢٠٢١ وفقاً للقانون رقم ١٩٩ لسنة ٢٠٢٠.
- (٣) بتاريخ ١٥ سبتمبر ٢٠٢٣ صدر قرار رئيس الجمهورية بقانون رقم ٣٠ لسنة ٢٠٢٣ بالتجاوز عن الضريبة المقرر على الأرباح الرأسمالية على ناتج التعامل في الأوراق المالية المقيدة بالبورصة وحتى تاريخ صدور القانون.

١١-١ الموقف الضريبي

أ- ضرائب أرباح شركات الأموال:

السنوات حتى ٢٠٢٥: تم إعداد وتقديم الإقرارات الضريبية إلكترونياً في ضوء أحكام قانون الضريبة على الدخل وتعديلاته، وإرسالها عبر البوابة الإلكترونية لمصلحة الضرائب المصرية في المواعيد القانونية.

ب- ضرائب كسب العمل:

الفترة حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦: لا يوجد عاملين بالصندوق.

ت- ضرائب الدمغة:

الفترة حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦: تلتزم الشركة بإحتساب الضريبة وتوريدها في المواعيد القانونية.

١٢- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

- يعتبر الطرف ذات علاقة إذا كان يسيطر على الطرف الآخر أو يكون له القابلية للتأثير على القرارات المالية أو التنفيذية أو تحت سيطرة مشتركة.
- وتتمثل الأطراف ذات العلاقة إذا كان مرتبط بنشاط الصندوق وذلك وفقاً لنص المادة ١٤١ من اللائحة التنفيذية لقانون ٩٥ لسنة ١٩٩٢.
- تمتلك شركة أودن للاستثمارات المالية (مؤسس الصندوق) عدد ٥.٠٠٠.٠٠٠ وثيقة إجمالي مبلغ ٥.٠٠٠.٠٠٠ جنيه مصري الأمر الذي يتماشى مع أحكام المادة (١٤٧) من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ والمعلقة بقرار وزير الإستثمار رقم ٢٢ لسنة ٢٠١٤، حيث لا يجوز أن يزيد الحد الأقصى للأموال المستثمرة في الصندوق عن خمسين ضعف قيمة الوثائق المملوكة للشركة منشئ الصندوق.
- تقتضى طبيعة النشاط أن يتعامل الصندوق خلال العام مع مؤسس الصندوق شركة أودن للاستثمارات المالية، مدير الإستثمار شركة ألفا لإدارة الإستثمارات المالية.
- إيضاح رقم (٨) المستحق على الأطراف ذات العلاقة.

صندوق استثمار أودن للإستثمار في الاسهم المصرية "كسب" (صندوق استثمار مغلق)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(جميع المبالغ بالجنيه المصري ما لم يرد خلاف ذلك)

١-١٢ أتعاب مدير الاستثمار

تتكون أتعاب مدير الاستثمار طبقاً لعقد الإدارة المبرم بين لجنة الإشراف علي صندوق استثمار أودن للإستثمار في الأسهم المصرية "كسب" - صندوق استثمار مغلق - وشركة أودن للاستثمارات المالية والمؤرخ في ١٤ يناير ٢٠٢١ وبناء على اجتماع جماعة حملة الوثائق بتاريخ ٢٠ سبتمبر ٢٠٢١ تم تعيين شركة الفا لإدارة الإستثمارات المالية - مدير الاستثمار - كما يلي:-

أ - أتعاب الإدارة

يستحق مدير الاستثمار أتعاب ثابتة نظير إدارته للصندوق بواقع ٢٪ سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق ويتم سدادها في آخر يوم عمل كل ثلاثة شهور.

ب - أتعاب حسن الأداء

يستحق مدير الاستثمار أتعاب حسن أداء بواقع ١٥٪ سنوياً من صافي أرباح الصندوق السنوية في ٣١ ديسمبر من كل عام التي تفوق عائد أذن الخزنة الصافي (بعد إستقطاع الضرائب) لمدة ٩١ يوم سنوياً وتدفع أتعاب حسن الاداء بعد إعتادها من مراقب الحسابات في نهاية كل عام.

٢-١٢ أتعاب المؤسسين

يستحق للمؤسسين أتعاب ثابتة بواقع ٠,٥٪ سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق وتوزع بنسبة كل مؤسس حسب حصته في رأسمال التأسيس.

٣-١٢ أتعاب شركة خدمات الادارة

- تتقاضى الشركة المصرية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الإستثمار ش.م.م أتعاب سنوية تحتسب علي الشرائح التالية وتدفع شهرياً علي أساس نسبة سنوية من صافي أصول الصندوق بحد ادني ٥٤ ٠٠٠ جنيه مصري سنوياً مقابل القيام بمهام شركة خدمات الادارة كما يلي:-

الشريحة الاولى : من صفر الي ١٠٠ مليون بنسبة ٠,٢ ٪ من صافي أصول الصندوق

الشريحة الثانية : من ١٠٠ مليون الي ٢٠٠ مليون بنسبة ٠,١٧٥ ٪ من صافي أصول الصندوق

الشريحة الثالثة : من ٢٠٠ مليون الي ٣٠٠ مليون بنسبة ٠,١٥٠ ٪ من صافي أصول الصندوق

الشريحة الرابعة : من ٣٠٠ مليون الي ٥٠٠ مليون بنسبة ٠,١٢٥ ٪ من صافي أصول الصندوق

- قررت جماعة حملة وثائق صندوق إستثمارات أودن للإستثمار في الأسهم المصرية - كسب في إجتماعها المنعقد بتاريخ ٢٦ سبتمبر ٢٠٢٢ زيادة أتعاب الشركة المصرية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الإستثمار ش.م.م مقابل إعداد القوائم المالية السنوية والمراكز المالية الربع سنوية للصندوق مبلغ ٢٠ ألف جنيه مصري سنوياً ، وذلك في ضوء قرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ١٣٠ لسنة ٢٠٢١ ، مع إبقاء باقي الأتعاب المستحقة للشركة الواردة بنشرة إكتتاب الصندوق كما هي.

٤-١٢ أتعاب لجنة الاشراف

تبلغ أتعاب لجنة الاشراف ١٢ ألف جنيه مصري شهرياً بواقع ٤ آلاف جنيه مصري لكل عضو بإجمالي ١٤٤ ألف جنيه كحد أقصى سنوياً.

٥-١٢ أتعاب ممثل جماعة حملة الوثائق

أتعاب ممثل جماعة حملة الوثائق ونائبه بحد أقصى ٦٦ ألف جنيه مصري سنوياً لكليهما.

١٣- أحداث هامة

أ- قررت لجنة السياسات النقدية للبنك المركزي المصري خلال عام ٢٠٢٥ تخفيض سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي بواقع ٧٢٥ نقطة أساس ليصل إلى ٢٠٪، ٢١٪، ٢٠,٥٠٪ على الترتيب، كما تم تخفيض سعر الائتمان والخصم بواقع ٧٢٥ نقطة أساس ل يصل إلى ٢٠,٥٠٪.

ب- قررت لجنة السياسات النقدية للبنك المركزي المصري بتاريخ ١٢ فبراير ٢٠٢٦ تخفيض سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي بواقع ١٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ١٩٪، ٢٠٪، ١٩,٥٠٪ على الترتيب، كما تم تخفيض سعر الائتمان والخصم بواقع ١٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ١٩,٥٠٪.

**صندوق إستثمار أودن للإستثمار في الاسهم المصرية "كسب" (صندوق إستثمار مغلق)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(جميع المبالغ بالجنيه المصري ما لم يرد خلاف ذلك)**

ج- في ٢٨ فبراير ٢٠٢٦ شهدت منطقة الشرق الأوسط تصاعدا في الاحداث الجيوسياسية نتيجة إندلاع صراع مسلح وقد تم إستهداف بعض المنشآت والمرافق البترولية مما قد يؤثر علي الاقتصاد العالمي و المصري مما يؤدي إلى وجود تأثيرات محتملة علي البيئة التشغيلية للشركة وذلك من خلال عدة أوجه قد تواجه الشركة ارتفاعا في التكاليف نتيجة اضطراب إمدادات الغاز والزيادة المتوقعة في الطاقة وكذا تباطؤ في النمو وعدم إستقرار أسواق المال وزيادة سرعة التضخم الذي سيؤدي إلى ارتفاع أسعار السلع مما قد يؤدي الي ضغط علي هوامش الارباح.

وتقوم إدارة الشركة حاليا وبشكل مستمر في مراقبة وتقييم تطورات الموقف عن كثب لاتخاذ التدابير الاحترازية والتشغيلية اللازمة لحماية أصولها لضمان إستمرارية الاعمال.

ونظراً للتقلبات السريعة في الاحداث فان الشركة تقوم حاليا بتقييم هذا التأثير بعناية لفهم الاثر الصافي علي أدائها العام وتدفقاتها النقدية بشكل موثوق.

١٣-١ أحداث لاحقة

صدر تعديلات على بعض القانون الخاصة بضريبة الدخل بتاريخ ٢٨ يوليو ٢٠٢٦ ومنها:

- أ- المادة (٣١) من قانون الضريبة على الدخل وقد اسفر التعديل عن الاتي :
- تم إضافة بند رقم (٧) إلى المادة (٣١) من قانون الضريبة على الدخل وقد أسفر التعديل عن الاتي :
- تعفى من الضريبة الارباح الرأسمالية المحققة من التصرف في الاوراق المالية المقيدة في بورصة الاوراق المالية المصرية مع عدم جواز خصم الخسائر الناجمة عن هذه التصرفات أو ترحيلها لسنوات سابقة.
- ويستثنى من ذلك الارباح الرأسمالية المحققة من التصرف في الاوراق المالية المقيدة في بورصة الاوراق المالية المصرية التي يترتب على التصرف فيها شطب قيد اسهم الشركة من البورصة.
- ب- المادة الخامسة :

تجاوز كامل عن ضريبة الأرباح الرأسمالية الغير مسددة على التصرف في الأسهم المقيدة بالبورصة المصرية عن الفترة من ١٦ يونيو ٢٠٢٣ حتى تاريخ العمل بهذا القانون ٢٩ يوليو ٢٠٢٦.

ج- استحدثت المشرع الضريبي معالجة خاصة لعمليات البيع والشراء التي تتم علي الورقة المالية ذاتها خلال ذات اليوم حيث اصبحت تخضع لضريبة الدمغة بسعر (٠,٢٥) في الالف ، ويعد ذلك تغير جوهرى حيث كانت تلك العمليات مستثناة من الخضوع للضريبة قبل صدور قانون ١٥٣ لسنة ٢٠٢٦.

صندوق إستثمار أودن للإستثمار في الاسهم المصرية "كسب"(صندوق إستثمار مغلق)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالجنيه المصري ما لم يرد خلاف ذلك)

١٤- أهم السياسات المحاسبية المطبقة

١٤-١ المعاملات بالعملة الأجنبية

- يتم ترجمة المعاملات الأجنبية بعملة التعامل الخاصة بالصندوق بسعر الصرف في تواريخ المعاملات.
- الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملة الأجنبية يتم ترمتها لعملة التعامل بسعر الصرف في تاريخ إعداد القوائم المالية.
- يتم ترجمة الأصول والالتزامات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بالعملة الأجنبية بسعر الصرف المستخدم عند تحديد القيمة العادلة.
- يتم ترجمة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بالعملة الأجنبية بسعر الصرف في تاريخ المعاملة.
- وبصفة عامة يتم الاعتراف بفروق العملة في الأرباح أو الخسائر، وبإستثناء فروق العملة الناتجة من ترجمة ما يتم الاعتراف به في بنود الدخل الشامل الآخر:
- الاستثمارات المتاحة للبيع في أدوات حقوق الملكية (بإستثناء الاضمحلال، حيث يتم إعادة تويب فروق العملة بينود الدخل الشامل الآخر الي الأرباح أو الخسائر).

١٤-٢ الأدوات المالية

تصنيف وقياس الأصول المالية

تقوم الشركة بتبويب أصولها المالية بين المجموعات التالية: أصول مالية يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة، أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر، ويستند التصنيف بشكل عام إلى نموذج الأعمال الذي تدار به الأصول المالية وتدفقاتها النقدية التعاقدية.

الأصول المالية بالتكلفة المستهلكة

يحتفظ بالأصل المالي ضمن نموذج الأعمال للأصول المالية المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، الهدف من نموذج الأعمال هو الاحتفاظ بالأصول المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية المتمثلة في اصل مبلغ الاستثمار والعوائد، البيع هو حدث عرضي استثنائي بالنسبة لهدف هذا النموذج والشروط الواردة في المعيار المتمثلة في وجود تدهور في القدرة الائتمانية لمصدر الاداة المالية، أقل مبيعات من حيث الدورية والقيمة، أن تتم عملية توثيق واضحة ومعتمدة لمبررات كل عملية بيع ومدى توافقها مع متطلبات المعيار،

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

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

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

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

صندوق إستثمار أودن للإستثمار في الاسهم المصرية "كسب" (صندوق إستثمار مغلق)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(جميع المبالغ بالجنيه المصري ما لم يرد خلاف ذلك)

تقييم نموذج الأعمال

- يقوم الصندوق بإجراء تقييم لنموذج الأعمال الذي يحتفظ فيه بالأصل على مستوى المحفظة لأن هذا يعكس على أفضل وجه طريقة إدارة الأعمال وتقديم المعلومات إلى الإدارة، تشمل المعلومات التي يتم النظر فيها:
- السياسات والأهداف المعلنة للمحفظة وألية عمل تلك السياسات من الناحية العملية، وخصوصاً لمعرفة ما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على كسب إيرادات الفوائد التعاقدية أو مطابقة مده الأصول المالية مع مده الالتزامات المالية التي تمول تلك الأصول، أو تحقيق التدفقات النقدية من خلال بيع الأصول،
 - كيفية تقييم أداء المحفظة ورفع تقرير بهذا الشأن إلى إدارة الشركة،
 - المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال والأصول المالية المحتفظ بها في نموذج الأعمال هذا وكيفية إدارة هذه المخاطر،
 - عدد صفقات وحجم وتوقيت المبيعات في فترات سابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات في المستقبل، ومع ذلك، لا يتم النظر في المعلومات المتعلقة بنشاط المبيعات بشكل منفصل بل اعتبارها جزءاً من تقييم شامل لكيفية تحقيق الهدف المعلن للشركة لإدارة الأصول المالية وكيفية تحقيق التدفقات النقدية،
 - يتم قياس الأصول المالية المحتفظ بها للمتاجرة أو التي يتم تقييم أداؤها على أساس القيمة العادلة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر لأنها غير محتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية فقط وغير محتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية مع بيع الأصول المالية،
 - يتم تصنيف وقياس كل من أدوات الدين وأدوات حقوق الملكية على النحو التالي:

الأداة المالية طرق القياس وفقاً لنموذج الأعمال

التكلفة المستهلكة	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
أدوات حقوق الملكية	لا ينطبق
أدوات الدين	نموذج الأعمال للأصول المحتفظ بها يتم القياس وفقاً لنموذج الأعمال للأصول المحتفظ بها
	لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية
	لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع
	حقوق الملكية

إلغاء الاعتراف بالأصل المالي

يقوم الصندوق بإلغاء إثبات الأصل المالي فقط عند:

انقضاء الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية من الأصل المالي،

تحويل الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الأصل المالي وتحويل ما يقارب جميع مخاطر ومكافآت ملكية الأصل المالي، أو الإبقاء على الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الأصل المالي مع تحمل التزاماً تعاقدياً بدفع التدفقات النقدية إلى واحد، أو أكثر من المستلمين وتحويل ما يقارب جميع مخاطر ومكافآت ملكية الأصل المالي،

تحويل الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الأصل المالي دون تحويل ولا إبقاء ما يقارب جميع مخاطر ومكافآت ملكية الأصل المالي إذا لم تكن قد أبقت على السيطرة على الأصل المالي أو الإبقاء على الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الأصل المالي، مع تحمل التزاماً تعاقدياً بأن تدفع التدفقات النقدية إلى واحد أو أكثر من المستلمين دون تحويل ولا إبقاء ما يقارب جميع مخاطر ومكافآت ملكية الأصل المالي إذا لم تكن قد أبقت على السيطرة على الأصل المالي،

وعند إلغاء إثبات أصل مالي في مجمله، فإن الفرق بين القيمة الدفترية (مُقاساً في تاريخ إلغاء الإثبات) والمقابل المُستلم (بما في ذلك أي أصل جديد تم الحصول عليه مطروحاً منه أي التزام جديد تم تحمله) يتم إثباته في قائمة الدخل،

**صندوق إستثمار أودن للإستثمار في الاسهم المصرية "كسب" (صندوق إستثمار مغلق)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(جميع المبالغ بالجنيه المصري ما لم يرد خلاف ذلك)**

إضمحلال قيمة الأصول المالية

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

المرحلة الأولى : خسارة الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً

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

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

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

المرحلة الثالثة: خسارة الائتمان المتوقعة على مدى الحياة – اضمحلال قيمة الائتمان

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

الإلتزامات المالية

يتم تصنيف الإلتزامات المالية عند الإثبات الأولى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ويتم إثبات تكاليف المعاملة المباشرة في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر عند تكبدها، يتم قياس الإلتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة والتغيرات – بما في ذلك أي مصروف فائدة وتثبت في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، يتم قياس الإلتزامات المالية غير المشتقة بداية بالقيمة العادلة ناقصاً أي تكاليف مباشرة متعلقة بالمعاملة، لاحقاً للإثبات الأولى يتم قياس هذه الإلتزامات بالتكلفة المستهلكة باستخدام معدل الفائدة الفعلي،

التصنيف والقياس اللاحق

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

- الإلتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر،
- الإلتزامات المالية التي تنشأ عند تحويل أصل مالي غير مؤهل للاستبعاد أو عند تطبيق طريقة المشاركة المستمرة،
- عقود ضمان مالي،

يتم قياس جميع الإلتزامات المالية للشركة لاحقاً بالتكلفة المستهلكة باستخدام معدل الفائدة الفعلي،

يتم احتساب التكلفة المستهلكة من خلال الأخذ في الاعتبار أي خصم أو علاوة على الاقتناء والرسوم أو التكاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي ويتم إدراج معدل الفائدة الفعلي كتكاليف تمويل في الربح أو الخسارة،

إلغاء الاعتراف بالإلتزامات المالية

يتم إلغاء أثبات الإلتزامات المالية عندما يتم سداد الإلتزامات التعاقدية أو إلغاؤها أو انقضاء مدتها، وعند استبدال التزام مالي موجود بأخر من نفس المقرض حسب شروط مختلفة تماماً أو عند تعديل شروط التزام حالي بشكل جوهري فإن مثل هذا الاستبدال أو التعديل يتم التعامل معه كإلغاء قيد للإلتزام المالي الأصلي مع إثبات الإلتزام الجديد، يتم إثبات الفرق ما بين القيمة الدفترية ذات الصلة في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر،

صندوق إستثمار أودن للإستثمار في الاسهم المصرية "كسب" (صندوق إستثمار مغلق)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(جميع المبالغ بالجنيه المصري ما لم يرد خلاف ذلك)

مقاصة الأدوات المالية

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

٣-١٤ المخصصات

- يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على الشركة التزام حالي (قانوني أو حكمي) ناتجاً عن حدث في الماضي، ويمكن تقدير الالتزام بدرجة يعتمد عليها، ومن المتوقع تسويته من خلال تدفقات النقدية الخارجة،
- الالتزام المحتمل هي التزام حالي نشأ عن أحداث في الماضي ولم يتم الاعتراف به لأنه ليس من المتوقع أن يكون هناك تدفقات نقدية خارجة لتسوية هذا الالتزام أو لا يمكن قياس قيمته بطريقة يمكن الاعتماد عليها بصورة كافية، ولا تقوم الشركة بالاعتراف بالالتزام المحتمل بالقوائم المالية وإنما يكفي بالإفصاح عن الالتزام المحتمل في الإيضاحات المتممة للقوائم المالية،
- عندما يكون هناك عدد من الالتزامات المتشابهة، يتم تحديد درجة توقع وجود تدفقات نقدية خارجة مطلوبة للسداد أو التسوية عن طريق الأخذ في الاعتبار كافة عناصر الالتزام، ويتم الاعتراف بالمخصص على الرغم من الاحتمال الخاص بوجود تدفقات نقدية خارجة لأي بند قد يكون صغيراً، إلا أنه من المتوقع أن يكون تدفقات نقدية خارجة مطلوب لتسوية كافة عناصر الالتزام،
- عندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود هاماً، فإن قيمة المخصص هي القيمة الحالية للنفقات المتوقعة أن يتم طلبها لتسوية الالتزام باستخدام معدل الخصم قبل الضرائب الذي يعكس تقديرات السوق الجارية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المحددة للالتزام، ويتم الاعتراف بالزيادة في القيمة الدفترية للمخصص من فترة لأخرى لتعكس مرور الوقت كتكلفة اقتراض في قائمة الأرباح والخسائر،
- عندما يكون من المتوقع إعادة تحميل بعض أو كل النفقات اللازمة لتسوية مخصص لطرف آخر خارج الشركة، تقوم الشركة بالاعتراف بالاسترداد عندما يكون من المؤكد أن الاسترداد سوف يتم إذا قامت الشركة بتسوية الالتزام، ويعامل الاسترداد كأصل منفصل في قائمة المركز المالي، ويجب ألا تزيد القيمة التي يتم الاعتراف بها للاسترداد عن قيمة المخصص.

٤-١٤ النقدية وما في حكمها

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

٥-١٤ الاعتراف بالإيراد

- توزيعات الأرباح المحصلة وكذلك المستحقة نتيجة استثمار الأموال خلال العام.
- الأرباح الرأسمالية المحققة والنتيجة عن بيع الأوراق المالية المملوكة للصندوق.
- يتم الاعتراف بالفوائد الدائنة بقائمة الدخل باستخدام معدل الفائدة الفعلي الساري في تاريخ اقتناء أو إصدار الأداة المالية.
- يتم الاعتراف بالفائدة الدائنة على أدوات الدين المثبتة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر على أساس المدة الزمنية باستخدام معدل الفائدة الفعلي، ويثبت العائد الإجمالي شاملاً ضرائب خصم المنبع إن وجدت.

٦-١٤ المصروفات

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

٧-١٤ الضرائب

تتضمن ضريبة الدخل التي يتم احتسابها على الأرباح المحققة للصندوق على كل من الضريبة الحالية المحتسبة طبقاً للقوانين واللوائح والتعليمات المعمول بها في هذا الشأن وباستخدام أسعار الضريبة السارية في تاريخ القوائم المالية والضريبة المؤجلة، ويتم إثبات ضريبة الدخل المستحقة مباشرة بقائمة الدخل، ويتم إثبات ضرائب الدخل المتعلقة ببندود حقوق الملكية مباشرة ضمن حقوق الملكية.

**صندوق إستثمار أودن للإستثمار في الاسهم المصرية "كسب" (صندوق إستثمار مغلق)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(جميع المبالغ بالجنيه المصري ما لم يرد خلاف ذلك)**

٨-١٤ توزيعات الى حملة الوثائق

- الصندوق ذو عائد دوري ونمو رأسمالي حيث يتم توزيع جزء من الارباح علي حاملي الوثائق ويتم استثمار المتبقي من الارباح المحققة في محفظة وتنعكس هذه الارباح علي قيمة الوثيقة المعلنة.
- يجوز للصندوق وفقا للدراسة الاستثمارية لمدير الاستثمار ان يقوم باجراء توزيع (نقدي أو في صورة وثائق مجانية) كل ثلاثة اشهر كنسبة من الارباح التي تزيد عن القيمة الاسمية للوثيقة.
- يتم إعادة استثمار الارباح المرحلة الناتجة عن استثمار الصندوق – إن وجدت- وتنعكس هذه الارباح علي قيمة الوثيقة.

٩-١٤ بيع وشراء واسترداد وثائق صندوق الاستثمار

- يتم شراء وبيع الوثائق بعد قيد الصندوق عن طريق البورصة المصرية من خلال شركات السمسرة المرخص لها من قبل الهيئة، وطبقاً لقواعد التداول على الأوراق المالية المطبقة بالبورصة المصرية.
- ولا يجوز إسترداد الوثائق الا عند إنتهاء فترة الصندوق حيث ان الصندوق مغلق.