



إتقان كابيتال
ITQAN CAPITAL

صندوق إتقان للمراجعات والصكوك
التقرير السنوي كما في 2025/12/31م



قائمة المحتويات

2	أ) معلومات صندوق الاستثمار	٤
4	ب) أداء الصندوق	٤
9	ج) مدير الصندوق	٤
12	د) أمين الحفظ	٤
12	هـ) مشغل الصندوق	٤
13	و) مراجع الحسابات	٤
13	ز) القوائم المالية	٤
13	إخلاء مسؤولية	٤



أ) معلومات صندوق الاستثمار:

1. اسم صندوق الاستثمار:

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك

2. أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

يهدف صندوق إتقان للمرابحات والصكوك إلى تحقيق عائدات مجزية للمستثمرين على المدى القصير والمتوسط متوافقة مع الضوابط الشرعية للاستثمار، والعمل على المحافظة على رأس المال المستثمر، وتوفير إمكانية الاسترداد حسب الحاجة بأفضل طريقة لإدارة المخاطر. استراتيجية الاستثمار:

لأجل تحقيق الأهداف الاستثمارية، يستثمر الصندوق بشكل أساسي في السوق السعودي في أدوات استثمارية قصيرة ومتوسطة الأجل ومتوافقة مع الضوابط الشرعية للاستثمار والتي تشمل:

1. صفقات أسواق النقد
2. الصكوك المدرجة باختلاف أنواعها.
3. وحدات صناديق استثمارية تستثمر في المرابحات و/أو الصكوك بشكل رئيسي.

3. سياسة توزيع الدخل والأرباح:

لا يقوم الصندوق بتوزيع أرباح، ولكن تتراكم أرباح الصندوق فيه ويعاد استثمارها وتنعكس الأرباح في قيمة الوحدات وسعرها.

4. تقارير صندوق إتقان للمرابحات والصكوك متاحة عند الطلب وبدون مقابل.

3. وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق وأسباب اختياره ومدى ملاءمته للاستراتيجيات والأهداف الاستثمارية للصندوق والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة إن وجد:

تم اختيار معدل العائد على الريال السعودي لمدة ثلاثة أشهر سايب (SIBID) كمؤشر استرشادي للصندوق، لكونه متوافقاً مع استراتيجية الصندوق الاستثمارية وملائماً لأهدافه.

ب) أداء الصندوق:

1. جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة (بالريال السعودي):

البند	2023	2024	2025
صافي قيمة أصول الصندوق	55,167,086	78,408,332	77,441,930
صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	13.95	14.56	15.27
أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	13.95	14.56	15.27
أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	13.48	13.95	14.56
عدد الوحدات المصدرة	3,954,173	5,385,944	5,070,935
قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
نسبة المصروفات	0.93%	0.79%	0.49%
نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد

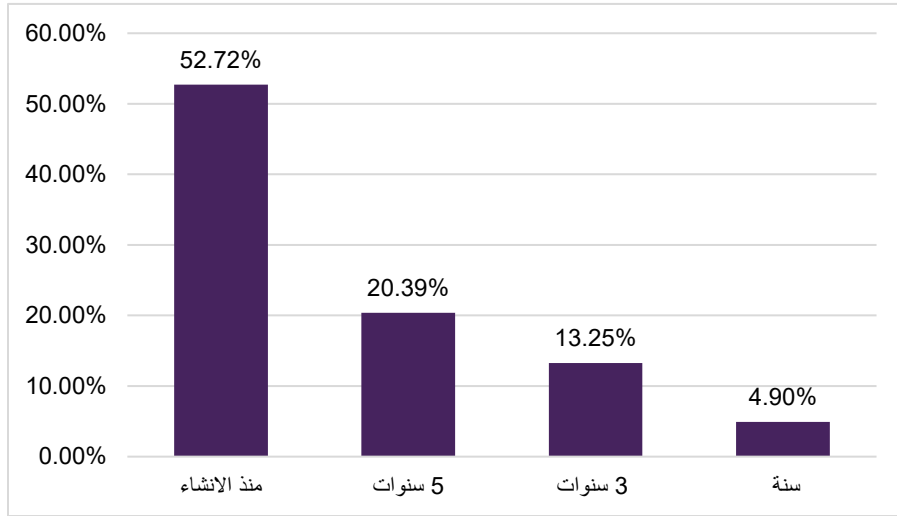


نتائج مقارنة أداء الصندوق بأداء المؤشر الأسترشادي للصندوق:

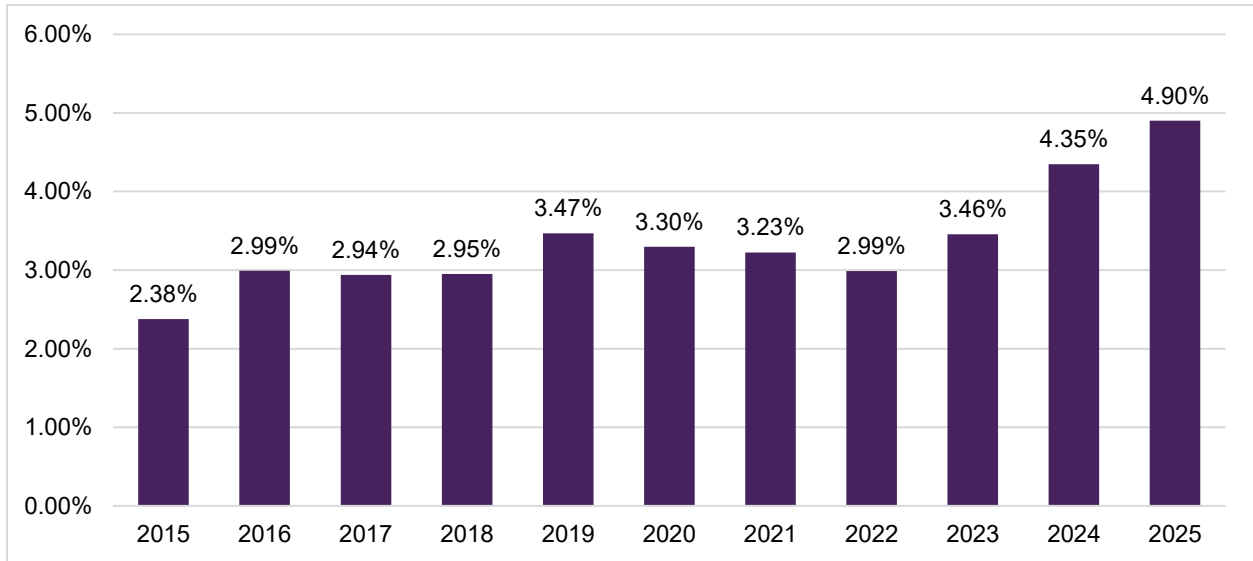
البند	2023	2024	2025
أداء الصندوق	%3.46	%4.35	%4.90
أداء المؤشر الأسترشادي	%5.90	%5.99	%5.24
فارق الأداء	(%2.44)	(%1.64)	(%0.34)

2. سجل أداء يغطي ما يلي:

أ. العائد الإجمالي لسنة واحدة وثلاث سنوات وخمس سنوات ومنذ التأسيس:



ب. العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية، أو منذ التأسيس:





ت. مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها صندوق الاستثمار على مدار العام:

الأتعاب	الفعلي (بالريال السعودي)
رسوم إدارة الصندوق	219,509
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	20,000
أتعاب مرجع الحسابات	31,125
أتعاب أمين الحفظ	79,023
مصاريف نثرية أخرى (أتعاب اللجنة الشرعية وغيرها)	50,070
اجمالي نسبة المصروفات	%0.49

لم يكن هناك أي ظروف قرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها تم تطبيق قواعد حساب بيانات الأداء وأي افتراض بشكل متسق

3. التغييرات الجوهرية خلال العام وأثرت في أداء الصندوق:
لا يوجد

4. الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية.
لا يوجد.

5. تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي:

أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق ونبذة عن مؤهلاتهم، مع بيان نوع العضوية

1. د. بسام هاشم السيد

- **المؤهل:** حاصل على شهادة الماجستير والدكتوراه في الاقتصاد الإسلامي من جامعة ويلز ببريطانيا، وعلى درجة البكالوريوس في الإدارة والاقتصاد من جامعة الملك عبد العزيز بجدة. يتمتع د. بسام بخبرة عملية تزيد عن 30 سنة في المجالات الإدارية والمالية والاستثمارية. يشغل الآن منصب الرئيس التنفيذي لشركة اتقان كابيتال وعضوًا منتدبًا لها.
- **نوع العضوية:** عضو غير مستقل / رئيس مجلس إدارة الصندوق

2. الأستاذ/ ممدوح سعود دخيل الشهران

- **المؤهل:** يتمتع بخبرة لأكثر من عشرين عاماً في العديد من القطاعات، حيث إنه شغل منصب الرئيس التنفيذي والمدير المالي لشركات عقارية مدرجة في السوق السعودي. بالإضافة إلى تولي مناصب في وزارة المالية ومناصب أخرى حكومية وخبرته في قطاع البنوك. كما أنه يشغل حالياً منصب رئيس مجلس إدارة شركة ملاذ للتأمين التعاوني.
- **نوع العضوية:** عضو مستقل

3. الأستاذ/ زياد يوسف العقيل

- **المؤهل:** حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال تخصص مالية من الجامعة الأمريكية بواشنطن دي سي والفئة السابعة للتداول في الأوراق المالية من ولاية نيويورك وبرنامج التأهيل



الدولي للمدراء التنفيذيين بجامعة إنسياد بباريس، يتمتع السيد/ زياد العقيل بخبرة مصرفية لأكثر من 16 عاما شغل خلالها مناصب قيادية متنوعة كان آخرها نائبا للرئيس التنفيذي لمجموعة الخدمات البنكية الخاصة بالبنك الأهلي التجاري، ويشغل حاليا منصب الرئيس التنفيذي والشريك المؤسس لشركة دار الوصال المتخصصة في التطوير والتسويق العقاري وإدارة المنشآت

• **نوع العضوية: عضو مستقل**

ب. وصف أدوار مجلس الإدارة ومسؤولياته

تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق، على سبيل المثال لا الحصر، الآتي:

1. الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها.
2. الإشراف -ومتى كان ذلك مناسباً - المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للوائح صناديق الاستثمار.
3. الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام ومسؤول التبليغ عن غسل الأموال وتمويل الإرهاب لدى مدير الصندوق، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة.
4. إقرار أي توصية يرفعها مصرفي الأصول في حالة تعيينه.
5. التأكد من اكمال والتزام شروط وأحكام الصندوق والمستندات الأخرى ذات العلاقة بلوائح صناديق الاستثمار.
6. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق والمستندات ذات العلاقة، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
7. العمل بأمانة ولمصلحة صندوق الاستثمار ومالكي الوحدات فيه.

ت. مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلين

يحصل كل عضو مستقل على مكافأة قدرها خمسة الاف (5,000) ريال سعودي بدل حضور اجتماعات عن كل اجتماع يحضره العضو المستقل في مجلس إدارة الصندوق وعلى ألا يتجاوز إجمالي ما يمنح للعضو في السنة المالية للصندوق مبلغ عشرين ألف (20,000) ريال سعودي. كما يمنح العضو تذكرة سفر ذهاب وإياب بدرجة الأفق في حالة انعقاد اجتماعات المجلس خارج مدينة جدة وبدل مبيت قدره ألف وخمسمائة (1,500) ريال سعودي إذا اقتضى الاجتماع ذلك.

ث. بيان بأي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق لا توجد أي أنشطة أو مصالح أخرى مهمة لمدير الصندوق أو أعضاء مجلس إدارة الصندوق يحتمل تعارضها مع مصالح الصندوق ولا يوجد أي تضارب مصالح جوهري من طرف مدير الصندوق يحتمل أن يؤثر على تادية التزاماته تجاه الصندوق، كما لا توجد مهام أخرى تتعلق بالصندوق تم تكليف أطراف أخرى لتأديتها.

ج. بيان يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق ذي العلاقة

د. بسام هاشم السيد: عضو مجلس إدارة في الصناديق الاستثمارية التالية التي تم تأسيسها وتديرها

شركة إتقان كابيتال:

- صندوق مركز مكة



- صندوق ريف-3 العقاري للدخل
- صندوق إتقان للأسهم السعودية
- صندوق إتقان السكني
- صندوق ارمال النرجس 44 السكني
- صندوق التحالف الصحي
- صندوق إتقان كابيتال متعدد الأصول للنمو
- صندوق التحالف العقاري
- صندوق مسار الزامل
- صندوق مدائن فيالج
- صندوق إتقان للاستثمار الجريء
- صندوق إتقان اللوجستي
- صندوق النخيل العقاري
- صندوق طويق العقاري
- صندوق المعرفة المتجددة
- صندوق مسار الرياض العقاري
- صندوق فلل النرجس العقاري
- أسوة الأول للاستثمار الاجتماعي
- مشارف السكني
- صندوق رحاب المدينة الفندقية

زياد العقيل: عضو مجلس إدارة في الصناديق الاستثمارية التالية التي تم تأسيسها وتديرها شركة إتقان كابيتال:

- صندوق إتقان كابيتال متعدد الأصول للنمو
- صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
- صندوق التحالف العقاري
- صندوق إتقان اللوجستي
- صندوق طويق العقاري
- صندوق مسار الرياض العقاري

ج. الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه

تم التخارج من الصكوك بشكل تدريجي بقيمة تجاوزت 15 مليون ريال سعودي، دون أن ينعكس ذلك سلباً على أداء الصندوق، وذلك بهدف تجنب تحقق أي خسائر فعلية.

(ج) مدير الصندوق:

1. اسم مدير الصندوق، وعنوانه:

الاسم : شركة إتقان كابيتال

العنوان : (7762) طريق الملك فهد الفرعي - حي الملقا - برج معاذ - الرياض (13521)

- (4162) المملكة العربية السعودية.



2. اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/ أو مستشار الاستثمار:
لا يوجد.

3. مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال عام 2025:

توزيع استثمارات الصندوق	كما في 2025
صناديق استثمارية	31.28%
مرايبات	42.07%
صكوك	19.45%
نقد	7.20%
الإجمالي	100%

4. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال عام 2025
حقق صندوق إتقان للمرايبات والصكوك في عام 2025م عائداً سنوي بلغ 4.90% مقارنة بعائد المؤشر الأسترشادي الذي بلغ 5.24% وبفارق قدرة (0.34-%)

5. تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال عام 2025
تم تحديث الشروط والأحكام بما يتوافق مع التعديلات التي طرأت على بعض الرسوم والآتاعب الخاصة بالصندوق

6. أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة
يقوم المستشار الشرعي "دار المراجعة الشرعية" المعينة من قبل مدير الصندوق بالتأكد من التزام الصندوق بالضوابط الشرعية للاستثمار.
لا توجد أي معلومة جوهرية أخرى من الممكن أن تؤثر على قرار مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال عام 2025م

7. استثمار الصندوق في صناديق استثمارية أخرى

النسبة الاستثمارية	نسبة رسوم الإدارة في الصندوق المستثمر فيه (سنويا)	نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه	الصندوق
11.59%	0.45%	0.0521%	صندوق الفا للمرابحة
4.77%	0.45%	0.0214%	صندوق مشاركة للمرايبات والصكوك
5.03%	0.50%	0.0251%	صندوق مرايبات الأول بالريال السعودي
9.86%	0.50%	0.0493%	صندوق يقين للمرابحة بالريال السعودي



8. بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق العام:
لا توجد أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال عام 2025.

9. أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت هذه اللائحة تضمينها بهذا التقرير
لا يوجد

10. مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق:
منذ عام 2011 م.

11. الإفصاح عن نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات
كل الصناديق الرئيسية المستثمر فيها.

الصندوق	رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه (سنويا)	المتوسط المرجح
صندوق مشاركة للمرابحات والصكوك	%0.45	%0.000097
صندوق مرابحات الأول بالريال السعودي	%0.50	%0.000126
صندوق الفا للمرابحة	%0.45	%0.000235
صندوق يقين للمرابحة بالريال السعودي	%0.50	%0.000247
المتوسط المرجح للرسوم		%0.000176

(د) أمين الحفظ:

1. اسم أمين الحفظ، وعنوانه:

الاسم: شركة الأبناء للاستثمار

العنوان: الطابق الثامن – برج العنود- طريق الملك فهد، حي العليا، مدينة الرياض، صندوق بريد: 66333 الرياض 11576 المملكة العربية السعودية هاتف: 2185998 (1) 966 ، فاكس 2185900 (1) 966 .

2. وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار ولائحة مؤسسات السوق المالية.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكى الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله، أو إهماله، أو سوء تصرفه، أو تقصيره المتعمد.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق



ه) مشغل الصندوق:

1. اسم مشغل الصندوق، وعنوانه:

الاسم : شركة إتقان كابيتال
العنوان : طريق الملك فهد الفرعي - حي الملقا - برج معاذ - الرياض (13521)
- (4162) المملكة العربية السعودية.

2. وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

- يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تشغيل الصندوق.
- الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل جميع الصناديق التي يتولى تشغيلها.
- الاحتفاظ في جميع الأوقات بسجل لجميع الوحدات الصادرة والملغاة، وبسجل محدث يوضح رصيد الوحدات القائمة لكل صندوق من صناديق الاستثمار التي يشغلها.
- تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً.
- يكون مشغل الصندوق مسؤول عن حساب سعر وحدات الصندوق العام الذي يشغله. ويحسب سعر الوحدات لكل من الاشتراك والاسترداد في أي يوم تعامل بناءً على صافي قيمة أصول كل وحدة من وحدات الصندوق العام عند نقطة التقييم في يوم التعامل ذي العلاقة
- توثيق التقييم الخاطئ لأصل من أول الصندوق أو حساب سعر وحدة بشكل خاطئ

و) مراجع الحسابات:

اسم مراجع الحسابات، وعنوانه:

المحاسبون المتحدون للاستشارات المهنية
العنوان: طريق العروبة - حي العليا - مبنى رقم 3193 - الرياض، المملكة العربية السعودية. ب: 8335
الرياض 12333 ، هاتف 4169361 (1) (966 +) فاكس 4169349 (1) (966 +)

ز) القوائم المالية:

تم إعداد القوائم المالية للصندوق للسنة المالية المنتهية في 2025/12/31م وفقاً للمعايير المحاسبية الصادرة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين كما هو موضح أدناه:

إخلاء مسؤولية:

إن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي للعلم فقط ولا يجب النظر إليها على أنها عرض للشراء/ للبيع في صندوق إتقان للمرابحات والصكوك ("الصندوق") أو توصية بذلك، كما أن الأداء التاريخي للصندوق لا يمثل الأداء المستقبلي المتوقع له كما أنه لا يمثل أداة للمقارنة مع الاستثمارات الأخرى.

إن صناديق الاستثمار معرضة لمخاطر السوق، ولا يوجد ضمان على تحقيق كامل أهداف الصندوق، كما أن صافي قيمة الأصول قد ترتفع أو تنخفض اعتماداً على قوى السوق والعوامل المؤثرة به.

يحتوي التقرير على معلومات وبيانات من مصادر يفترض أنها دقيقة. ولا يجوز توزيع هذا التقرير على العامة حيث إنه مخصص للأشخاص المساهمين في الصندوق. كما أن المعلومات الواردة في هذا التقرير لا يجوز بأي شكل من الأشكال تعديلها، أو نقلها، أو توزيعها جزئياً، أو كلياً للأشخاص، أو للإعلام، أو إعادة صياغتها دون الحصول على موافقة خطية مسبقاً من شركة إتقان كابيتال.

صندوق إيتقان للمراجعات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
(المُدار من قبل شركة إيتقان كابيتال)
القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

صندوق إتقان للمراجعات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
(المُدار من قبل شركة إتقان كابيتال)
القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

الصفحة

الفهرس

٢-١	تقرير المراجع المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
٥	قائمة التغيرات في صافي قيمة الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
٢١-٧	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة/ مالكي الوحدات
صندوق إتقان للمراجعات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
المدار من قبل شركة إتقان كابيتال

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق إتقان للمراجعات والصكوك (صندوق أسواق نقد عام مفتوح) "الصندوق" المدار من قبل شركة إتقان كابيتال ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر وقائمة التغيرات في صافي قيمة الموجودات العائدة لمالكي الوحدات وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م وأدائه المالي وتدفعاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بمزيد من التفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين، المعتمد في المملكة العربية السعودية، ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية. وقد قمنا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

الأمور الرئيسية للمراجعة

الأمور الرئيسية للمراجعة هي تلك الأمور التي كانت لها، بحسب حكمنا المهني، الأهمية البالغة عند مراجعتنا للقوائم المالية للسنة الحالية. وقد تناول هذه الأمور في سياق مراجعتنا للقوائم المالية ككل، وعند تكوين رأينا فيها، ونحن لا نقدم رأياً منفصلاً في هذه الأمور، وفيما يلي وصف الأمر الرئيسي للمراجعة وكيفية معالجته.

القيمة العادلة للإستثمارات المالية:	الكيفية التي تعاملنا بها أثناء المراجعة مع الأمر الرئيسي للمراجعة
<p>يمتلك الصندوق إستثمارات مالية مصنفة كأستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تتكون من وحدات ملكية في صناديق استثمارية بلغ رصيدها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م مبلغ ٢٤,٣٩٧,٨١٢ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م مبلغ ٢٩,٢٨٢,١١٤ ريال سعودي) إيضاح رقم (٧). تقاس هذه الإستثمارات بالقيمة العادلة وتدرج التغييرات في قيمتها العادلة ضمن قائمة الربح أو الخسارة.</p> <p>يعتبر تقييم استثمارات الصندوق من الأمور الرئيسية للمراجعة نظراً للأهمية النسبية لهذه الاستثمارات في القوائم المالية للصندوق ولما تتطلبه من أحكام في تحديد القيمة العادلة.</p> <p>يرجى الرجوع الى المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية الواردة في الايضاح رقم (٥) للاطلاع على السياسة المحاسبية، والإيضاح رقم (٧) للاطلاع على المزيد من التفاصيل المتعلقة بهذه الاستثمارات.</p>	<p>تضمن إجراءاتنا:</p> <ul style="list-style-type: none"> الحصول على مصادقات خارجية مستقلة من مدراء الصناديق للتحقق من ملكية الصندوق لهذه الاستثمارات ومن صحة القيم العادلة المسجلة لهذه الاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م. تقييم مدى كفاية الإفصاحات ذات الصلة الواردة في القوائم المالية المرفقة.

المعلومات الأخرى

مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى. وتشمل المعلومات الأخرى المعلومات الواردة في التقرير السنوي، ولكنها لا تتضمن القوائم المالية وتقرير المراجع عنها. ومن المتوقع أن يكون التقرير السنوي متاحاً لنا بعد تاريخ هذا التقرير. ولا يغطي رأينا في القوائم المالية المعلومات الأخرى، ونحن لا نبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيدي بشأنها.

وفيما يتصل بمراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه عندما تصبح متاحة لنا، والنظر عند القيام بذلك فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكلٍ جوهري مع القوائم المالية أو مع المعرفة التي حصلنا عليها أثناء المراجعة، أو ما إذا كانت تبدو بأية صورة أخرى مُحَرَّفَة بشكلٍ جوهري. وعند قراءتنا للتقرير السنوي، فإذا خلصنا إلى وجود تحريف جوهري فيه، فإننا نكون مطالبين بالإبلاغ عن ذلك الأمر للمكلفين بالحوكمة.

تقرير المراجع المستقل (تتمة)

إلى السادة/ مالكي الوحدات
صندوق إتقان للمراجعات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
المُدَار من قبل شركة إتقان كابيتال

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، ووفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة والمعتمدة من هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق، وهو المسؤول كذلك عن الرقابة الداخلية التي يرى انها ضرورية لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرى، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح، بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم يعتزم مدير الصندوق تصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ما لم يكن لدى مدير الصندوق أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

والمكلفون بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، هو المسؤول عن الإشراف على آلية التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيدات معقول عمّا إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرى، سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى تأكيد مرتفع، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن كل تحريف جوهري متى كان موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أن تؤثر، كل منها على حدة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ولنلتزم بنزعة الشك المهني طوال عملية المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

- التعرف على مخاطر التحريف الجوهرى في القوائم المالية وتقييمها، سواء كانت بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهرى الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- التوصل إلى فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.
- تقويم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي أعدها مدير الصندوق.
- التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نعدّل رأينا في حال عدم كفاية تلك الإفصاحات وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة.
- تقويم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.

ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نتعرف عليها أثناء المراجعة.

ونفيد أيضاً المكلفين بالحوكمة بأننا قد التزمنا بالمتطلبات المسلكية ذات الصلة المتعلقة بالاستقلال، ونبلغهم بجميع العلاقات والأمور الأخرى التي قد يُعتقد بشكل معقول أنها قد تؤثر على استقلالنا، ونبلغهم أيضاً عند الاقتضاء بالتصرفات المتخذة للقضاء على التهديدات أو التدابير الوقائية المطبقة. ومن بين الأمور التي نتواصل بشأنها مع المكلفين بالحوكمة، نحدد تلك الأمور التي كانت لها الأهمية البالغة عند مراجعة القوائم المالية للسنة الحالية، ومن ثم تُعد هذه الأمور هي الأمور الرئيسية للمراجعة. ونوضح هذه الأمور في تقريرنا ما لم تمنع الأنظمة أو اللوائح الإفصاح العلني عن الأمر، أو ما لم نر، في ظروف نادرة للغاية، أن الأمر ينبغي ألا يتم الإبلاغ عنه في تقريرنا لأن التبعات السلبية للقيام بذلك من المتوقع بدرجة معقولة أن تفوق فوائد المصلحة العامة المترتبة على هذا الإبلاغ.

شركة آر إس إم المحاسبون المتحدون للاستشارات المهنية



لنا

محمد بن فرحان بن نادر

ترخيص رقم ٤٣٥

الرياض، المملكة العربية السعودية

٦ رمضان ١٤٤٧ هـ (الموافق ٢٣ فبراير ٢٠٢٦ م)

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
(المُدار من قبل شركة إتقان كابيتال)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ المعروضة بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح	
			الموجودات
١٤,٢٥٥,٦٢٨	١٤,٢٣٣,٥٥٦	٦	استثمارات مالية بالتكلفة المطفأة – بالصافي
٢٩,٢٨٢,١١٤	٢٤,٣٩٧,٨١٢	٧	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨,٥٢٩,٦١٣	٢٩,٠٦٥,٢٢٨	٨	استثمارات في ودائع مرابحات قصيرة الأجل
٢٠٢,٠٨٧	٥٣٥,٠٣٢	٩	عوائد مستحقة
٢٦,٢٨٦,٤١٣	٩,٣٦١,٠٣٤	١٠	نقد وما في حكمه
٧٨,٥٥٥,٨٥٥	٧٧,٥٩٢,٦٦٢		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٤٧,٤١٣	٤٤,٨٢٤	١١	مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى
١٠٠,١١٠	١٠٥,٩٠٨	١٢	مستحق لأطراف ذات علاقة
١٤٧,٥٢٣	١٥٠,٧٣٢		إجمالي المطلوبات
٧٨,٤٠٨,٣٣٢	٧٧,٤٤١,٩٣٠		صافي قيمة الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
٥,٣٨٥,٩٤٤	٥,٠٧٠,٩٣٥		عدد الوحدات القائمة (وحدة)
١٤,٥٦	١٥,٢٧		صافي الموجودات للوحدة

المدير المالي
مجدي محمد بدر

رئيس مجلس إدارة الصندوق
محمد بسام السيد

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (٧) إلي (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
(المُدار من قبل شركة إتقان كابيتال)
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ المعروضة بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	إيضاح	
			الإيرادات
٩٨٤,٧٤٤	٨٤٠,٢٧٥	٦	عوائد استثمارات مالية بالتكلفة المطفأة
٤٢٥,٥٥٨	٧٣٣,٠٢٩	٧	أرباح غير محققة من إعادة تقييم استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٢٥,٣٩٠	٦٢٠,٨٩٩	٧	أرباح محققة من بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٠١٠,٢٠٧	١,٨٨٩,٠١٨	١٠, ٨	عوائد من ودائع مرابحات قصيرة الاجل
٥	٦,٢١٩		إيرادات أخرى
<u>٢,٦٤٥,٩٠٤</u>	<u>٤,٠٨٩,٤٤٠</u>		إجمالي الإيرادات
			المصروفات
(١٩٥,٨٣٥)	(٢٩٨,٥٣٢)	١٣	رسوم إدارة وحفظ
(١٦٤,٥٥٣)	(٢٩,٢٣٨)	٦	مصروف الانخفاض في قيمة استثمارات مالية بالتكلفة المطفأة
(٩١,٦٤٤)	(١٠١,١٩٥)	١٤	مصروفات عمومية وإدارية
<u>(٤٥٢,٠٣٢)</u>	<u>(٤٢٨,٩٦٥)</u>		إجمالي المصروفات
٢,١٩٣,٨٧٢	٣,٦٦٠,٤٧٥		صافي الربح للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
<u>٢,١٩٣,٨٧٢</u>	<u>٣,٦٦٠,٤٧٥</u>		اجمالي الدخل الشامل للسنة

المدير المالي
مجدي محمد بدر

رئيس مجلس إدارة الصندوق
محمد بسام السيد

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (٧) إلي (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
(المُدار من قبل شركة إتقان كابيتال)
قائمة التغيرات في صافي قيمة الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ المعروضة بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م
٥٥,١٦٧,٠٨٦	٧٨,٤٠٨,٣٣٢
٢,١٩٣,٨٧٢	٣,٦٦٠,٤٧٥
٥٧,٣٦٠,٩٥٨	٨٢,٠٦٨,٨٠٧
٩٧,٩٤٦,٧٦٧	٧٩,٥٢٩,٠١٧
(٧٦,٨٩٩,٣٩٣)	(٨٤,١٥٥,٨٩٤)
٢١,٠٤٧,٣٧٤	(٤,٦٢٦,٨٧٧)
٧٨,٤٠٨,٣٣٢	٧٧,٤٤١,٩٣٠
٣,٩٥٤,١٧٣	٥,٣٨٥,٩٤٤
٦,٧٩٤,٤٦٧	٥,٣٠٢,٤٠٣
(٥,٣٦٢,٦٩٦)	(٥,٦١٧,٤١٢)
١,٤٣١,٧٧١	(٣١٥,٠٠٩)
٥,٣٨٥,٩٤٤	٥,٠٧٠,٩٣٥

صافي قيمة الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
اجمالي الدخل الشامل للسنة

الاشترابات والاشترادات لمالكي الوحدات خلال السنة:

يضاف: المحصل من اصدار وحدات خلال السنة
يخصم: المدفوع لاسترداد وحدات خلال السنة
صافي التغير من معاملات الوحدات خلال السنة
صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

عدد الوحدات في بداية السنة
التغير في عدد الوحدات خلال السنة (وحدة)

الوحدات المصدرة (وحدة)

الوحدات المستردة (وحدة)

صافي التغير في عدد الوحدات خلال السنة (وحدة)

عدد الوحدات في نهاية السنة (وحدة)

المدير المالي
مجدي محمد بدر

رئيس مجلس إدارة الصندوق
محمد بسام السيد

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (٧) إلى (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إتقان للمراجعات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
(المُدَار من قبل شركة إتقان كابيتال)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ المعروضة بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	إيضاح
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
٢,١٩٣,٨٧٢	٣,٦٦٠,٤٧٥	صافي ربح السنة
		التعديلات لتسوية صافي ربح السنة للبيود غير النقدية:
(٤٢٥,٥٥٨)	(٧٣٣,٠٢٩)	٧ أرباح غير محققة من إعادة تقييم استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢٢٥,٣٩٠)	(٦٢٠,٨٩٩)	٧ أرباح محققة من بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٦٤,٥٥٣	٢٩,٢٣٨	٦ مصروف الانخفاض في قيمة استثمارات مالية بالتكلفة المطفأة
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
١٣,٣٣٩,٢٦٦	(٧,١٦٦)	٦ استثمارات مالية بالتكلفة المطفأة – بالصافي
(٣٨,٤١٠,٦٢١)	(٢٩,٤٠٠,٠٠٠)	٧ مدفوعات لشراء استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٣,٨٩٣,٤٩٧	٣٥,٦٣٨,٢٣٠	٧ متحصلات من بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤,٢٨٩,٧٥٥	(٢٠,٥٣٥,٦١٥)	استثمارات في ودائع مربحات قصيرة الأجل
١٤,٣٥٦	(٣٣٢,٩٤٥)	عوائد مستحقة
(٤٦,٦٩١)	(٢,٥٨٩)	مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى
٢٨,٦٨٧	٥,٧٩٨	مستحق لأطراف ذات علاقة
٤,٨١٥,٧٢٦	(١٢,٢٩٨,٥٠٢)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٩٧,٩٤٦,٧٦٧	٧٩,٥٢٩,٠١٧	متحصلات من الوحدات المصدرة
(٧٦,٨٩٩,٣٩٣)	(٨٤,١٥٥,٨٩٤)	مدفوعات لسداد الوحدات المستردة
٢١,٠٤٧,٣٧٤	(٤,٦٢٦,٨٧٧)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأنشطة التمويلية
٢٥,٨٦٣,١٠٠	(١٦,٩٢٥,٣٧٩)	صافي التغيرات في النقد وما في حكمه خلال العام
٤٢٣,٣١٣	٢٦,٢٨٦,٤١٣	نقد وما في حكمه في بداية السنة
٢٦,٢٨٦,٤١٣	٩,٣٦١,٠٣٤	١٠ نقد وما في حكمه في نهاية السنة

المدير المالي
مجدي محمد بدر

رئيس مجلس إدارة الصندوق
محمد بسام السيد

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (٧) إلى (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

٣. أسس إعداد القوائم المالية (تتمة)

٣-٤ الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية من مدير الصندوق، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وضع واستخدام الأحكام والتقدير والافتراضات التي قد تؤثر في تطبيق السياسات وعلى المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات والإفصاح عن المطلوبات المحتملة بتاريخ إعداد القوائم المالية. على الرغم من أن هذه الأحكام والتقدير تعتمد على أفضل المعلومات والبيانات المتوفرة فقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقدير.

اعتمد الصندوق في افتراضاته وتقديراته على المؤشرات المتاحة عند إعداد القوائم المالية. إن الحالات والافتراضات الحالية قابلة للتطوير مستقبلاً حيث أنها قد تطرأ تغييرات نتيجة لتغيرات السوق أو الحالات الخارجة عن سيطرة الصندوق مثل هذه التغيرات تنعكس على الافتراضات عندما تحدث.

أ. مبدأ الاستمرارية

أجرت إدارة الصندوق تقيماً لقدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة عاملة وعلى قناعة بأن الصندوق لديه الموارد اللازمة لمواصلة النشاط في المستقبل المنظور ولا يوجد لدى الإدارة أي شكوك جوهرية في قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة.

ب. تصنيف الاستثمارات

يحدد مدير الصندوق وقت اقتناء الأوراق المالية ما إذا كان ينبغي تصنيفها بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. عند ممارسة هذا الحكم أخذ مدير الصندوق في الاعتبار المعايير التفصيلية لتحديد هذا التصنيف.

ج. مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

يقوم الصندوق بتطبيق طريقة تبسيط المخاطر الائتمانية المنخفضة بالنسبة للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة، وبتاريخ إعداد كل قوائم مالية، يقوم الصندوق بتقييم ما إذا كانت الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة تنطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة باستخدام كافة المعلومات المعقولة والمؤيدة المتوفرة دون تكلفة أو جهد غير مبررين. وعند إجراء هذا التقييم، يقوم الصندوق بإعادة تقييم التصنيف الائتماني الداخلي للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة.

تتكون الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالتكلفة المطفأة من الرصيد لدى البنك وودائع المراجعة والصكوك وعوائد مستحقة. تتمثل سياسة الصندوق في قياس خسائر الائتمان المتوقعة المتعلقة بمثل هذه الأدوات على أساس ١٢ شهراً. ومع ذلك، عند حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، فإنه يتم تحديد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

٤. المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات

إن المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات على المعايير الحالية التي صدرت عن مجلس معايير المحاسبة الدولية سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥ م وعليه تم تطبيقها من قبل الصندوق، حيثما ينطبق ذلك:

المعايير والتفسيرات والتعديلات	البيان	تاريخ السريان
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ عدم قابلية التبادل.	تتأثر المنشأة بالتعديلات عندما يكون لديها معاملة أو عملية تتم بعملية أجنبية غير قابلة للصرف إلى عملة أخرى في تاريخ القياس لغرض محدد. تكون العملة قابلة للصرف عندما تكون هناك قدرة على الحصول على العملة الأخرى (مع تأخير إداري عادي)، وستتم المعاملة من خلال آلية السوق أو الصرف التي تنشئ حقوقاً والتزامات قابلة للتنفيذ.	الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥.

إن تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات الواجب تطبيقها على الصندوق لم يكن لها أي تأثير جوهرية على هذه القوائم المالية.

صندوق إتقان للمراجعات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
(المُدار من قبل شركة إتقان كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(جميع المبالغ المعروضة بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

٤. المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات (تتمة)
المعايير الجديدة غير سارية المفعول بعد

المعايير والتفسيرات / والتعديلات	البيان	تاريخ السريان
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧) - تصنيف وقياس الأدوات المالية.	بموجب التعديلات، قد تقي بعض الموجودات المالية بما في ذلك تلك التي تحتوي على ميزات مرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة بمعيار فقط دفعات أصل الدين والفائدة، بشرط ألا تختلف تدفقاتها النقدية بشكل كبير عن الموجودات المالية المتطابقة بدون هذه الميزة. قام مجلس المعايير الدولية للمحاسبة بتعديل المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) لتوضيح متى يتم إثبات الأصل المالي أو الالتزام المالي والتوقف عن إثباته، ولتوفير استثناء لبعض الالتزامات المالية التي يتم تسويتها باستخدام نظام الدفع الإلكتروني.	الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦م
المعيار الدولي للتقرير المالي (١٨) - العرض والإفصاح في القوائم المالية.	يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي (١٨) إرشادات بشأن البنود الواردة في قائمة الربح أو الخسارة المصنفة في خمس فئات: التشغيل؛ الاستثمار؛ التمويل؛ ضرائب الدخل؛ والعمليات المتوقفة. ويحدد مجموعة فرعية من التدابير المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة باعتبارها "مقاييس أداء محددة من قبل الإدارة". يجب وصف الإجماليات والإجماليات الفرعية والبنود المدرجة في القوائم المالية الأولية والبنود الموضحة في الإيضاحات بطريقة تمثل خصائص العنصر. ويتطلب ذلك تصنيف فروق الصرف الأجنبي في نفس فئة الدخل والمصاريف من البنود التي أدت إلى فروق الصرف الأجنبي.	الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧م

هذا، ويتوقع مدير الصندوق أن تطبيق هذه المعايير الجديدة والتعديلات في المستقبل لن يكون له تأثير هام على المبالغ المدرجة.

٥. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية
٥-١ نقد وما في حكمه

يتكون النقد وما يماثله المشار إليه في قائمة التدفقات النقدية من حسابات جارية لدى البنوك ومؤسسات مالية واستثمارات في عقود مرابحات قصيرة الأجل أقل من ٩٠ يوم.

٥-٢ الموجودات والمطلوبات المالية
الإثبات والقياس الأولي

يتم الإثبات الأولي للموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأدوات. يتم إثبات الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة مع إثبات تكاليف المعاملة في الربح أو الخسارة. يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية التي ليست بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة التي تتعلق مباشرة باقتنائها أو إصدارها.

تصنيف الموجودات المالية

يصنف الصندوق الموجودات المالية عند الإثبات الأولي على أنه يتم قياسها كما يلي: بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا تصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- الأجل التعاقدية للموجودات المالية تنشأ في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والربح على المبلغ الأصلي القائم.

٥. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٥-٢ الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

إن الموجودات المالية التي يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم اداءها على أساس القيمة العادلة، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لأنها لا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، إن الموجودات المالية للصندوق هي نقد وما في حكمه واستثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة واستثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة وعوائد مستحقة.

تقييم نموذج الأعمال

يجري الصندوق تقييماً للهدف من نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات فيه على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال وتوفير المعلومات لمدير الصندوق.

إن الموجودات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم اداءها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك لأنه لم يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولم يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والربح

لغرض هذا التقييم، يُعرّف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. يُعرّف "الربح" على أنه مبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة زمنية معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح.

وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والربح، يأخذ الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرطاً تعاقدياً قد يؤدي إلى تغيير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية وإذا كان كذلك فلن تستوفي هذا الشرط.

إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية بعد إثباتها الأولي، إلا في الفترة التي يقوم فيها الصندوق بتغيير نموذج أعماله لإدارة الموجودات المالية.

تصنيف المطلوبات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يصنف المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إلغاء الإثبات

يقوم الصندوق بإلغاء إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات المالية أو عند قيامه بتحويل الحقوق لاستلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي يتم بموجبها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري أو التي بموجبها لا يقوم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري ولا يقوم بإبقاء السيطرة على الموجودات المالية.

المعاملات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل الموجودات التي تم إثباتها في قائمة المركز المالي الخاصة به، ولكنه يحتفظ إما بكافة أو معظم مخاطر ومنافع الموجودات المحولة أو جزء منها، لا يتم إلغاء إثبات هذه الموجودات المحولة. إن تحويل الموجودات مع الاحتفاظ بجميع أو معظم المخاطر والمنافع يشمل معاملات البيع وإعادة الشراء.

في المعاملات التي لا يقوم الصندوق فيها بالاحتفاظ أو تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري بينما يحتفظ بالسيطرة على هذه الموجودات، يستمر الصندوق بإثبات الموجودات بقدر مدى استمراريته في المشاركة، ويتحدد ذلك من خلال حجم تعرضه للتغيرات في قيمة الموجودات المحولة.

يتوقف الصندوق بإلغاء إثبات المطلوبات المالية عندما يتم الإغفاء من المطلوبات التعاقدية أو إلغاءها أو انتهاءها.

٥-٣ المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق قانوني حالي ملزم لدى الصندوق بإجراء مقاصة لتلك المبالغ وعندما يعترف الصندوق تسويتها على أساس الصافي أو بيع الموجودات لتسديد المطلوبات في آن واحد.

٥. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٣-٥ المقاصة (تتمة)

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي فقط عندما يتم السماح بذلك بموجب المعايير المحاسبية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية أو للأرباح والخسائر الناتجة عن مجموعة معاملات مماثلة مثل نشاط تداول الصندوق.

٤-٥ الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق بتطبيق طريقة تبسيط المخاطر الائتمانية المنخفضة بالنسبة للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة، وبتاريخ إعداد كل قوائم مالية، يقوم الصندوق بتقييم ما إذا كانت الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة تنطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة باستخدام كافة المعلومات المعقولة والمؤيدة المتوفرة دون تكلفة أو جهد غير مبررين. وعند إجراء هذا التقييم، يقوم الصندوق بإعادة تقييم التصنيف الائتماني الداخلي للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة.

تتكون الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالتكلفة المطفأة من الرصيد لدى البنك وودائع المرابحة والصكوك وعوائد مستحقة. تتمثل سياسة الصندوق في قياس خسائر الائتمان المتوقعة المتعلقة بمثل هذه الأدوات على أساس ١٢ شهراً. ومع ذلك، عند حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، فإنه يتم تحديد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

٥-٥ قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما ضمن معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام أو في غير السوق الرئيسية، السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام التي من خلالها يكون متاحاً للصندوق في ذلك التاريخ.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المدرج في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بتكرار وحجم كافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقوم الصندوق بقياس الأداة المدرجة في السوق النشطة وفقاً لسعر متوسط لأن السعر يوفر تقريباً معقولاً لسعر التخرج.

في حال عدم وجود سعر مدرج في سوق نشطة، فإن الصندوق يستخدم أساليب تقييم تزيد من استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير العملية.

يقوم الصندوق بإثبات التحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

لأغراض إفصاحات القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو في الحالات التي يتم فيها الإفصاح عن القيم العادلة، يتم مناقشتها في إيضاح (١٧).

٦-٥ اشتراك واسترداد الوحدات

يتم تسجيل الوحدات التي يتم الاشتراك بها والمستردة بصافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) للوحدة بيوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاشتراك والاسترداد.

الوحدات المستردة

تعد الوحدات المستردة كأدوات حقوق ملكية حيث إنها تلي بعض الضوابط. تتضمن هذه الضوابط ما يلي:

- إن الوحدات المستردة يجب أن تمنح الحق لمالك الوحدة بحصة تناسبية في صافي الموجودات؛
- إن الوحدات المستردة يجب أن تكون الفئة الأدنى مرتبة كما يجب أن تكون خصائص الفئة مماثلة؛
- يجب ألا يكون هناك أي التزامات تعاقدية لتسليم النقد أو أي موجودات مالية أخرى بخلاف الالتزام الذي يكون على المصدر لإعادة الشراء؛

• إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة من الوحدات المستردة على مدى عمرها يجب أن تستند بشكل جوهري إلى ربح أو خسارة المصدر.

يتم إثبات التكاليف الإضافية التي تعود مباشرة إلى إصدار أو استرداد الوحدات القابلة للاسترداد ضمن حقوق الملكية مباشرة كخصم من المتحصلات أو جزء من تكلفة الشراء.

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
(المُدار من قبل شركة إتقان كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ المعروضة بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

٥. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٧-٥ صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

تم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة والمفصح عنه في قائمة المركز المالي وذلك بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

٨-٥ توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح في قائمة الربح أو الخسارة وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها. ويتم إثبات توزيعات الأرباح من سندات الأسهم المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن بند مستقل في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

٩-٥ الأطراف ذات العلاقة

الطرف ذو العلاقة هو شخص أو منشأة ذات علاقة بالصندوق، ويكون الشخص ذو علاقة إذا امتلك سيطرة أو تأثير جوهري على الصندوق أو كان عضو في الإدارة الرئيسية، وتكون المنشأة ذات علاقة إذا كانت المنشأة والمجموعة أعضاء في نفس المجموعة كمنشأة أم منشأة تابعة أو منشأة زميلة أو مرتبطتين بمشروع مشترك أو تكون كلا المنشأتين مشروعاً مشتركاً لطرف ثالث. المعاملة مع الأطراف ذات العلاقة تحويل الموارد أو الخدمات أو الالتزامات بين الصندوق والطرف ذو العلاقة بغض النظر عما إذا تم تحميل السعر. وإن أفراد الإدارة الرئيسيين هم الأشخاص المفوضين والمسؤولين عن التخطيط والإدارة ولهم سيطرة مباشرة أو غير مباشرة على العمليات التشغيلية للصندوق بما فيهم المدير.

تمثل الجهات ذات العلاقة مدير الصندوق وبعض الصناديق الأخرى التي تدار بواسطة مدير الصندوق. جميع معاملات الأطراف ذات علاقة يتم تحديدها على أساس تجاري أو أسعار محددة مسبقاً في شروط وأحكام الصناديق التي يديرها الصندوق بدون إعطاء أو منح أي ضمانات.

١٠-٥ صافي الربح أو الخسارة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يمثل صافي الأرباح أو الخسائر الناتجة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المكتنفة لأغراض المتاجرة أو المصنفة عند الإثبات الأولى لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء العمولة الخاصة وتوزيعات الأرباح والمصاريف. تمثل الأرباح والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للسنة والناتجة عن عكس قيد الأرباح والخسائر غير المحققة الخاصة بالأدوات المالية للسنة السابقة والتي تم تحقيقها خلال فترة إعداد القوائم المالية يتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة عن عمليات استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح. وتمثل الفرق بين القيمة الدفترية الأصلية للأداة المالية ومبلغ الاستبعاد أو المدفوعات أو المقبوضات النقدية.

١١-٥ الزكاة وضريبة الدخل

بتاريخ ٩ جمادى الأول ١٤٤٤ هـ (الموافق ٣ ديسمبر ٢٠٢٢ م) صدر قرار وزير المالية رقم ٢٩٧٩١ الخاص بقواعد جباية الزكاة من المستثمرين بالصناديق الاستثمارية، وقد ترتب على هذا القرار ما يلي:

- إلزام الصناديق بالتسجيل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك لغرض الزكاة.
- إلزام الصناديق بمسك حسابات نظامية بموجب قوائم مالية مدققة.
- إلزام الصناديق بتقديم إقرارات معلومات للهيئة.
- لا تلتزم الصناديق بسداد الزكاة شريطة ألا تقوم بأعمال إقتصادية أو نشاطات إستثمارية لم تنص عليها الشروط والأحكام بتلك الصناديق الإستثمارية، بل الملزمون بسدادها هم مالكي وحدات الصندوق.
- ينبغي للمستثمر بالصندوق تزكية حصته بالصندوق حتى يحسم كاستثمار بإقراره الزكوي.
- يسري هذا القرار على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ٢٠٢٣/١/١ م.

صندوق إتقان للمراجعات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
(المُدار من قبل شركة إتقان كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(جميع المبالغ المعروضة بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

٥. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

١٢-٥ الإيعتراف بالإيرادات

يتم الإيعتراف بالإيرادات عندما يكون من المحتمل أن تتدفق إلى الصندوق منافع اقتصادية مستقبلية، ويكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة موثوق بها، بغض النظر عن توقيت السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المقبوض، بعد استبعاد الخصومات والضرائب. كما يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها. ويتم قياس الربح المحقق من استبعاد الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على أنه الفرق بين متحصلات المبيعات والقيمة الدفترية قبل الاستبعاد.

يتم إثبات عوائد المراجعات من الموجودات المالية غير المشتقة بالتكلفة المطفأة في قائمة الربح أو الخسارة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، معدل الفائدة الفعلي هو السعر الذي يتم به بالضبط تخفيض المدفوعات والمقبوضات النقدية المستقبلية المقدره خلال العمر المتوقع للأداة المالية (أو، فترة أقصر، حيثما كان ذلك مناسباً) إلى القيمة الدفترية للأداة المالية عند الإثبات الأولى. عند حساب معدل الفائدة الفعلي يقوم الصندوق بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية مع مراعاة جميع الشروط التعاقدية للأداة المالية وليس الخسائر الائتمانية المستقبلية.

١٣-٥ أتعاب الإدارة ورسوم الحفظ والمصرفيات الأخرى

أتعاب الإدارة

يدفع الصندوق رسوم إدارة سنوية الي مدير الصندوق نظير إدارته للصندوق قدرها ٠,٢٥ ٪ من صافي قيمة أصول الصندوق عند كل يوم تقويم وتدفع كل ثلاثة أشهر.

رسوم الحفظ

يتم سداد رسوم أمين الحفظ بمقدار ٠,٠٩ ٪ من صافي أصول الصندوق.

مصرفيات أخرى

يتحمل الصندوق المصرفيات الأخرى خلال السنة والتي تحتسب وتدفع طبقاً لنشرة الشروط والأحكام او الاتفاقيات المبرمة مع الجهات المعنية والتي تشمل على سبيل المثال ما يلي :

- ١) مكافأة مجلس إدارة الصندوق.
- ٢) أتعاب مراجع الحسابات القانوني للصندوق .
- ٣) أتعاب الهيئة الشرعية.
- ٤) أية مصرفيات أو أتعاب أخرى يتطلبها التعامل مع عمليات الصندوق

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
(المُدار من قبل شركة إتقان كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ المعروضة بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

٦. استثمارات مالية بالتكلفة المطفأة – بالصافي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م القيمة الدفترية	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م القيمة الدفترية	مكان التأسيس	النشاط الرئيسي	البيان
٥,٢٥٠,٠٠٠	٥,٢٥٠,٠٠٠	البحرين	صكوك	صكوك أبي جي
٢,٩٩٥,٧٨١	٢,٩٩٨,٦٧٥	الكويت	صكوك	صكوك الأهلي الكويتي
٣,٧٥٠,٥٢٩	٣,٧٥٠,١٨٨	السعودية	صكوك	صكوك البنك الأهلي
٢,٠٤٤,٣١٦	٢,٠٤٨,٤٦٩	البحرين	صكوك	صكوك بحرين ٥-١٨
١,١٢٤,٠٢٧	١,١٢٤,٤٨٧	السعودية	صكوك	صكوك بنك الرياض
١٥,١٦٤,٦٥٣	١٥,١٧١,٨١٩			إجمالي قيمة استثمارات المالية بالتكلفة المطفأة
(٩٠٩,٠٢٥)	(٩٣٨,٢٦٣)			يخصم: مخصص خسائر الانخفاض في قيمة استثمارات مالية بالتكلفة المطفأة
١٤,٢٥٥,٦٢٨	١٤,٢٣٣,٥٥٦			صافي استثمارات مالية بالتكلفة المطفأة

- بلغت قيمة العوائد المثبتة خلال السنة عن الصكوك مبلغ ٨٤٠,٢٧٥ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: مبلغ ٩٨٤,٧٤٤ ريال سعودي).

- فيما يلي حركة الاستثمارات لعامي ٢٠٢٥ م و ٢٠٢٤ م:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م الرصيد في	فرق سعر الصك	بيع استثمارات خلال السنة	إضافات خلال السنة	١ يناير ٢٠٢٥ م الرصيد في	٢٠٢٥ م
٥,٢٥٠,٠٠٠	-	-	-	٥,٢٥٠,٠٠٠	استثمارات مالية بالتكلفة المطفأة
٢,٩٩٨,٦٧٥	٢,٨٩٤	-	-	٢,٩٩٥,٧٨١	صكوك أبي جي
٣,٧٥٠,٥٢٩	(٣٤١)	-	-	٣,٧٥٠,٥٢٩	صكوك الأهلي الكويتي
٢,٠٤٨,٤٦٩	٤,١٥٣	-	-	٢,٠٤٤,٣١٦	صكوك البنك الأهلي
١,١٢٤,٤٨٧	٤٦٠	-	-	١,١٢٤,٠٢٧	صكوك بحرين ٥-١٨
١٥,١٧١,٨١٩	٧,١٦٦	-	-	١٥,١٦٤,٦٥٣	صكوك بنك الرياض
(٩٣٨,٢٦٣)				(٩٠٩,٠٢٥)	إجمالي قيمة استثمارات مالية بالتكلفة المطفأة
١٤,٢٣٣,٥٥٦				١٤,٢٥٥,٦٢٨	يخصم: مخصص خسائر الانخفاض في قيمة استثمارات مالية بالتكلفة المطفأة
					صافي الاستثمارات المالية بالتكلفة المطفأة

صندوق إتقان للمراجعات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
(المُدار من قبل شركة إتقان كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ المعروضة بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

٦. استثمارات مالية بالتكلفة المطفأة – بالصافي (تتمة):

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	فرق سعر الصك	بيع استثمارات خلال السنة	إضافات خلال السنة	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤ م	٢٠٢٤ م
					استثمارات مالية بالتكلفة المطفأة
٥,٢٥٠,٠٠٠	-	-	-	٥,٢٥٠,٠٠٠	صكوك أبي جي
-	-	(١,٨٧٥,٠٠٠)	-	١,٨٧٥,٠٠٠	صك بنك الجزيرة
-	-	(٦,٠٠٧,٧٦٧)	-	٦,٠٠٧,٧٦٧	صكوك الكهرباء السعودية
-	-	(٤,٩١٥,٨٨٠)	-	٤,٩١٥,٨٨٠	صكوك البنك العربي
٢,٩٩٥,٧٨١	٢,٩٠٢	-	-	٢,٩٩٢,٨٧٩	صكوك الأهلي الكويتي
٣,٧٥٠,٥٢٩	(٣٤٣)	-	-	٣,٧٥٠,٨٧٢	صكوك البنك الأهلي
٢,٠٤٤,٣١٦	٤,١٦٥	-	-	٢,٠٤٠,١٥١	صكوك بحرين ١٨-٥
-	-	(٩٣٩,٣٧٥)	-	٩٣٩,٣٧٥	صكوك وربة
١,١٢٤,٠٢٧	٤٥٩	-	-	١,١٢٣,٥٦٨	صكوك بنك الرياض
١٥,١٦٤,٦٥٣	٧,١٨٣	(١٣,٧٣٨,٠٢٢)	-	٢٨,٨٩٥,٤٩٢	إجمالي قيمة الاستثمارات المالية بالتكلفة المطفأة
					يخصم: مخصص خسائر الانخفاض في قيمة استثمارات مالية بالتكلفة المطفأة
(٩٠٩,٠٢٥)				(١,١٣٦,٠٤٥)	صافي الاستثمارات المالية بالتكلفة المطفأة
١٤,٢٥٥,٦٢٨				٢٧,٧٥٩,٤٤٧	

إن حركة مخصص خسائر الانخفاض في قيمة استثمارات مالية بالتكلفة المطفأة كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
١,١٣٦,٠٤٥	٩٠٩,٠٢٥	رصيد أول السنة
١٦٤,٥٥٣	٢٩,٢٣٨	المكون خلال السنة
(٣٩١,٥٧٣)	-	المستخدم خلال السنة
٩٠٩,٠٢٥	٩٣٨,٢٦٣	رصيد آخر السنة

٧. استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
١٤,٠٨٣,٤٥٥	٧,٦٩٧,١٥٠	استثمارات في صندوق يقين للمراجعات بالريال السعودي
-	٩,٠٤٧,١١٧	استثمارات في صندوق ألفا للمراجحة بالريال السعودي
٣,٨٠٣,٠٠٣	٣,٩٢٧,١٨٠	استثمارات في صندوق مرابحات الأول بالريال السعودي
٦,٨٦٣,٦٨٦	-	استثمارات في صندوق سيكو المالية لأسواق النقد
٤,٥٣١,٩٧٠	٣,٧٢٦,٣٦٥	استثمار في صندوق مشاركة للمراجعات والصكوك
٢٩,٢٨٢,١١٤	٢٤,٣٩٧,٨١٢	

- يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان ومخاطر السوق وقياس القيمة العادلة وتم توضيح تلك المخاطر في إيضاح رقم (١٦).
- تم قياس الاستثمارات على أساس القيمة العادلة، وذلك وفقاً لمستويات التقييم بالمعيار الدولي رقم (١٣) وحسب متطلبات المعيار (الدولي) للتقرير المالي رقم (٩) وقد قام الصندوق بتصنيف هذه الاستثمارات عند التطبيق الأولي للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ على أنه يقاس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً للأسعار المعلنة بسوق التداول السعودي (المستوى الأول) وبلغ التغيير في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م مبلغ ٧٣٣,٠٢٩ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م مبلغ ٤٢٥,٥٥٨ ريال سعودي).

صندوق إتقان للمراجعات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
(المُدار من قبل شركة إتقان كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية
السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ المعروضة بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

٧. استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة):

- فيما يلي حركة الاستثمارات لعامي ٢٠٢٥ م و ٢٠٢٤ م:

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	أرباح محققة	أرباح غير محققة من إعادة تقييم الاستثمار	متحصلات من بيع استثمارات خلال السنة	إضافات خلال السنة	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥ م	
٧,٦٩٧,١٥٠	٢٦٦,٩٩٤	٣٤٦,٧٠١	(٩,٠٠٠,٠٠٠)	٢,٠٠٠,٠٠٠	١٤,٠٨٣,٤٥٥	صندوق يقين للمراجعات
-	٢٨,٥٦٤	-	(١,٠٢٨,٥٦٤)	١,٠٠٠,٠٠٠	-	صندوق بيتك للسيولة
٩,٠٤٧,١١٧	١١٧,٢٦٥	٩٨,٥٩٦	(١٦,٥٦٨,٧٤٤)	٢٥,٤٠٠,٠٠٠	-	صندوق ألفا للمرابحة
٣,٩٢٧,١٨٠	-	١٢٤,١٧٧	-	-	٣,٨٠٣,٠٠٣	صندوق مرابحات الأول بالريال السعودي
-	١٦٤,٥٦٣	-	(٧,٠٢٨,٢٤٩)	-	٦,٨٦٣,٦٨٦	صندوق سيكو المالية لأسواق النقد
٣,٧٢٦,٣٦٥	٣٠,٨٤٠	١٦٣,٥٥٥	(١,٠٠٠,٠٠٠)	-	٤,٥٣١,٩٧٠	صندوق مشاركة للمراجعات والصكوك
-	١٢,٦٧٣	-	(١,٠١٢,٦٧٣)	١,٠٠٠,٠٠٠	-	صندوق بلوم
٢٤,٣٩٧,٨١٢	٦٢٠,٨٩٩	٧٣٣,٠٢٩	(٣٥,٦٣٨,٢٣٠)	٢٩,٤٠٠,٠٠٠	٢٩,٢٨٢,١١٤	الإجمالي
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	أرباح محققة	أرباح غير محققة من إعادة تقييم الاستثمار	متحصلات من بيع استثمارات خلال السنة	إضافات خلال السنة	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤ م	
١٤,٠٨٣,٤٥٥	٧٠,٦٧٣	٥١,١٣٠	(١١,٩٣٨,٣٤٨)	٢٥,٩٠٠,٠٠٠	-	صندوق يقين للمراجعات
٣,٨٠٣,٠٠٣	١٩,٥٣٧	٦٢,٨٠٧	(٢,٥٠٠,٠٠٠)	١,٠٠٠,٠٠٠	٥,٢٢٠,٦٥٩	صندوق مرابحات الأول بالريال السعودي
٦,٨٦٣,٦٨٦	٢٤,٨١٢	٢٧٩,٦٥١	(٧٥٠,٠٠٠)	٣,٥١٠,٦٢١	٣,٧٩٨,٦٠٢	صندوق سيكو المالية لأسواق النقد
-	٦٧,٤٤٣	-	(٥,١٦٢,٢٢٤)	-	٥,٠٩٤,٧٨١	صندوق الخير كابيتال للمرابحة
٤,٥٣١,٩٧٠	١١,٤٣٣	٣١,٩٧٠	(١,٠١١,٤٣٣)	٥,٥٠٠,٠٠٠	-	صندوق مشاركة للمراجعات والصكوك
-	٣١,٤٩٢	-	(٢,٥٣١,٤٩٢)	٢,٥٠٠,٠٠٠	-	صندوق بلوم
٢٩,٢٨٢,١١٤	٢٢٥,٣٩٠	٤٢٥,٥٥٨	(٢٣,٨٩٣,٤٩٧)	٣٨,٤١٠,٦٢١	١٤,١١٤,٠٤٢	الإجمالي

صندوق إتقان للمراجعات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
(المُدار من قبل شركة إتقان كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ المعروضة بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

٨. استثمارات في ودائع مربحة قصيرة الأجل

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
-	٢٣,٩١٢,٦١٦	مجموعة جي إف إتش المالية
٨,٥٢٩,٦١٣	٥,١٥٢,٦١٢	مصرف السلام
٨,٥٢٩,٦١٣	٢٩,٠٦٥,٢٢٨	

تتمثل استثمارات في ودائع مربحة قصيرة الأجل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م في ودائع مربحة ذات تواريخ استحقاق أكثر من ثلاثة أشهر وأقل من سنة ويتم إيداع تلك الودائع لدى بنوك تجارية وبنوك استثمارية ويتم تقييمها بالريال السعودي، تدر ودائع المربحة عوائد مالية بمعدلات السوق الثابتة. بلغت العوائد المالية من ودائع مربحات قصيرة الأجل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م مبلغ ١,٨٧٢,٨٧٤ ريال سعودي (٢٠٢٤ م: مبلغ ٩٣٧,١١٠ ريال سعودي).

٩. عوائد مستحقة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
١٢٨,٩٩٠	١٢٩,١٥٧	عوائد مستحقة (كوبونات صكوك)
٧٣,٠٩٧	٤٠٥,٨٧٥	عوائد مستحقة (ودائع مربحات)
٢٠٢,٠٨٧	٥٣٥,٠٣٢	

١٠. نقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
١,٩٥٢,٥٠١	٥,٦١٥,١٤١	حسابات جارية لدى بنوك ومؤسسات مالية
٢٤,٣٣٣,٩١٢	٣,٧٤٥,٨٩٣	ودائع مربحات قصيرة الأجل*
٢٦,٢٨٦,٤١٣	٩,٣٦١,٠٣٤	

يقوم الصندوق بإيداع مبالغه النقدية في بنوك ومؤسسات مالية ذات تصنيف جيد بالمملكة العربية السعودية. لا تعتقد إدارة الصندوق ان خسائر الائتمان المتوقعة على ارصدها البنكية جوهريه.

* تتمثل استثمارات في ودائع مربحة قصيرة الأجل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م في ودائع مربحة ذات تواريخ استحقاق أقل من ثلاثة أشهر ويتم إيداع تلك الودائع لدى بنوك تجارية وبنوك استثمارية ويتم تقييمها بالريال السعودي بلغت العوائد المالية من هذه الودائع للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م مبلغ ١٦,١٤٤ ريال سعودي (٢٠٢٤ م: مبلغ ٧٣,٠٩٧ ريال سعودي).

١١. مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٢٠,٦٢٥	١٠,٠٠٠	أتعاب مهنية مستحقة
٢٦,٧٨٨	٣٤,٨٢٤	أخرى
٤٧,٤١٣	٤٤,٨٢٤	

١٢. مستحق لأطراف ذات العلاقة

تتمثل الجهات ذات العلاقة في مدير الصندوق وأمين الحفظ وبعض الصناديق الأخرى التي تدار بواسطة مدير الصندوق وأعضاء مجلس إدارة الصندوق .
جميع معاملات الأطراف ذات علاقة يتم تحديدها علي أساس تجاري أو أسعار محددة مسبقا في شروط وأحكام الصناديق التي يديرها الصندوق بدون إعطاء أو منح أي ضمانات.
يدفع الصندوق رسوم إدارة سنوية الي مدير الصندوق نظير إدارته للصندوق قدرها ٠,٢٥ ٪ من صافي قيمة أصول الصندوق عند كل يوم تقويم وتدفع كل ثلاثة أشهر.
يدفع الصندوق رسوم أمين الحفظ بمقدار ٠,٠٩ ٪ من صافي أصول الصندوق بحد أقصى سنويا.

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
(المُدار من قبل شركة إتقان كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ المعروضة بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٢. مستحق لأطراف ذات العلاقة (تتمة)

وفيما يلي تفاصيل المعاملات الرئيسية مع الاطراف ذات العلاقة خلال السنة وأرصدها في نهاية السنة.

الرصيد	المعاملات خلال السنة		طبيعية المعاملة	طبيعية العلاقة	الطرف ذو العلاقة
	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٢٠٢٤ م			
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م					
٥٤,٢٢٨	٥٤,٤٥٨	١٤٣,٩٩٦	٢١٩,٥٠	٩	مدير شركة إتقان كابيتال
٣٥,٨٨٢	٤١,٤٥٠	٥١,٨٣٩	٧٩,٠٢٣	٩	مدير شركة الإنماء للاستثمار
١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠	٩	مجلس أعضاء مجلس الإدارة
١٠٠,١١٠	١٠٥,٩٠٨				

١٣. رسوم إدارة وحفظ

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
١٤٣,٩٩٦	٢١٩,٥٠٩	رسوم إدارة
٥١,٨٣٩	٧٩,٠٢٣	رسوم حفظ
١٩٥,٨٣٥	٢٩٨,٥٣٢	

١٤. مصروفات عمومية وإدارية

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٢٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠	مكافآت مجلس الإدارة المستقلين
٣٢,٠٢٥	٣١,١٢٥	أتعاب مهنية
٨٥٧	٦٧٥	مصروفات بنكية
٣٨,٧٦٢	٤٩,٣٩٥	أخرى
٩١,٦٤٤	١٠١,١٩٥	

١٥. الزكاة

قام مدير الصندوق بتسجيل الصندوق لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك. حتى تاريخ اعتماد القوائم المالية لم يقم مدير الصندوق بإعداد إقرار المعلومات عن العام ٢٠٢٥ م وإيداعه لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك.

١٦. سياسات إدارة المخاطر

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة المخاطر. ويشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة العامة للصندوق.

يتم تحديد مخاطر المراقبة والتحكم في المقام الاول ليتم تنفيذها بناءً على الحدود التي يضعها مجلس إدارة الصندوق. يملك الصندوق وثيقة الشروط والاحكام الخاصة به والتي تحدد استراتيجيات اعماله العامة، واحتمالات المخاطر وفلسفة إدارة المخاطر العامة وملزمة باتخاذ إجراءات لإعادة دوران المحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

يستخدم الصندوق اساليب مختلفة لقياس وإدارة الانواع المختلفة من المخاطر التي يتعرض لها، يتم شرح هذه الاساليب ادناه.

صندوق إتقان للمراجعات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
(المُدار من قبل شركة إتقان كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(جميع المبالغ المعروضة بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٦. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

١.١٦ مخاطر السوق:

تتمثل مخاطر السوق من مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. تشمل مخاطر السوق على ثلاث أنواع من المخاطر: مخاطر صرف العملات الأجنبية ومخاطر معدلات العمولة ومخاطر الأسعار الأخرى.

(أ) مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر العملات هي المخاطر المتمثلة في تعرض قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية للتذبذب نتيجة التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ من الأدوات المالية التي تتم بعملة أجنبية.

جميع استثمارات الصندوق في أوراق مالية بعملة الريال السعودي ما عدا نسبة ٤٠% من قيمة أصول الصندوق يمكن استثمارها في أوراق مالية بعملة الدولار الأمريكي، وعملة دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية وهي الإمارات والبحرين، وسلطنة عمان، وقطر، والكويت. ونظراً لأنه سيتم تقييم صافي قيمة الأصول بعملة الريال السعودي فربما يتعرض مالكو الوحدات لمخاطر التقلبات في سعر الريال السعودي مقابل عملة الدولار الأمريكي ما لم قد يؤثر على قيمة سعر وحدات الصندوق. إلا أن تأثيرها محدوداً نظراً لمحدودية النسبة المستثمرة بعملة الدولار الأمريكي وعملة دول مجلس التعاون الخليجي التي تظل مربوطة بالدولار الأمريكي مثل الدرهم الإماراتي والدينار البحريني والريال العماني والريال القطري وثبات سعر الريال السعودي مقابل الدولار الأمريكي فقط.

(ب) مخاطر معدلات العمولة

تمثل المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التقلبات في أسعار العملات السائدة في السوق. أرباح صفقات المراجعة في هذا الصندوق مرتبطة بأسعار العائد على الريال السعودي وتبعاً لذلك فإن أي تغييرات على تلك الأسعار سيكون لها تأثير على أسعار وحدات الصندوق ارتفاعاً ونزولاً.

(ج) مخاطر الأسعار الأخرى

تتمثل مخاطر الأسعار الأخرى في مخاطر تذبذب قيمة صافي موجودات الصندوق العائدة لمالكي الوحدات نتيجة التغيرات في أسعار السوق، بسبب عوامل بخلاف الحركات في العملات الأجنبية ومعدلات العمولة. تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن أسعار الأدوات المالية المستقبلية التي يمتلكها الصندوق. يراقب مدير الصندوق يومياً تركيز المخاطر على حقوق الملكية على أساس الأوراق المالية والقطاعات بما يتماشى مع حدود محددة مع تتبع تقلبات مستوى المحفظة عن كثب.

٢.١٦ مخاطر الائتمان

هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. ليس لدى الصندوق حالياً أي مخاطر ائتمانية جوهرية. حيث ان الموجودات المالية للصندوق والتي تتكون من النقد وما في حكمه محفظ بها لدى بنوك ومؤسسات مالية تتمتع بتصنيف ائتماني جيد.

يسعى الصندوق للحد من المخاطر الائتمانية من خلال مراقبة التعرض للمخاطر الائتمانية، والحد من المعاملات مع أطراف ذات جدارة ائتمانية منخفضة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية للأطراف المقابلة المتعاقد معها.

فيما يلي بيان بمخاطر الائتمان التي يتعرض لها الصندوق:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
٨,٥٢٩,٦١٣	٢٩,٠٦٥,٢٢٨	استثمارات في ودائع مراجعات قصيرة الأجل
١٥,١٦٤,٦٥٣	١٥,١٧١,٨١٩	استثمارات مالية بالتكلفة المطفأة
٢٦,٢٨٦,٤١٣	٩,٣٦١,٠٣٤	نقد وما في حكمه
٢٠٢,٠٨٧	٥٣٥,٠٣٢	عوائد مستحقة
٥٠,١٨٢,٧٦٦	٥٤,١٣٣,١١٣	

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
(المدار من قبل شركة إتقان كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ المعروضة بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٦. سياسات إدارة المخاطر (تتمة) ١٦,٣ مخاطر السيولة

هي مخاطر عدم قدرة الصندوق على تأمين السيولة اللازمة لمقابلة الالتزامات المتعلقة بالأدوات المالية. قد تنتج مخاطر السيولة عن عدم القدرة على بيع أحد الموجودات المالية بسرعة وبقيمة تقارب قيمته العادلة. تدار مخاطر السيولة من خلال المراقبة الدورية للتأكد من توفر سيولة كافية لمقابلة أية التزامات مستقبلية.

يلخص الجدول أدناه تواريخ استحقاق المطلوبات المالية الخاصة بالصندوق على أساس الدفعات التعاقدية غير المخصومة:

أقل من سنة	القيمة الدفترية	
		في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
٤٤,٨٢٤	٤٤,٨٢٤	مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى
١٠٥,٩٠٨	١٠٥,٩٠٨	مستحق لأطراف ذات علاقة
		في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م:
٤٧,٤١٣	٤٧,٤١٣	مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى
١٠٠,١١٠	١٠٠,١١٠	مستحق لأطراف ذات علاقة

١٦,٤ مخاطر التشغيل:

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة وغير المباشرة التي قد تنتج عن أسباب متنوعة مرتبطة بعمليات الصندوق والتفتيات المستخدمة والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخليًا أو خارجيًا على مستوى مقدم الخدمات للصندوق وعوامل خارجية أخرى بخلاف مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق مثل تلك التي تنتج عن المتطلبات النظامية والتنظيمية. إن هدف الصندوق هو إدارة المخاطر التشغيلية وذلك لتحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي قد تلحق بسمعته مع تحقيق أهدافه الاستثمارية من تحقيق العوائد إلى حاملي الوحدات.

١٧. القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما بموجب معاملة منتظمة تتم بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام ستتم إما:
- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام،
- في أفضل سوق مناسبة للأصل أو الالتزام في غياب سوق رئيسية.
تستند القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في الأسواق النشطة إلى الأسعار التي يتم الحصول عليها مباشرة من الأسعار التي يتم من خلالها تداول الأدوات أو الحصول عليها من خلال وسيط يقدم الأسعار المدرجة غير المعدلة من سوق نشط لأدوات مماثلة. وبالنسبة للأدوات المالية التي من النادر تداولها وذات شفافية أسعار ضئيلة، فإن القيمة العادلة تكون أقل موضوعية وتتطلب درجات متفاوتة من الأحكام بناءً على السيولة وعدم التأكد من عوامل السوق وافتراضات التسعير والمخاطر الأخرى التي تؤثر على أداة معينة. يقيس الصندوق القيم العادلة باستخدام التسلسل الهرمي للقيمة العادلة أدناه والذي يعكس أهمية المدخلات المستخدمة في إجراء القياس:

المستوى الأول: الأسعار السوقية المعلنة في الأسواق النشطة لنفس الأدوات المالية.
المستوى الثاني: أساليب تقييم تعتمد على مدخلات تؤثر على القيمة العادلة ويمكن ملاحظتها بشكل مباشر أو غير مباشر في السوق.
المستوى الثالث: أساليب تقييم تعتمد على مدخلات تؤثر على القيمة العادلة ولا يمكن ملاحظتها بشكل مباشر أو غير مباشر في السوق.

يحلل الجدول التالي ضمن تسلسل القيمة العادلة استثمارات الصندوق (حسب الدرجة) المقاسة بالقيمة العادلة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م:

المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	المجموع
			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م:
٢٤,٣٩٧,٨١٢	-	-	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٤,٣٩٧,٨١٢	-	-	
			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م:
٢٩,٢٨٢,١١٤	-	-	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٩,٢٨٢,١١٤	-	-	

صندوق إتقان للمراجعات والصكوك
(صندوق أسواق نقد عام مفتوح)
(المُدار من قبل شركة إتقان كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(جميع المبالغ المعروضة بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٧. القيمة العادلة (تتمة)

يصنف الصندوق جميع موجوداته المالية باستثناء تلك المدرجة بالتكلفة المطفأة (ان وجدت) بالقيمة العادلة في المستوى الاول.
بالنسبة للأصول والالتزامات التي يتم اثباتها في القوائم المالية بالقيمة العادلة بشكل متكرر. يحدد الصندوق ما إذا تم التحويل بين مستويات التسلسل الهرمي في طريقة اعادة تقييم التصنيف (على اساس المستوى الادنى للمدخلات الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة مالية ولم تتم أي تحويلات خلال السنة بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

١٨. أحداث لاحقة

يعتقد مدير الصندوق عدم وجود أحداث لاحقة هامة منذ نهاية السنة المالية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م وحتى تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية والتي قد تطلب إفصاح أو تعديل على هذه القوائم المالية.

١٩. آخر يوم تقويم

كان يوم التقييم الأخير للصندوق هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م.

٢٠. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ٦ رمضان ١٤٤٧ هـ (٢٣ فبراير ٢٠٢٦ م).