



إتقان كابيتال
ITQAN CAPITAL

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
التقرير السنوي كما في 2025/12/31م



قائمة المحتويات

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



(أ) معلومات صندوق الاستثمار:

1. اسم صندوق الاستثمار:

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية

2. أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

يهدف صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية، لتحقيق نمو في رأس المال في المدى المتوسط والطويل من خلال الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودية الرئيسية أو المدرجة في سوق الأسهم السعودية الموازية (نمو) وفي أسهم الإصدارات الأولية وحقوق الأولوية المدرجة في سوق الأسهم السعودية الرئيسية أو المدرجة في سوق الأسهم السعودية الموازية (نمو) وصناديق المؤشرات المتداولة (ETFs) والصناديق العقارية المتداولة وصناديق الاستثمار في الأسهم السعودية و صناديق أسواق النقد وصناديق الدخل الثابت المرخصة من هيئة السوق المالية وأدوات الدخل الثابت والنقد وأشباه النقود المتوافقة مع ضوابط الهيئة الشرعية ذات تصنيف ائتماني بحد أدنى BBB- أو ما يعادلها في تصنيفات وكالات التصنيف الائتماني.

استراتيجية الاستثمار:

سيركز الصندوق استثماراته في الأوراق المالية التي يرى مدير الصندوق أنها مقيمة بأقل من قيمتها العادلة وتحقق أهدافه الاستثمارية من ناحية العوائد المستهدفة في الأسواق التالية:

1. أسواق الأسهم (سوق الأسهم السعودية الرئيسية وسوق الأسهم السعودية الموازية).
2. أسواق أدوات النقد المتوافقة مع ضوابط الهيئة الشرعية.
3. أسواق أدوات الدخل الثابت المتوافقة مع ضوابط الهيئة الشرعية.

3. سياسة توزيع الدخل والأرباح:

لا يوجد توزيعات نقدية وسيتم استثمار أي عوائد يحققها الصندوق.

4. تقارير صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية متاحة عند الطلب وبدون مقابل.

5. وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق وأسباب اختياره ومدى ملاءمته للاستراتيجيات والأهداف

الاستثمارية للصندوق والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة إن وجد:

تم اختيار مؤشر السوق الرئيسية (تاسي) كمؤشر استرشادي للصندوق، نظراً لأن محفظة الأسهم مستثمرة في السوق المحلي السعودي، كما ما يعكس المؤشر طبيعة استثمارات الصندوق واهدافه التي تتركز في الأسهم المحلية، ويمكن الحصول على معلومات حول الجهة المزودة للمؤشر من خلال الموقع الإلكتروني:

<http://www.tadawul.com.sa>



ب) أداء الصندوق:

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

البند	2023	2024	2025
صافي قيمة أصول الصندوق	3,685,570	3,863,037	2,968,891
صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	16.47	17.27	13.27
أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	16.47	18.28	17.34
أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	13.12	16.42	13.27
عدد الوحدات المصدرة	223,731	223,731	223,731
قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
نسبة المصروفات	%1.86	%1.43	%2.53
نسبة الأصول المقرضة من إجمالي قيمة الأصول	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد

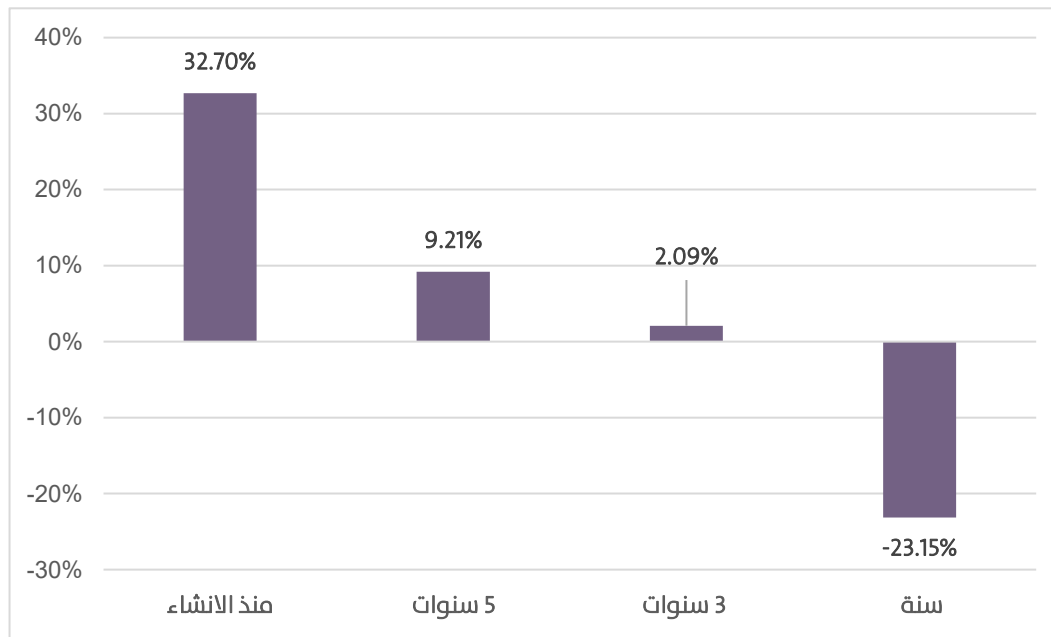
نتائج مقارنة أداء الصندوق بأداء المؤشر الأسترشادي للصندوق:

البند	2023	2024	2025
أداء الصندوق	26.74%	4.82%	(23.15%)
أداء المؤشر الأسترشادي	689.29%	0.58%	(12.85%)
فارق الأداء	(662.55%)	4.24%	(10.29%)

*تم تعديل المؤشر الأسترشادي من مؤشر ايدل ريتنج إلى مؤشر الأسهم السعودية (تاسي).

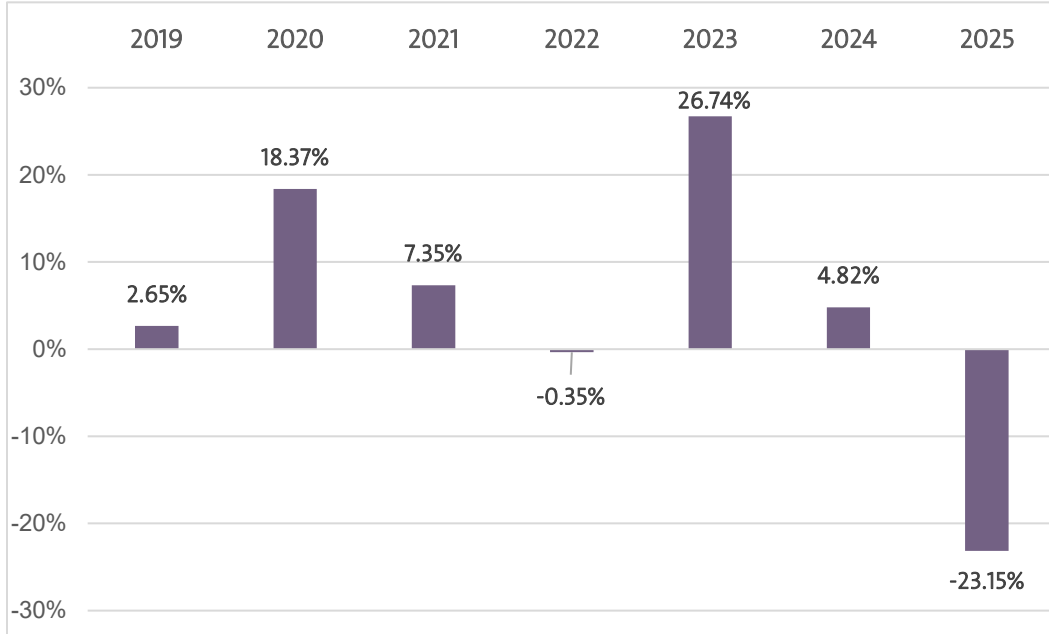
2. سجل أداء يغطي ما يلي:

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 الصندوق على مدار العام:

الأتعاب	الفعلي (بالريال السعودي)
رسوم إدارة الصندوق	70,292
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	10,000
أتعاب مراجع الحسابات	30,000
أتعاب أمين الحفظ	15,002
أتعاب لجنة الرقابة الشرعية	5,000
مصاريف نثرية أخرى	718
اجمالي نسبة المصروفات	2.53%

لم يكن هناك أي ظروف قرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضا 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.
لم يتم عقد أي اجتماعات للجمعية العمومية للمساهمين خلال العام 2025، ولم يتم التصويت خلال الفترة، علما بأنه لا يترتب على ذلك أي مخالفات حسب النظام.



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 الان منصب الرئيس التنفيذي لشركة اتقان كابيتال وعضواً منتدباً لها.
- **نوع العضوية:** عضو غير مستقل/ رئيس مجلس إدارة الصندوق

2. الأستاذ/ أسامة زكريا جمجوم

- **المؤهل:** حاص على درجة الماجستير في الهندسة الصناعية من جامعة نورث ايسترن ببوسطن ماستشيوسس ودراسات عليا متخصصة في الإدارة وأنظمة المعلومات من الجامعة ذاتها، وبكالوريوس هندسة ميكانيكية من جامعة الملك عبد العزيز. يتمتع الاستاذ أسامة زكريا جمجوم بخبرة طويلة في المجال الإداري والاستثماري والمالي والعقاري حيث يشغل حالياً منصب مؤسس ومالك دار تطوير وإدارة المشاريع الهندسية وشركة دار الوصال للتسويق العقاري
- **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 حالياً 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 للائحة 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 مصفي الأصول في حالة تعيينه .



5. التأكد من اكتمال والتزام شروط وأحكام الصندوق والمستندات الأخرى ذات العلاقة بلائحة 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

يدفع الصندوق مكافآت مالية من صافي قيمة أصوله لأعضاء مجلس إدارته على النحو التالي:

- مكافأة سنوية بقيمة 5000 ريال سعودي لكل عضو مستقل.
- لن يتقاضى أعضاء مجلس إدارة الصندوق من الموظفين في الشركة أي مكافآت أو بدلات نظير عضويتهم في مجلس إدارة الصندوق.
- توزع الرسوم المستحقة على الصندوق بشكل تناسبي على أيام السنة، ويتم دفع الرسوم الفعلية لأعضاء مجلس الإدارة المستقلين كل اثنا عشر (12) شهراً ميلادياً.

ث. بيان بأي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق يحرص مدير الصندوق عدم ممارسة أي من تابعيه لأي عمل ينطوي على تعارض للمصالح، وفي حال حدوث أي تضارب جوهري للمصالح بين مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن ومصالح الصندوق فسيقوم مدير الصندوق بالإفصاح عن ذلك بشكل كامل لمجلس إدارة الصندوق في أقرب فرصة ممكنة.

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

1. 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 اتقان السكني
- صندوق ارمال النرجس 44 السكني
- صندوق التحالف الصحي
- صندوق إتقان كابيتال متعدد الأصول للنمو
- صندوق التحالف العقاري
- صندوق مسار الزامل
- صندوق مدائن فيلج
- صندوق اتقان للاستثمار الجريء
- صندوق اتقان 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

2. - أسامة زكريا مجموعم: عضو مجلس إدارة في الصناديق الاستثمارية التالية التي تم

تأسيسها وتديرها شركة إتقان كابيتال:

- صندوق إتقان كابيتال متعدد الأصول للنمو

3. زياد يوسف 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

جاري العمل على تنشيط الصندوق والبحث عن مستثمرين جدد بهدف توسيع قاعدة المستثمرين وزيادة حجم الأصول المدارة وسيتم ذلك من خلال تعيين مدير استثمار يتمتع بخبرة وكفاءة عالية، يتولى وضع وتنفيذ استراتيجية استثمارية واضحة، وبناء علاقات فعالة مع المستثمرين المحتملين، واستكشاف فرص استثمارية واعدة تساهم في تحقيق عوائد مستدامة وتعزيز القيمة المضافة للصندوق على المدى الطويل

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
الأسهم	%92.26
النقد	%7.74
الإجمالي	%100

4. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال عام 2025
حقق صندوق إتيان كابيتال للأسهم السعودية عائد سنوي بلغ (23.15-%) مقارنة بعائد المؤشر الأسترشادي الذي بلغ (12.85-%) وبفارق قدرة (10.29-%)

5. تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال عام 2025
تم تحديث الشروط والأحكام لعكس التغييرات الآتية:

- تغيير اتعاب مراجع الحسابات والتوضيح بانها لا تشمل ضريبة القيمة المضافة
- تعديل اتعاب اللجنة الشرعية لتنسق مع ما هو متفق عليه بالعقد

6. أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة
لا يوجد

7. استثمار الصندوق في صناديق استثمارية أخرى
لا ينطبق

8. بيان حول العمليات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال العام
لا توجد أي عمليات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال عام 2025.

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

9. مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق
منذ 2019/05/13م.

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

نسبة مصروفات الصندوق من إجمالي أصول الصندوق: 2.53%
المتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسية المستثمر فيها: لا ينطبق



د) أمين الحفظ:

1. اسم امين الحفظ، وعنوانه:

الاسم : شركة الرياض المالية.
العنوان : الإدارة العامة: 6775 شارع التخصصي – العليا. الرياض 12331-3712، المملكة العربية السعودية.
ص.ب. 229 الرياض 11411، المملكة العربية السعودية
هاتف: +966 11 411 3333
فاكس: +966 11 411 9150

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 كابييتال
العنوان : (7762) 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، وسجل محدث يوضح رصيد الوحدات القائمة لكل صندوق من صناديق الاستثمار التي يشغلها.
- الاحتفاظ بجميع الدفاتر والسجلات لمدة 10 سنوات مالم تحدد الهيئة خلاف ذلك. وفي حال وجود دعوى قضائية أو مطالبة أو أي إجراءات تحقيق قائمة تتعلق بتلك الدفاتر والسجلات، يجب على مشغل الصندوق أن يحتفظ بتلك الدفاتر والسجلات مدة أطول وذلك إلى حين انتهاء تلك الدعوى القضائية أو المطالبة أو إجراءات التحقيق القائمة.
- تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً.
- على مشغل الصندوق تقييم أصول الصندوق العام في كل يوم تعامل في الوقت المحدد في شروط وأحكام الصندوق، وبمدة لا تتجاوز يوماً، واحداً بعد الموعد النهائي لتقديم طلبات الاشتراك والاسترداد.



- الالتزام بأحكام الملحق (5) من هذه اللائحة الخاص بطرق تقييم الصناديق العامة.
- يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن حساب سعر وحدات الصندوق العام الذي يشغله. ويُحسب 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
- في حال تقييم أصل من أصول الصندوق العام بشكل خاطئ أو حساب سعر وحدة بشكل خاطئ، يجب على مشغل الصندوق توثيق ذلك.

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 كابيتال للأسهم السعودية ("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 مسبقة من شركة إتقان كابيتال.

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(صندوق أسهم محلي مفتوح)
(المُدار من قبل شركة إتقان كابيتال)
القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل
للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(صندوق أسهم محلي 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 الأخر
٥	قائمة التغيرات في صافي قيمة الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
١٨-٧	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة/ مالكي الوحدات
صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(صندوق أسهم محلي مفتوح)
المُدَار من قبل شركة إتقان كابيتال

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية (صندوق أسهم محلي مفتوح) ("الصندوق") المُدار من قبل شركة إتقان كابيتال ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر 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 وفقا للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقا 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 وقينا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

الأمر الرئيسية للمراجعة

الأمر 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 للاستثمارات المالية:	الأمر الرئيسي للمراجعة
<p>يملك الصندوق استثمارات مالية مصنفة كأستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تتكون من وحدات ملكية في صناديق استثمارية وأسهم في شركات مدرجة في السوق المالية السعودية، بلغ رصيدها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م مبلغ ٢,٨٣٩,٧٩٣ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م مبلغ ٣,٥٨٢,٦٨٢ ريال سعودي) - إيضاح رقم (٦). هذه الاستثمارات تقاس 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 الإيضاح رقم (٥) للاطلاع على السياسة المحاسبية، والإيضاح رقم (٦) للاطلاع على المزيد من التفاصيل المتعلقة بهذه الاستثمارات.</p>	<p>الكيفية التي تعاملنا بها أثناء المراجعة مع الأمر الرئيسي للمراجعة تضمن إجراءاتنا:</p> <ul style="list-style-type: none"> الحصول على مصادقات خارجية مستقلة من الجهات الحافظة للاستثمارات للتحقق من ملكية الصندوق لهذه الاستثمارات ومن صحة القيم العادلة المسجلة لهذه الاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م . مطابقة أسعار الأسهم المدرجة بالسجلات المحاسبية مع الأسعار المعلنة في السوق المالية السعودية (تداول) كما في تاريخ المركز المالي. 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 خالصنا إلى وجود تحريف جوهري فيه، فإننا نكون مطالبين بالإبلاغ عن ذلك الأمر للمكلفين بالحوكمة.

تقرير المراجع المستقل (تتمة)

إلى السادة/ مالكي الوحدات
صندوق إتيقان كابيتال للأسهم السعودية
(صندوق أسهم محلي مفتوح)
المُدَار من قبل شركة إتيقان 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 عن هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق، وهو المسؤول كذلك عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرية، 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 تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرية، 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 جوهريّة 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 ونلتزم بنزعة الشك المهني طوال عملية المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

- التعرف على مخاطر التحريف الجوهري 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 الجوهري 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 وتُسند 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.

ونفقد أيضاً المكلفين بالحوكمة بأننا قد التزمنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة المتعلقة بالاستقلالية، ونبذلهم بجميع العلاقات والأمور الأخرى التي قد يُعتقد بشكل معقول أنها قد تؤثر على استقلالنا، ونبذلهم 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 ارس ام المحاسبون المتحدون للاستشارات المهنية



محمد بن فرحان بن نادر

ترخيص رقم ٤٣٥

الرياض، المملكة العربية السعودية

٢ رمضان ١٤٤٧ هـ (الموافق ١٩ فبراير ٢٠٢٦ م)

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(صندوق أسهم محلي 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
٣,٥٨٢,٦٨٢	٢,٨٣٩,٧٩٣	٦	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧٦,٩٦٥	-		ذمم مدينة
٢٨٩,٣٤٤	٢٣٨,٣٨٨	٧	نقد وما في حكمه
٣,٩٤٨,٩٩١	٣,٠٧٨,١٨١		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٥٩,٩٣٨	٣٨,٩٣٨	٨	مصرفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى
٢٦,٠١٦	٧٠,٣٥٢	٩	مستحق إلى أطراف ذات علاقة
٨٥,٩٥٤	١٠٩,٢٩٠		إجمالي المطلوبات
٣,٨٦٣,٠٣٧	٢,٩٦٨,٨٩١		صافي قيمة الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
٢٢٣,٧٣١	٢٢٣,٧٣١		عدد الوحدات القائمة (وحدة)
١٧,٢٧	١٣,٢٧		صافي قيمة الموجودات العائدة للوحدة بالقيمة العادلة

المدير المالي
مجدي محمد بئر

رئيس مجلس إدارة الصندوق
محمد بسام السيد

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٧) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(صندوق أسهم محلي 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
٢٨٤,٨٦٤	٧٨,٦٣٩	٦	أرباح محققة من بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢٧,٦٨٥)	(٩٢٤,٠٠٣)	٦	خسائر غير محققة من إعادة تقييم استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧١,٣٢٤	٨٢,٢٣٠		توزيعات أرباح مستلمة
١٢,٥٠٠	-		إيرادات أخرى
٣٤١,٠٠٣	(٧٦٣,١٣٤)		إجمالي (الخسائر) الإيرادات
			المصروفات
(٩٠,٣٦٢)	(٨٥,٢٩٤)	١٠	رسوم إدارة وحفظ
(٧٣,١٧٤)	(٤٥,٧١٨)	١١	مصروفات عمومية وإدارية
(١٦٣,٥٣٦)	(١٣١,٠١٢)		إجمالي المصروفات
١٧٧,٤٦٧	(٨٩٤,١٤٦)		صافي (الخسارة) الربح للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
١٧٧,٤٦٧	(٨٩٤,١٤٦)		إجمالي (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل للسنة

المدير المالي
مجدي محمد بدر

رئيس مجلس إدارة الصندوق
محمد بسام السيد

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٧) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(صندوق أسهم محلي 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	
٣,٦٨٥,٥٧٠	٣,٨٦٣,٠٣٧	صافي قيمة الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
١٧٧,٤٦٧	(٨٩٤,١٤٦)	صافي (الخسارة الشاملة) الدخل الشامل للسنة العائد لمالكي الوحدات
<u>٣,٨٦٣,٠٣٧</u>	<u>٢,٩٦٨,٨٩١</u>	صافي قيمة الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة
<u>معاملات الوحدات خلال السنة</u>		
٢٢٣,٧٣١	٢٢٣,٧٣١	عدد الوحدات في بداية السنة (وحدة)
<u>٢٢٣,٧٣١</u>	<u>٢٢٣,٧٣١</u>	عدد الوحدات في نهاية السنة (وحدة)

المدير المالي
مجدي محمد بدر

رئيس مجلس إدارة الصندوق
محمد بسام السيد

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٧) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(صندوق أسهم محلي 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
١٧٧,٤٦٧	(٨٩٤,١٤٦)		صافي(خسارة) ربح السنة
			التعديلات لتسوية صافي (خسارة) ربح السنة للبنود غير النقدية:
(٢٨٤,٨٦٤)	(٧٨,٦٣٩)	٦	أرباح محققة من بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٧,٦٨٥	٩٢٤,٠٠٣	٦	خسائر غير محققة من إعادة تقييم استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(٢,٣٦٩,٣١٠)	(٤٠٨,١٤٠)	٦	مدفوعات لشراء استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,٢٣٨,٣٤٢	٣٠٥,٦٦٥	٦	متحصلات من بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٤٠	-		مدينو توزيعات أرباح
(٧٦,٩٦٥)	٧٦,٩٦٥		ذمم مدينة
١٢,٣١٣	(٢١,٠٠٠)		مصرفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى
١,٥٩٣	٤٤,٣٣٦		مستحق إلى أطراف ذات علاقة
(٢٧٣,١٩٩)	(٥٠,٩٥٦)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
(٢٧٣,١٩٩)	(٥٠,٩٥٦)		صافي التغير في النقد وما في حكمه
٥٦٢,٥٤٣	٢٨٩,٣٤٤		نقد وما في حكمه في بداية السنة
٢٨٩,٣٤٤	٢٣٨,٣٨٨	٧	نقد وما في حكمه في نهاية السنة

المدير المالي
مجدي محمد بدر

رئيس مجلس إدارة الصندوق
محمد بسام السيد

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٧) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(صندوق أسهم محلي مفتوح)
(المُدَار 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)

١. الصندوق وأنشطته

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية هو صندوق استثماري مفتوح (غير محدد المدة) يحمل اعتماد برقم ١٩-٠١-٠٣-٠٩-١٠٠٨-IC، منشأ ومدار من قبل شركة إتقان كابيتال ("مدير الصندوق")، لصالح مالكي الوحدات في الصندوق. ويتمثل هدف الصندوق في تحقيق نمو في رأس المال في المدى المتوسط والطويل من خلال الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودية الرئيسية أو المدرجة في سوق الأسهم السعودية الموازية (نمو) وصناديق المؤشرات المتداولة (ETFs) والصناديق العقارية المتداولة وصناديق الاستثمار في الأسهم السعودية وصناديق أدوات النقد وصناديق الدخل الثابت المرخصة من هيئة السوق المالية وأدوات الدخل الثابت والنقد أشباه النقود المتوافقة مع ضوابط لجنة الرقابة الشرعية ذات تصنيف ائتماني بحد أدنى - BBB أو ما يعادلها في تصنيفات وكالات التصنيف الائتماني

تمت الموافقة على طرح الصندوق بتاريخ ١١ جمادى الأولى ١٤٤٠ هـ (الموافق ١٧ يناير ٢٠١٩ م) بموجب موافقة هيئة السوق المالية وبدء عملياته بتاريخ ٨ رمضان ١٤٤٠ هـ (الموافق ١٣ مايو ٢٠١٩ م).

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ١-٢١٩-٢٠٠٦ وتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م بناءً على نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/٣٠ بتاريخ ٢ جمادى الآخر ١٤٢٤ هـ المعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ١-١٣٥-٢٠٢٥ وتاريخ ٠٣ جمادى الآخر ١٤٤٧ هـ الموافق ٢٤ نوفمبر ٢٠٢٥ م.

يخضع الصندوق لأنظمة ولوائح هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية، والشروط والأحكام الخاصة بالصندوق الصادرة بتاريخ ١١ جمادى الأولى ١٤٤٠ هـ (الموافق ١٧ يناير ٢٠١٩ م).

قام مدير الصندوق خلال السنة بتحديث الشروط والأحكام للصندوق، وكان آخر تحديث للشروط والأحكام بتاريخ ١٠ ربيع الأول ١٤٤٧ هـ (الموافق ٢ سبتمبر ٢٠٢٥ م).

٢. الجهة المنظمة

تتولى شركة إتقان كابيتال إدارة الصندوق، وهي شركة مساهمة مغلقة سعودية مؤسسة بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية بصفتها شركة استثمارية مرخص لها من هيئة السوق المالية ممارسة أعمال الإدارة والحفظ بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم والصادرة من هيئة السوق المالية بترخيص رقم ٣٧-٥٨-٠٧٠٥٨ بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٩-١٧-٢٠١٧ م بتاريخ ٢١ ربيع الأول ١٤٢٨ هـ (الموافق ٩ ابريل ٢٠٠٧ م) وبموجب سجل تجاري رقم ٤٠٣٠١٦٧٣٣٥ بتاريخ ١٦ صفر ١٤٢٨ هـ (الموافق ٦ مارس ٢٠٠٧ م). يقع المقر الرئيسي في (٧٨٥٥ شارع أحمد العطاس - حي الزهراء - وحدة رقم (٢٥٦٣) - جدة (٢٣٤٢٥) - المملكة العربية السعودية).

قام الصندوق بتعيين شركة الرياض كابيتال ("أمين الحفظ") للعمل كأمين حفظ ومسجل للصندوق. يتم دفع أتعاب خدمات الحفظ والتسجيل من قبل الصندوق.

٣. أسس إعداد القوائم المالية

٣-١ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها والصادرة عن هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق.

٣-٢ أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حيث تم قياسها بالقيمة العادلة وباستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الاستمرارية. ليس للصندوق دورة تشغيلية يمكن تعريفها بوضوح ولذلك لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وعوضاً عن ذلك تعرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب السيولة.

٣-٣ العملة الوظيفية وعملة العرض

تقاس البنود المتضمنة في القوائم المالية للصندوق باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق "العملة الوظيفية" تعرض القوائم المالية "بالريال السعودي"، وهو العملة الوظيفية للصندوق.

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(صندوق أسهم محلي 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)
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 وهي مقتنعة 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 الأخرى. عند ممارسة هذا الحكم أخذ مدير الصندوق في الاعتبار المعايير التفصيلية لتحديد هذا التصنيف.

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 المعيار الدولي للتقرير المالي ٢١ عدم قابلية التبادل.	تتأثر المنشأة بالتعديلات عندما يكون لديها معاملة أو عملية تتم بعملة 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 كابيتال للأسهم السعودية

(صندوق أسهم محلي 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

تاريخ السريان	البيان	المعايير والتفسيرات / والتعديلات
الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦م	بموجب التعديلات، قد تفي بعض الموجودات المالية بما في ذلك تلك التي تحتوي على ميزات مرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة بمعايير 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.	التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧) – تصنيف وقياس الأدوات المالية.
الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧م	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 المتوقعة. 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.	المعيار الدولي للتقرير المالي (١٨) – العرض والإفصاح في القوائم المالية.

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 حكمه

يتكون النقد وما حكمه المشار إليه في قائمة التدفقات النقدية من حسابات جارية لدى البنوك ومؤسسات مالية.

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 زاندا تكاليف المعاملة التي تتعلق مباشرة باقتنائها أو إصدارها.

٥. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)
٢-٥ الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

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.
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 بالتكلفة المطفأة واستثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

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.

٥. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٥-٢ الموجدات والمطلوبات المالية (تتمة)

إلغاء الإثبات (تتمة)

المعاملات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل الموجدات التي تم إثباتها في قائمة المركز المالي الخاصة به، ولكنه يحتفظ إما بكافة أو معظم مخاطر ومنافع الموجدات المحولة أو جزء منها، لا يتم إلغاء إثبات هذه الموجدات المحولة. إن تحويل الموجدات 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 الموجدات المالية بشكل جوهري بينما يحتفظ بالسيطرة على هذه الموجدات، يستمر الصندوق بإثبات الموجدات بقدر مدى استمراريته في المشاركة، ويتحدد ذلك من خلال حجم تعرضه للتغيرات في قيمة الموجدات 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 الموجدات 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 الموجدات لتسديد المطلوبات في آن واحد.

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.

٥-٤ 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 الموجدات 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 تقريبا معقولاً لسعر التخارج.

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 الموجدات 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 (١٤).

٥-٥ اشتراك واسترداد الوحدات

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

الوحدات المستردة

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

- إن الوحدات المستردة يجب أن تمنح الحق لمالك الوحدة بحصة تناسبية في صافي الموجدات؛
- 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 موجدات مالية أخرى بخلاف الالتزام الذي يكون على المُصدر لإعادة الشراء؛
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة من الوحدات المستردة على مدى عمرها يجب أن تستند بشكل جوهري إلى ربح أو خسارة المُصدر.

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.

٥. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٦.٥ صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

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

٧.٥ توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح في قائمة الربح أو الخسارة وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها. بالنسبة لسندات الأسهم المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادة بتاريخ توزيعات الأرباح السابقة. أما بالنسبة لسندات الأسهم غير المتداولة، فإن ذلك يكون عادة بتاريخ موافقة المساهمين على دفع توزيعات الأرباح. 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.

٨.٥ 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 عضواً في الإدارة الرئيسية، وتكون المنشأة ذات علاقة إذا كانت المنشأة والمجموعة أعضاء في نفس المجموعة كمنشأة أم ومنشأة تابعة أو منشأة زميلة أو مرتبطتين بمشروع مشترك أو تكون كلا المنشأتين مشروعاً مشتركاً لطرف ثالث. المعاملة مع الأطراف ذات العلاقة تحوّل الموارد أو الخدمات أو الالتزامات بين الصندوق والطرف ذو العلاقة بغض النظر عما إذا تم تحميل السعر. وان 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.

٩.٥ 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 المكتسبة 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 تكلفة المتوسط المرجح. وتمثل الفرق بين القيمة الدفترية الأصلية للأداة المالية ومبلغ الاستبعاد أو المدفوعات أو المقبوضات النقدية.

١٠.٥ الزكاة وضريبة الدخل

بتاريخ ٩ جمادى الأولى 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، بل الملزمون هم المساهمون بها (مالكي الوحدات).
- ينبغي للمستثمر بالصندوق تزكية حصته في الصندوق حتى يحسم كاستثمار بإقراره الزكوي.
- يسري هذا القرار على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ٢٠٢٣/١/١ م.

١١.٥ الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف 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 وخصومات الكمية. كما يتم الاعتراف بالإيرادات بتوزيعات الأرباح عند وجود حق للصندوق في قبض تلك المبالغ. 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.

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(صندوق أسهم محلي 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)
١٢-٥ أتعاب الإدارة ورسوم الحفظ والمصروفات الأخرى

أتعاب الإدارة

يدفع الصندوق رسوم إدارة سنوية إلى مدير الصندوق نظير إدارته للصندوق قدرها ١,٥ ٪ من صافي قيمة أصول الصندوق عند كل يوم تقويم وتدفع كل ثلاثة أشهر ميلادية.

رسوم الحفظ

يتم سداد رسوم أمين الحفظ بمقدار ٠,٥ ٪ من صافي قيمة أصول الصندوق أو ١٢,٠٠٠ ريال سعودي سنويا أيهما أعلى وتدفع في نهاية كل ثلاثة أشهر ميلادية.

مصروفات أخرى

يتحمل الصندوق المصروفات الأخرى خلال السنة والتي تحتسب وتدفع طبقاً لنشرة الشروط والأحكام أو الاتفاقيات المبرمة مع الجهات المعينة والتي تشمل على سبيل المثال ما يلي :

١. مكافأة مجلس إدارة الصندوق.
٢. أتعاب مراجع الحسابات القانوني للصندوق .
٣. أتعاب الهيئة الشرعية.
٤. أية مصروفات أو أتعاب أخرى ينطلبها التعامل مع عمليات الصندوق

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(صندوق أسهم محلي 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 بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

البيان	مكان التأسيس	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م القيمة العادلة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م القيمة العادلة
استثمارات بأدوات حقوق ملكية بشركات مدرجة استثمارات في صناديق استثمارية (صندوق إتقان للمرابحات والصكوك)	المملكة العربية السعودية المملكة العربية السعودية	٢,٨٣٩,٧٩٣ -	٣,٥٨٢,٦٨٢ -
		<u>٢,٨٣٩,٧٩٣</u>	<u>٣,٥٨٢,٦٨٢</u>

١/٦ حركة استثمارات مالية بأدوات حقوق ملكية بشركات مدرجة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٢,٤٧٥,٣٠٢	٣,٥٨٢,٦٨٢	الرصيد في بداية السنة
٢,٣٦٩,٣١٠	٤٠٨,١٤٠	إضافات خلال السنة
(١,٢٣٤,٢٤٥)	(٢٢٧,٠٢٦)	بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة*
(٢٧,٦٨٥)	(٩٢٤,٠٠٣)	خسائر غير محققة من إعادة تقييم استثمارات مالية
<u>٣,٥٨٢,٦٨٢</u>	<u>٢,٨٣٩,٧٩٣</u>	الرصيد في نهاية السنة

* خلال سنة ٢٠٢٥ م تم بيع استثمارات مالية بأدوات حقوق ملكية بشركات مدرجة بمبلغ ٣٠٥,٦٦٥ ريال سعودي (في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م مبلغ ١,٥٠١,٧٧٧ ريال سعودي) وبلغت الأرباح المحققة من بيع الاستثمارات ٧٨,٦٣٩ ريال سعودي (سنة ٢٠٢٤ م مبلغ ٢٦٧,٥٣٢ ريال سعودي).

تم قياس الاستثمارات على أساس القيمة العادلة، وذلك وفقاً لمستويات التقييم بالمعيار الدولي رقم (١٣) وحسب متطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ وقد قامت الشركة بتصنيف هذه الاستثمارات عند التطبيق الأولى للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ على أنه يقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وفقاً للأسعار المعلنة بسوق التداول السعودي وبلغت الخسائر غير المحققة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م مبلغ ٩٢٤,٠٠٣ ريال سعودي (في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م مبلغ ٢٧,٦٨٥ ريال سعودي).

٢/٦ حركة استثمارات مالية في صناديق استثمارية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٧١٩,٢٣٣	-	الرصيد في بداية السنة
(٧١٩,٢٣٣)	-	بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة*
<u>-</u>	<u>-</u>	الرصيد في نهاية السنة

*يتمثل بند استثمارات بصناديق استثمارية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في وحدات صندوق إتقان للمرابحات والصكوك (صندوق أسواق نقد عام مفتوح - المُدار من قبل شركة إتقان كابيتال) ، خلال سنة ٢٠٢٤ م تم بيع كامل الاستثمارات بمبلغ ٧٣٦,٥٦٥ ريال سعودي وبلغت الأرباح المحققة من بيع الاستثمارات ١٧,٣٣٢ ريال سعودي.

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(صندوق أسهم محلي 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)

٧. نقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	حسابات جارية لدى بنوك ومؤسسات مالية
٢٨٩,٣٤٤	٢٣٨,٣٨٨	

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

٨. مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	رسوم هيئة سوق المال أتعاب مهنية أتعاب شرعية
٣٦,٧٥٠	١٦,٧٥٠	
١٨,١٨٨	١٢,١٨٨	
٥,٠٠٠	١٠,٠٠٠	
٥٩,٩٣٨	٣٨,٩٣٨	

٩. مستحق إلى أطراف ذات علاقة

تمثل الجهات ذات العلاقة مدير الصندوق 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 الى مدير الصندوق نظير إدارته للصندوق قدرها ١,٥ ٪ من صافي قيمة أصول الصندوق عند كل يوم تقويم وتدفع كل ثلاثة أشهر.
يدفع الصندوق رسوم أمين الحفظ بمقدار ٠,٥ ٪ من صافي أصول الصندوق أو ١٢,٠٠٠ ريال سعودي سنويا ايهما اعلى وتدفع في نهاية كل ثلاثة أشهر.
وفيما يلي تفاصيل المعاملات الرئيسية مع الأطراف ذات العلاقة وأرصدها في نهاية السنة:

الرصيد		المعاملات خلال السنة		طبيعة المعاملة	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م			
١٨,٧٠٩	٥٨,٥١٧	٧٦,٥١٣	٧٠,٢٩٢	رسوم إدارة	مدير الصندوق	شركة إتقان كابيتال
٥,٠٠٠	١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠	مكافآت	أعضاء مجلس الإدارة	أعضاء مجلس الإدارة
٢,٣٠٧	١,٨٣٥	١٣,٨٤٩	١٥,٠٠٢	رسوم أمين الحفظ	مدير الحفظ	شركة الرياض كابيتال
٢٦,٠١٦	٧٠,٣٥٢					

١٠. رسوم إدارة وحفظ

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	رسوم إدارة رسوم أمين الحفظ
٧٦,٥١٣	٧٠,٢٩٢	
١٣,٨٤٩	١٥,٠٠٢	
٩٠,٣٦٢	٨٥,٢٩٤	

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(صندوق أسهم محلي 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)

١١. مصروفات عمومية وإدارية

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٣٠,٠٠١	٣٠,٠٠٠	أتعاب مهنية
١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠	مكافآت مجلس الإدارة
٥,٠٠٠	٥,٠٠٠	أتعاب شرعية
٢٩٨	٧١٨	أخرى متنوعة
٢٧,٨٧٥	-	رسوم هيئة سوق المال
٧٣,١٧٤	٤٥,٧١٨	

١٢. الزكاة

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

١٣. سياسات إدارة المخاطر

يستثمر الصندوق - بشكل رئيس - في الأسهم المدرجة والمتداولة والتي تتعرض لمخاطر التذبذب السعري ومخاطر تقلبات الأسواق حيث إن الاستثمارات في الأسهم بطبيعتها تعد استثمارات عالية المخاطر إلى جانب إمكانية حدوث هبوط مفاجئ في قيمتها. مما يؤدي إلى انخفاض صافي قيمة أصول الوحدة. إن أنشطة الصندوق عرضة لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق، مخاطر الائتمان، مخاطر السيولة ومخاطر التشغيل.

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 الأول ليتم تنفيذها بناءً على الحدود التي يضعها مجلس إدارة الصندوق. يملك الصندوق وثيقة الشروط والأحكام الخاصة به والتي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، واحتمالات المخاطر وفلسفة إدارة المخاطر العامة وملزمة باتخاذ إجراءات لإعادة دوران المحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة الأنواع المختلفة من المخاطر التي يتعرض لها، يتم شرح هذه الأساليب أدناه.

١.١٣ 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.

تتم جميع معاملات الصندوق بالريال السعودي، لذلك فإنه لا يوجد مخاطر صرف عملات أجنبية.

(ب) مخاطر معدلات العمولة

تمثل المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التقلبات في أسعار العمولات الساندة في السوق. ليس لدى الصندوق موجودات أو مطلوبات هامة مرتبطة بأسعار العمولات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م.

(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.

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(صندوق أسهم محلي 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)

١٣. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

٢,١٣ 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 محتفظ 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 ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	النقد وما في حكمه نم مدينة
٢٨٩,٣٤٤	٢٣٨,٣٨٨	
٧٦,٩٦٥	-	
٣٦٦,٣٠٩	٢٣٨,٣٨٨	

٣,١٣ 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 تواريف استحقاق المطلوبات المالية الخاصة بالصندوق على أساس الدفعات التعاقدية غير المخصومة:

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	القيمة الدفترية	اقل من سنة
مصرفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى مستحق لأطراف ذات علاقة	٣٨,٩٣٨	٣٨,٩٣٨
	٧٠,٣٥٢	٧٠,٣٥٢
	١٠٩,٢٩٠	١٠٩,٢٩٠
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		
مصرفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى مستحق لأطراف ذات علاقة	٥٩,٩٣٨	٥٩,٩٣٨
	٢٦,٠١٦	٢٦,٠١٦
	٨٥,٩٥٤	٨٥,٩٥٤

٤,١٣ مخاطر التشغيل:

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة وغير المباشرة التي قد تنتج عن أسباب متنوعة مرتبطة بعمليات الصندوق والتقنيات المستخدمة والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً 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.

١٤. 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 ستنتم 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:

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(صندوق أسهم محلي مفتوح)
(المُدَار 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)

١٤. القيمة العادلة (تتمة)

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
٢,٨٣٩,٧٩٣	-	-	٢,٨٣٩,٧٩٣
٣,٥٨٢,٦٨٢	-	-	٣,٥٨٢,٦٨٢

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م:

استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م:

استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يصنف الصندوق جميع موجوداته المالية باستثناء تلك المدرجة بالتكلفة المطفأة (ان وجدت) بالقيمة العادلة في المستوى الأول.

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 إعادة تقييم التصنيف (على أساس المستوى الأدنى للمدخلات الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة مالية ولم تتم أي تحويلات خلال السنة بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

١٥. 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 تتطلب إفصاح أو تعديل على هذه القوائم المالية.

١٦. آخر يوم تقويم

كان يوم التقييم الأخير للصندوق بتاريخ الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م.

١٧. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ٢ رمضان ١٤٤٧ هـ (الموافق ١٩ فبراير ٢٠٢٦ م).