



التقرير السنوي لعام 2019م

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية

صندوق أسهم محلي مفتوح المدة متوافق مع ضوابط الهيئة الشرعية الإسلامية

متاح لحملة الوحدات عند الطلب وبدون مقابل

جدول المحتويات

2	أ- معلومات صندوق الاستثمار
3	ب- أداء الصندوق
5	ج- مدير الصندوق
6	د- أمين الحفظ
7	هـ- المحاسب القانوني
7	و- القوائم المالية للصندوق

1- معلومات صندوق الاستثمار

1. اسم صندوق الاستثمار

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية، صندوق أسهم محلي عام مفتوح المدة متوافق مع ضوابط الهيئة الشرعية.

2. أهداف وسياسات الاستثمار وممارسته:

يهدف صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية، وهو صندوق استثماري مفتوح، 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) وصناديق العقارية المتداولة وصناديق الاستثمار في الأسهم السعودية و صناديق أدوات 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.

3. استراتيجية الاستثمار:

سيركز الصندوق استثماراته في الأوراق المالية التي يرى مدير الصندوق أنها مقيمة بأقل من قيمتها العادلة وتحقق أهدافه لاستثمارية 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.

يلخص الجدول التالي أهداف تخصيص أصول الصندوق بين مختلف أنواع الاستثمار:

نوع الاستثمار	الحد الأدنى	الحد الأعلى
الأسهم السعودية المدرجة في السوق المالية السعودية الرئيسية والإصدارات الأولية والثانوية وحقوق الأولوية للشركات السعودية المدرجة في سوق الأسهم السعودية الرئيسية.	50%	100%
الأسهم السعودية المدرجة في السوق المالية السعودية الموازية (نمو) والإصدارات الأولية والثانوية وحقوق الأولوية للشركات السعودية المدرجة في سوق الأسهم السعودية الموازية (نمو).	0%	10%
نقد وأدوات النقد وصناديق أسواق النقد المتوافقة مع ضوابط الهيئة الشرعية.	0%	50%
أدوات الدخل الثابت والصكوك وصناديق أدوات الدخل الثابت وصناديق الصكوك العامة والمرخصة من هيئة السوق المالية والمتوافقة مع ضوابط الهيئة الشرعية.	0%	40%
صناديق الاستثمار في الأسهم السعودية العامة والمرخصة من هيئة السوق المالية والمتوافقة مع ضوابط الهيئة الشرعية وكذلك صناديق المؤشرات المتداولة العامة وصناديق الاستثمار العقارية المتداولة.	0%	10%

*ويمكن لمدير الصندوق أن يحتفظ بنسبة أعلى من الحد الأعلى للاستثمار في أدوات أسواق النقد أو في صناديق أسواق النقد والصناديق المشابهة بكافة أنواعها من أصول الصندوق على شكل نقد أو في أدوات وصناديق أسواق النقد حتى 100% في ظل الظروف الاستثنائية.

سياسية توزيع الأرباح:

يهدف مدير الصندوق إلى إعادة استثمار جميع أرباح الصندوق.

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

ب- أداء الصندوق

1. جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث المالية الأخيرة (أو منذ تأسيس الصندوق):

البيان (بالريال السعودي)	منذ تأسيس الصندوق*
صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية السنة المالية	6,821,457
صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية السنة المالية	10.23
أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن السنة المالية	10.72
أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن السنة المالية	9.66
عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة المالية	666,897
الأرباح الموزعة	0
نسبة المصروفات	2.28%

* تم تأسيس الصندوق في 10 مايو 2019

2. سجل الأداء

أ- العائد الإجمالي

الفترة	منذ تأسيس الصندوق*
العائد الإجمالي	2.29%
المؤشر الاسترشادي	-3.07%

* تم تأسيس الصندوق في 10 مايو 2019م

ب- مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها الصندوق على مدار العام

2019	الأتعاب (بالريال السعودي)
74,193	أتعاب إدارة الصندوق
2,357	رسوم أمين الحفظ
31,500	رسوم مراجع الحسابات الخارجي
14,656	رسوم المؤشر الاسترشادي
5,000	رسوم مجلس الإدارة المستقلين
27,888	مصاريف إدارية أخرى
155,594	إجمالي المصروفات

تم تطبيق قواعد حساب بيانات الأداء وأي افتراض بشكل متسق

3. إذا حدثت تغييرات جوهرية خلال الفترة وأثرت في أداء الصندوق

تماشياً مع نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/30) وتاريخ 1424/6/2هـ، وقرار مجلس الهيئة باعتماد قواعد تسجيل مراجعي حسابات المنشآت الخاضعة لإشراف هيئة السوق المالية، تم تغيير مدقق الحسابات الخارجي وحيث أن المراجع السابق لم يستوفي التعليمات الصادرة من هيئة السوق في حينه، تم اختيار شركة بيكر تيلي م ك م وشركاه محاسبون قانونيون (بيكر تيلي) وذلك بعد النظر إلى العروض المقدمة وأخذ موافقة مجلس إدارة الصندوق وإخطار مالكي الوحدات حيث تم تغيير أتعاب المحاسب القانوني من "25,000 ريال سعودي سنوياً" إلى 30,000 ريال سعودي سنوياً.

شهد العام 2019 عدة أحداث مهمة في السوق السعودي، أبرزها طرح 1.5% من أسهم "أرامكو السعودية" وإدراجها في السوق السعودي والذي يُعد أكبر طرح يشهده التاريخ، بعد أن تمت تغطية الاكتتاب بـ 465%، وتم إدراج الشركة في 11 ديسمبر بالسوق السعودي. كما شهد السوق خلال هذا العام أحداثاً أخرى أثرت على اتجاهه سلباً وإيجاباً، تضمنت الانضمام لمؤشرات الأسواق الناشئة، حيث تم الانتهاء من إدراج السوق السعودي في مؤشري "إم إس سي آي" للأسواق الناشئة و"ستاندرد أند بورز داو جونز"، وتنفيذ أربع مراحل لانضمام السوق لمؤشر "فوتسي راسل" تبقت مرحلة واحدة سيتم تنفيذها خلال شهر مارس 2020.

أنهى مؤشر السوق السعودي تعاملات عام 2019 على مكاسب بنسبة 7%، ما يعادل 562 نقطة، مغلقاً عند 8389 نقطة مقارنة بإغلاقه عند 7827 نقطة بنهاية عام 2018. وارتفع مؤشر السوق بذلك للعام الرابع على التوالي، ليسجل أعلى إغلاق سنوي منذ العام 2013، حيث أغلق آنذاك عند 8536 نقطة.

4. ممارسات التصويت السنوية

لا يوجد.

5. تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

اجتمع مجلس إدارة الصندوق في 2019/12/19م حيث تم مناقشة الآتي:

1. عرض ومناقشة أداء الصندوق للفترة السابقة (2019/09/30م)، حيث حقق الصندوق 1.55% مقارنة بالمؤشر الاسترشادي -6.49% وبفارق 8.04% متفوقاً بشكل كبير على المؤشر الاسترشادي ويعود ذلك إلى استراتيجية مدير الاستثمار النشطة.
2. متابعة ومراجعة التوصيات والقرارات السابقة للمجلس حيث تم تغيير مدقق الحسابات الخارجي وذلك حسب تعليمات هيئة السوق المالية التي تستوجب وجود ترخيص من قبلها للمراجع الخارجي. وحيث أن المراجع السابق لم يستوفي التعليمات الصادرة من هيئة السوق، تم اختيار شركة بيكر تيلي م ك م وشركاه محاسبون قانونيون (بيكر تيلي) وذلك بعد النظر إلى العروض المقدمة وأخذ موافقة مجلس إدارة الصندوق وإخطار المستثمرين بتكلفة 30 ألف ريال سنوي.
3. الاجتماع مع مسؤول المطابقة ومسؤول مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب حيث أفاد الأستاذ/ منصور بري مسؤول المطابقة والالتزام بأنه تم الإعلان عن خطأ تسعير وحدات صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية من 2019/12/12 حتى صباح 2019/12/15 حيث أن إجمالي أصول الصندوق وسعر الوحدة بعد التصحيح 6570894 ريال سعودي و9.8529 ريال سعودي للوحدة بنسبة خطأ 1.308%. كما أنه لا يوجد أي ملاحظات أخرى من قبل إدارة المطابقة والالتزام حتى تاريخ الاجتماع.
4. الموافقة على تزويد أعضاء مجلس الإدارة بالتقارير الدورية للصندوق فور صدورها.
5. الموافقة على إرسال التواريخ المقترحة لأعضاء مجلس الإدارة وذلك لتحديد موعد الاجتماع القادم قبل الاجتماع بفترة مناسبة.

ج- مدير الصندوق:

1. اسم وعنوان مدير الصندوق

شركة إتقان كابيتال وهي شركة مساهمة سعودية مقفلة مؤسسة بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية بصفتها شركة استثمارية مرخصاً لها ممارسة أعمال الإدارة بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم الصادرة من هيئة السوق المالية بترخيص رقم 07058-37 بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم 9-17-2007 بتاريخ 1428/03/21 هـ الموافق 2007/04/09 م وبسجل تجاري رقم 4030167335 بتاريخ 1428/02/16 هـ ومركزها الرئيسي في مدينة جدة، الدور 15 برج ذا هيد كوارترز بيزنس بارك - طريق الكورنيش.

2. اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن

لا يوجد مدير صندوق من الباطن

3. النشاط الاستثماري للصندوق خلال الفترة

تم الاستثمار في الشركات والقطاعات المتوافقة مع المعايير الشرعية لإتقان كابيتال في السوق السعودي.

4. تقرير عن أداء صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية عن العام 2019م:

خلال الفترة حقق صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية في عام 2019م عائد يبلغ 2.29% متفوقاً على المؤشر الاستراتيجي (مؤشر الأسهم السعودية المتوافق مع الضوابط الشرعية من قبل ايديال ريتنق) وبفارق 5.36.

5. التغييرات على شروط واحكام ومذكرة المعلومات للصندوق:

1. تم إصدار نسخة محدثة رقم (2) من شروط أحكام ومذكرة معلومات صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية بتاريخ 2020/07/28 م ، تماشياً مع نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/30) وتاريخ 1424/6/2 هـ، وقرار مجلس الهيئة باعتماد قواعد تسجيل مراجعي حسابات المنشآت الخاضعة لإشراف هيئة السوق المالية ، وحيث أن المراجع السابق لم يستوفي التعليمات الصادرة من هيئة السوق في حينه وعليه فهي تعكس التغييرات في المحاسب القانوني وأنعاب المحاسب القانوني لصندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية

- تغيير المحاسب القانوني للصندوق من " أسامة عبد الله الخريجي وشريكه" إلى " شركة بيكر تييلي م ك م وشركاه".
- تغيير أنعاب المحاسب القانوني من "25,000 ريال سعودي سنوياً" إلى "30,000 ريال سعودي سنوياً".

وذلك حسب تعليمات وشروط صناديق الاستثمار لهيئة السوق المالية.

2. تم إصدار نسخة محدثة رقم (3) من شروط أحكام ومذكرة معلومات صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية بتاريخ 2019/10/17م

والتي تعكس التغييرات التالية في مجلس إدارة صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية:

- إضافة اسم الأستاذ/ عاصم بن عطالله الرحيلي بدلا من الأستاذ/ عبد المحسن بن فهد بن مقيل.
- إضافة نبذة عن مؤهلات عضو مجلس الإدارة المعين الأستاذ/ عاصم بن عطالله الرحيلي.
- إضافة عضوية الأستاذ عاصم بن عبد الله الرحيلي في الصناديق الأخرى.

3. معلومات أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس:

لا يوجد.

4. استثمار صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية في صناديق الاستثمار الأخرى:

النسبة الاستثمار	النسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه (سنويا)	النسبة رسوم الإدارة في الصندوق المستثمر فيه (سنويا)	الصندوق
22% من صافي قيمة أصول الصندوق	1.50%	0.25%	صندوق إتقان للمراجعات والصكوك

5. العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق:

لا توجد أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة.

6. أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت هذه اللائحة تضمينها بهذا التقرير:

تم الإعلان عن خطأ تسعير وحدات صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية من 2019/12/12 حتى صباح 2019/12/15 حيث أن إجمالي أصول الصندوق وسعر الوحدة بعد التصحيح 6570894 ريال سعودي و9.8529 ريال سعودي للوحدة بنسبة خطأ 1.308%.

د- أمين الحفظ:

1. اسم وعنوان أمين الحفظ.

شركة الرياض المالية. ترخيص رقم 07070-37
ص.ب. 229 الرياض 11411، المملكة العربية السعودية
هاتف: +966 11 411 3333
فاكس: +966 11 411 9150

الإدارة العامة: 6775 شارع التخصصي - العليا. الرياض 12331-3712، المملكة العربية السعودية.

2. وصف موجز لواجبات 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 أو لائحة الأشخاص المرخص لهم.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً اتجاه مدير الصندوق وملاك الوحدات عن خسائر الصندوق الناتجة عن احتيال أو إهمال أو سوء تصرف أو تقصير معتمد من قبل أمين الحفظ.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح ملاك الوحدات، وهو مسؤول عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

3. بيان مبني على رأيه حول ما إذا كان مدير الصندوق قد قام بالآتي:

- إصدار ونقل واسترداد الوحدات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.
- تقويم وحساب سعر الوحدات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.
- مخالفة أي من قيود وحدود الاستثمار وصلاحيات الاقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار. لا ينطبق وذلك لأن المسؤوليات المنوطة بأمين الحفظ لا تشمل إبداءه لهذا الرأي

هـ- المحاسب القانوني:

1. اسم وعنوان المحاسب القانوني:

شركة بيكر تيلي م ك م وشركاه

ص.ب 300467 الرياض 11372 المملكة العربية السعودية

هاتف: +966118351600

الموقع الإلكتروني: www.bakertillyjfc.com

2. بيان حول ما إذا كان المحاسب القانوني يرى:

- أ. أن القوائم المالية أعدت وروجعت وفقاً لمعايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبة القانونية وأحكام لائحة صناديق لاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات؛ و
- ب. أن القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة لصافي الدخل وصافي الأرباح والخسائر لأصول صندوق الاستثمار عن الفترة المحاسبية لتلك القوائم
- ج. أن القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة للمركز المالي لصندوق الاستثمار في نهاية الفترة.

و- القوائم المالية للصندوق:

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية ("الصندوق")، المدار من قبل شركة إتقان كابيتال ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2019، وقائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، وقائمة التغيرات في صافي الأصول العائدة للملكي الوحدات، وقائمة التدفقات النقدية عن الفترة من 10 مايو 2019 م إلى 31 ديسمبر 2019 م، والايضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة. وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في 31 ديسمبر 2019 وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للفترة من 10 مايو 2019 م إلى 31 ديسمبر 2019 م، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والاصدارات الأخرى المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. (مرفق).

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 أنه 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
(المدار من قبل شركة اتقان كابيتال)
القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل
للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩م الى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(المدار من قبل شركة اتقان كابيتال)

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل
للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩م الى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

صفحة

فهرس

٢ - ١	تقرير المراجع المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
٥	قائمة التغيرات في صافي الاصول العائدة لمالكي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
١٥ - ٧	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة مالكي الوحدات
صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(المدار من قبل شركة إتقان كابيتال)

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية ("الصندوق")، المدار من قبل شركة إتقان كابيتال ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، وقائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخرى، وقائمة التغيرات في صافي الأصول العائدة لمالكي الوحدات، وقائمة التدفقات النقدية عن الفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والاصدارات الأخرى المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

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 لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وفينا أيضاً بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. وفي اعتقادنا فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها العادل، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والاصدارات الأخرى المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وعن الأحكام التي تنطبق من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ذات العلاقة، وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة 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 تقدير قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياتها، أو لم يكن لديه أي خيار آخر واقعي سوى القيام بذلك.

والمكلفون بالحوكمة، أي مجلس الإدارة، هم المسؤولون عن الإشراف على آلية التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيدات معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرى، سواءً بسبب غش أو خطأ، وفي إصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة ستكشف دائماً عن كل تحريف جوهرى متى كان موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أن تؤثر، منفردة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

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

- تحديد وتقييم مخاطر التحريف الجوهرى في القوائم المالية، سواءً 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.

تقرير المراجع المستقل (تتمة)

إلى السادة مالكي الوحدات
صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(المدار من قبل شركة إتقان كابيتال)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- 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 لمدير الصندوق.
 - 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 شكاً كبيراً 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 نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفاً 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 مدير الصندوق فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية اكتشفناها أثناء المراجعة.

بيكر تيلي م ك م وشركاه محاسبون قانونيون



عياد عبيان السريحي
(محاسب قانوني - ترخيص رقم ٤٠٥)
جدة في ٢٧ رجب ١٤٤١ هـ
الموافق: ٢٢ مارس ٢٠٢٠ م

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية
(المدار من قبل شركة إتقان كابيتال)

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (ريال سعودي)	إيضاح	
		الاصول
		اصول متداولة
٥,٦٤٩,٣٤٣	٥	أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة
١,٢٢٠,٩٤٣		أرصدة لدى البنوك
٦,٨٧٠,٢٨٦		
		الالتزامات
٤٨,٨٢٩		مصرفات مستحقة
٦,٨٢١,٤٥٧		صافي قيمة الاصول العائدة لمالكي الوحدات
٦٦٦,٨٩٧		عدد الوحدات القائمة (وحدة)
١٠,٢٣		صافي قيمة الاصول العائدة لكل وحدة

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية

(المدار من قبل شركة إتقان كابيتال)

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر

للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (ريال سعودي)	إيضاح	
٢٣٠,٤٦٥	٥	الإيرادات
٨٩,٧٧٦		التغير في القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٢٠,٢٤١		توزيعات ارباح مستلمة
		إجمالي الإيرادات
(٧٤,١٩٣)	٦ و ٧	المصاريف
(٢,٣٥٧)	٧	اتعاب إدارة الصندوق
(٣١,٥٠٠)		رسوم حفظ
(١٤,٦٥٦)		أتعاب مهنية
(٥,٠٠٠)		مصاريف المؤشر الإسترشادي
(٢٧,٨٨٨)		مكافآت مجلس الإدارة المستقلين
(١٥٥,٥٩٤)		مصاريف إدارية أخرى
١٦٤,٦٤٧		إجمالي المصروفات
		الزيادة في صافي الاصول العائدة لمالكي الوحدات

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية

(المدار من قبل شركة اتقان كابيتال)

قائمة التغيرات في صافي الأصول العائدة لحاملي الوحدات
للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

حركة صافي الاصول العائدة لمالكي الوحدات خلال الفترة:

للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
(ريال سعودي)
٧,٩٧٩,٢٥٥
١٦٤,٦٤٧
٨,١٤٣,٩٠٢
٤٠٠,٠٠٠
(١,٧٢٢,٤٤٥)
(١,٣٢٢,٤٤٥)
٦,٨٢١,٤٥٧

قيمة الوحدات المكتتب بها في تاريخ بداية الصندوق
الزيادة في صافي الاصول العائدة لمالكي الوحدات

التغير في صافي الاصول من التعامل في الوحدات:
متحصلات من وحدات مبيعة
قيمة الوحدات المستردة

النقص في صافي الاصول من التعامل في الوحدات
صافي الاصول العائدة لمالكي الوحدات في نهاية الفترة

الحركة في عدد وحدات الصندوق خلال الفترة:

للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
(وحدة)
٧٩٧,٩٢٥
٣٩,٠٣٧
(١٧٠,٠٦٥)
٦٦٦,٨٩٧

عدد الوحدات في تاريخ بداية الصندوق
الوحدات المبيعة
الوحدات المستردة

عدد الوحدات في نهاية الفترة

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية

(المدار من قبل شركة إتقان كابيتال)

قائمة التدفقات النقدية

للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (ريال سعودي)
١٦٤,٦٤٧
(٢٣٠,٤٦٥)
(٦٥,٨١٨)
٤٨,٨٢٩
(١٦,٩٨٩)
(٢٧,٣٩٣,٣٩٠)
٢١,٩٧٤,٥١٢
(٥,٤١٨,٨٧٨)
٧,٩٧٩,٢٥٥
٤٠٠,٠٠٠
(١,٧٢٢,٤٤٥)
٦,٦٥٦,٨١٠
١,٢٢٠,٩٤٣
-
١,٢٢٠,٩٤٣

الأنشطة التشغيلية

الزيادة في صافي الأصول العائدة لحملة الوحدات

تعديل بند غير نقدي:

التغير في القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

التغير في الالتزامات التشغيلية:

مصروفات مستحقة

صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية

الأنشطة الاستثمارية

إقتناء أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

المتحصل من بيع أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية

الأنشطة التمويلية

النقد المتحصل من الوحدات المكتتب بها في تاريخ بداية الصندوق

متحصلات من وحدات مباحة

قيمة الوحدات المستردة

صافي النقد المتوفر من الأنشطة التمويلية

صافي التغيرات في الأرصدة لدى البنوك

الأرصدة لدى البنوك كما في بداية الفترة

الأرصدة لدى البنوك كما في نهاية الفترة

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية

(المدار من قبل شركة إتقان كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية

للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

١- الصندوق والأنشطة الرئيسية

ان صندوق إتقان للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري غير محدد المدة منشأ ومدار من قبل شركة إتقان كابيتال ("مدير الصندوق")، لصالح حاملي الوحدات في الصندوق. ويتمثل هدف الصندوق في تنمية رأس المال في المدى المتوسط والطويل، عن طريق الاستثمار في الأوراق المالية المتوافقة مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية المدرجة في اسواق الأسهم السعودية وكذلك الاستثمار في الطروحات الأولية لأسهم الشركات السعودية. وقد يستثمر الصندوق في النقدية وشبه النقدية وصناديق المراجعة متدنية المخاطر المتوافقة مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.

يخضع الصندوق لأنظمة ولوائح هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية.

إن العملة التي يتم بها عرض القوائم المالية والعمليات التشغيلية للصندوق هي الريال السعودي.

٢- الجهة المنظمة

تتولى شركة إتقان كابيتال بإدارة 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 - ٠٧٠٥٨ بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٩-١٧-٢٠١٧م بتاريخ ٢١ ربيع الأول ١٤٢٨ (الموافق ٩ ابريل ٢٠٠٧م) والمسجلة بموجب سجل تجاري رقم ٤٠٣٠١٦٧٣٣٥ بتاريخ ١٦ صفر ١٤٢٨ (الموافق ٦ مارس ٢٠٠٧م) ومركزها الرئيسي ذا هيد كوارترز بزنس بارك - حي الشاطئ طريق الكورنيش - جدة - المملكة العربية السعودية - ص.ب ٨٠٢١ جدة ٢١٤٨٢.

٣- أساس اعداد القوائم المالية

تم إعداد القوائم المالية للصندوق للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والاصدارات الأخرى المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. إن أهم السياسات المحاسبية المتبعة من قبل الصندوق تم توضيحها في إيضاح رقم ٩ .

تم إعداد القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية، باستثناء الأدوات المالية التي تم قياسها بالقيمة العادلة. يتم عرض القوائم المالية بالريال السعودي والذي يعتبر العملة الوظيفية للصندوق ويتم تقريب كافة المبالغ لأقرب ريال سعودي، ما لم يرد خلاف ذلك.

٤- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على مبالغ الإيرادات والمصاريف والأصول والالتزامات والافصاحات المرفقة وافصاحات الالتزامات المحتملة. يمكن أن ينتج من عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات نتائج تتطلب تعديلات جوهرية على القيم الدفترية للأصول أو الإلتزامات والتي ستؤثر في الفترات المستقبلية.

تتضمن الافصاحات الأخرى المتعلقة بتعرض الصندوق للمخاطر وعدم التأكد ما يلي:

- إدارة مخاطر الادوات المالية إيضاح ٨.

٤-١ الأحكام

في سياق تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق، قامت الإدارة باتخاذ الأحكام التالية والتي لها أثر جوهري على المبالغ المدرجة في القوائم المالية:

مفهوم الاستثمارية المحاسبي

تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الإستمرارية، الذي يفترض أن الصندوق سوف يستمر في أعماله التجارية في المستقبل المنظور. إن الإدارة تتوقع بشكل معقول أن يبقى الصندوق كمنشأة مستمرة في المستقبل المنظور. وفي حال عدم قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة لأي سبب من الأسباب، فإن ذلك قد يؤثر على قدرة الصندوق على تصفية أصوله وسداد التزاماته بالقيم المدرجة بها في القوائم المالية.

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية

(المدار من قبل شركة اتقان كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

٤- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

٤-٢ التقديرات والافتراضات

يتم الإفصاح أدناه عن الافتراضات الرئيسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى لحالات عدم التأكد من التقديرات بتاريخ التقرير المالي والتي لها مخاطر جوهرية قد تؤدي إلى تعديل جوهري على القيم الدفترية للأصول والالتزامات خلال السنة المالية التالية. استند الصندوق في افتراضاته وتقديراته على البيانات المتاحة عند إعداد القوائم المالية. ومع ذلك، قد تتغير الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية بسبب تغيرات السوق أو الظروف التي تنشأ خارج سيطرة الصندوق. تنعكس هذه التغيرات على الافتراضات عند حدوثها.

قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

في حال عدم توفر القيمة العادلة للأصول والالتزامات المالية بتاريخ قائمة المركز المالي عن طريق الأسعار المعلنة أو التداول النشط لبعض الأدوات، يتم تقدير القيمة العادلة عبر طرق تقييم مختلفة والتي تتضمن استخدام نماذج التسعير حيث يتم الحصول على المعلومات من ملاحظة السوق. في حال تعذر ذلك فإن تحديد القيمة العادلة يتطلب التقدير والاجتهاد.

٥- أدوات حقوق ملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مما يلي:

للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩م

إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

(ريال سعودي)

١,٤٧١,٩٤٣

١,٢٢٩,٤٣٥

١,٠٢١,١٥٦

٦٧٣,٧٥٥

٦٣٧,٠٥٤

٦١٦,٠٠٠

٥,٦٤٩,٣٤٣

أدوات حقوق ملكية مدرجة

قطاع تجزئة السلع الكمالية

قطاع الخدمات الاستهلاكية

قطاع البنوك

قطاع إدارة وتطوير العقارات

قطاع الخدمات التجارية والمهنية

قطاع الرعاية الصحية

اجمالي أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

ان حركة أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي كما يلي:

للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩م

إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

(ريال سعودي)

٢٧,٣٩٣,٣٩٠

(٢١,٩٧٤,٥١٢)

٢٣٠,٤٦٥

٥,٦٤٩,٣٤٣

في بداية الفترة

إقتناء إستثمارات

إستبعاد إستثمارات

إعادة قياس من خلال الربح أو الخسارة

في نهاية الفترة

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية

(المدار من قبل شركة إتقان كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

٦- إفصاحات تتعلق بأطراف ذات علاقة

يتعامل الصندوق مع الأطراف ذات العلاقة في سياق الأنشطة العادية. وتتم معاملات الأطراف ذات العلاقة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. وتتم الموافقة على جميع معاملات الأطراف ذات العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

مطلوب الى أطراف ذات علاقة*	مطلوب من أطراف ذات علاقة	شراء وحدات	أتعاب الإدارة		
ريال سعودي	ريال سعودي	وحدة	ريال سعودي		
٢٦,١٠٦	-	١٠,٠٠٠	٧٤,١٩٣	٢٠١٩	مدير الصندوق شركة إتقان كابيتال
٢٦,١٠٦	-				الإجمالي

*ان الرصيد المستحق لشركة إتقان كابيتال مسجل في بند المصاريف المستحقة.

٧- أتعاب إدارة ومصروفات أخرى

تتم إدارة الصندوق من قبل مدير الصندوق. يحتسب الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ١,٥% من صافي قيمة أصول الصندوق ورسوم حفظ بمعدل سنوي قدره ٠,٥% من صافي قيمة أصول الصندوق أو ١٢,٠٠٠ ريال سعودي (شاملة الرسوم التي تفرض من أمين الحفظ عن حركات البيع والشراء)، أيهما أعلى، تتراكم بشكل تناسبي عند كل يوم تقويم.

تتضمن المصاريف الثابتة بشكل رئيسي للصندوق من أتعاب المحاسب القانوني، ومصاريف المؤشر الإستراتيجي، ومكافآت مجلس إدارة الصندوق المستقلين، ورسوم هيئة السوق المالية وجميع المصروفات الأخرى الموضحة ضمن شروط وأحكام الصندوق.

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية

(المدار من قبل شركة إتقان كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

٨- الأدوات المالية

٨-١ قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

يوضح الجدول أدناه القيمة الدفترية والقيمة العادلة للأصول المالية، عدا النقد وما في حكمه، والالتزامات المالية بما في ذلك مستوياتها في تسلسل القيمة العادلة. وهي لا تشمل معلومات القيمة العادلة للأصول والالتزامات المالية التي لا تقاس بالقيمة العادلة إذا كانت القيمة الدفترية تقارب القيمة العادلة بصورة معقولة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٩

القيمة العادلة				القيمة الدفترية		
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	الإجمالي	التكلفة	القيمة العادلة
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
٥,٦٤٩,٣٤٣	-	-	٥,٦٤٩,٣٤٣	٥,٦٤٩,٣٤٣	-	٥,٦٤٩,٣٤٣
-	-	-	-	٤٨,٨٢٩	٤٨,٨٢٩	-

الأصول المالية
أدوات حقوق ملكية بالقيمة العادلة من
خلال الربح أو الخسارة

الالتزامات المالية
مصروفات مستحقة

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية

(المدار من قبل شركة اتقان كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

٨- الأدوات المالية (تتمة)

٢-٨ إدارة مخاطر الأدوات المالية

أنشطة الصندوق تعرضه لمخاطر مالية متعددة مثل مخاطر الائتمان ومخاطر سيولة ومخاطر سعر السوق و مخاطر أسعار الاسهم.

مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم قدرة أحد أطراف الأدوات المالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على الأرصة لدى البنوك كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	أرصدة لدى البنوك
ريال سعودي	
١,٢٢٠,٩٤٣	

تمثل القيمة الدفترية للأصول المالية الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان. يتم الاحتفاظ بأرصدة النقد لدى بنوك ذات تصنيف ائتماني عالٍ.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر أن تواجه المنشأة صعوبة في تحصيل الأموال للوفاء بالالتزامات المتعلقة بالأدوات المالية. قد تنتج مخاطر السيولة عن عدم القدرة على بيع أصل مالي بسرعة بمبلغ يقارب قيمته العادلة. فيما يلي الاستحقاقات التعاقدية في نهاية فترة التقرير للالتزامات المالية.

٣١ ديسمبر ٢٠١٩			
أكثر من خمس سنوات	أكثر من سنة وأقل من خمس سنوات	أقل من سنة	القيمة الدفترية
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
-	-	٤٨,٨٣٠	٤٨,٨٣٠
-	-	٤٨,٨٣٠	٤٨,٨٣٠

التزامات مالية

مصروفات مستحقة

تتم إدارة مخاطر السيولة عن طريق المراقبة على أساس منتظم والتأكد من توفر أموال كافية للوفاء بالالتزامات المستقبلية للصندوق.

مخاطر سعر السوق

مخاطر سعر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق، مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الفائدة، مما يؤثر على ربح الصندوق أو قيمة أصوله المالية. إن الهدف من إدارة مخاطر السوق هو إدارة وإبقاء التعرض لمخاطر السوق ضمن حدود مقبولة، مع تحسين العائد.

مخاطر العملات

إن مخاطر العملة هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تنشأ مخاطر العملات عندما تكون المعاملات التجارية المستقبلية والأصول والالتزامات المعترف بها مقومة بعملة مختلفة عن عملة الصندوق الوظيفية. إن تعرض الصندوق لمخاطر العملات الأجنبية يقتصر بالدرجة الأولى على المعاملات بالدولار الأمريكي وتعتقد إدارة الصندوق أن تعرضها لمخاطر العملات المرتبطة بالدولار الأمريكي محدودة لأن سعر صرف الريال السعودي مرتبط بالدولار الأمريكي. يتم مراقبة التذبذب في أسعار الصرف مقابل العملات الأخرى بشكل مستمر.

مخاطر أسعار الاسهم

إن استثمارات الصندوق في أدوات حقوق ملكية شركات أخرى عرضة لمخاطر سعر السوق الناتجة من عدم التأكد بشأن القيم المستقبلية لهذه الاستثمارات. ويدير الصندوق مخاطر أسعار الاسهم من خلال تنويع محفظة استثماراته.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، بلغت استثمارات الصندوق في أدوات حقوق ملكية شركات أخرى والمسجلة بالقيمة العادلة ٥,٦٤٩,٣٤٣ ريال سعودي.

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية

(المدار من قبل شركة إتقان كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

٩- السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي ملخص للسياسات المحاسبية الهامة التي استخدمها الصندوق في اعداد هذه القوائم المالية:

تصنيف الأصول والالتزامات إلى متداول أو غير متداول

يعرض الصندوق الأصول والالتزامات في قائمة المركز المالي على اساس تصنيفها إلى متداول أو غير متداول. يتم تصنيف الاصل ضمن الأصول المتداولة في حالة:

- توقع تحقق الاصل او هناك نية لبيعه او استخدامه خلال دورة العمل العادية
 - محتفظ بالأصل بشكل رئيسي من اجل المتاجرة
 - توقع تحقق الاصل خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ قائمة المركز المالي، أو
 - كونه نقداً او في حكم النقد الا إذا كان محظوراً تبادل الاصل او استخدامه لتسوية التزام ما خلال ١٢ شهراً على الاقل من تاريخ قائمة المركز المالي.
- يتم تصنيف جميع الأصول الاخرى كأصول غير متداولة.

يعتبر الالتزام ضمن الالتزامات المتداولة في حالة:

- توقع تسوية الالتزام خلال دورة العمل العادية
 - محتفظ بالالتزام بشكل رئيسي من اجل المتاجرة
 - توقع تسوية الالتزام خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ قائمة المركز المالي، أو
 - عدم وجود حق غير مشروط لتأجيل تسوية الالتزام لمدة ١٢ شهراً على الاقل بعد تاريخ قائمة المركز المالي.
- يقوم الصندوق بتصنيف جميع الالتزامات الاخرى كالتزامات غير متداولة.

قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس الادوات المالية مثل المشتقات المالية بالقيمة العادلة بتاريخ كل قائمة مركز مالي.

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن استلامه عند بيع أصول او سداده عند تسوية التزامات بين طرفين بموجب معاملة تتم على اساس تجارية بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض ان معاملة بيع الأصول او تحويل الالتزامات ستتم اما:

- في السوق الرئيسي لهذه الأصول او الالتزامات، او
 - في حال عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق منفعة للأصول او الالتزامات.
- يجب ان يكون لدى الصندوق القدرة على ان يستخدم/يصل إلى السوق الرئيسي او السوق الاكثر منفعة.
- تقاس القيمة العادلة للأصول او الالتزامات باستخدام الافتراضات التي قد يستخدمها المتعاملون في السوق عند تسعير الأصول والالتزامات، بافتراض انهم يسعون لما يحقق أفضل المصالح الاقتصادية لهم.
- عند قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية، يتم الاخذ في الاعتبار مقدرة المتعاملين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية من الاصل عن طريق الاستخدام الأفضل والأقصى له او عن طريق بيعه لمتعاملين اخرين في السوق يستخدمون الاصل على النحو الأفضل والأقصى.
- يستخدم الصندوق طرق التقييم المناسبة للظروف، والتي تكون البيانات اللازمة لها لقياس القيمة العادلة متوفرة، محاولةً استغلال المدخلات التي يمكن ملاحظتها بأكثر قدر ممكن، والتقليل من استخدام المدخلات التي لا يمكن ملاحظتها بأقل قدر ممكن.
- تصنف كافة الأصول والالتزامات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة او الإفصاح عنها في القوائم المالية وفقاً للتسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة، وهي مذكورة ادناه على اساس أدنى مستوى للمدخلات الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى الاول: الاسعار المتداولة (الغير معدلة) في سوق نشط لأصول او التزامات مماثلة.
 - المستوى الثاني: طرق قياس يكون أدنى مستوى لمدخلاتها الهامة لقياس القيمة العادلة يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة او غير مباشرة.
 - المستوى الثالث: طرق قياس يكون أدنى مستوى لمدخلاتها الهامة لقياس القيمة العادلة غير قابلة للملاحظة.
- بالنسبة للأصول والالتزامات التي يتم اثباتها في القوائم المالية بالقيمة العادلة بشكل متكرر، يحدد الصندوق ما إذا تم التحويل بين مستويات التسلسل الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (على اساس المستوى الأدنى للمدخلات الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة مالية.

٩- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

العملات الأجنبية

المعاملات والأرصدة

تسجل المعاملات بالعملية الأجنبية مبدئياً بالسعر السائد للعملة الوظيفية في التاريخ التي تكون فيه المعاملة مؤهلة للاعتراف. ويتم إعادة ترجمة الأصول والالتزامات النقدية القائمة بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية بالسعر السائد في تاريخ اعداد القوائم المالية. وتسجل جميع الفروق الناشئة من التسويات او المعاملات على البنود النقدية على الربح او الخسارة.

يتم ترجمة البنود غير النقدية التي تم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة اجنبية بسعر العملة السائد في تاريخ المعاملات أساساً. أما البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة فيتم ترجمتها بسعر العملة السائد في تاريخ تحديد قيمتها العادلة. يتم معاملة الأرباح او الخسائر الناتجة عن ترجمة البنود غير النقدية التي تم قياسها بالقيمة العادلة بالتوافق مع الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة لذلك البند. أي أن فروقات الترجمة للبنود التي يتم الاعتراف بأرباح وخسائر قيمتها العادلة في قائمة الدخل الشامل الآخر يتم الاعتراف بها في الدخل الشامل الآخر، والبنود التي يتم الاعتراف بأرباح وخسائر قيمتها العادلة في الأرباح والخسائر يتم الاعتراف بها في الأرباح والخسائر.

الأصول المالية

الاعتراف الاولي والقياس

تصنف الأصول المالية عند الاعتراف الاولي على أنها ستقاس لاحقاً بالتكلفة المستفدة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يعترف بجميع الأصول المالية عند الاعتراف الاولي بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكاليف المعاملة الا في حالة قيد الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للأصول المالية على تصنيفها على النحو التالي:

أصول مالية بالتكلفة المستفدة

بعد القياس الاولي، تقاس تلك الأصول المالية بالقيمة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي وتكون معرضة للهبوط في القيمة. يتم الاعتراف بالأرباح او الخسائر في قائمة الربح او الخسارة عند استبعاد الأصل، أو دخول تعديلات عليه، أو هبوط قيمته.

أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة

تدرج الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي بقيمتها العادلة مع تسجيل صافي التغيرات في القيمة العادلة في قائمة الربح أو الخسارة.

استبعاد الأصول المالية

يتم استبعاد الأصول المالية في الحالات التالية:

- انتهاء الحق في استلام تدفقات نقدية من الأصل، أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوقه باستلام تدفقات نقدية من الأصل أو التزمه بدفع التدفقات النقدية بالكامل بدون تأخير الى طرف ثالث من خلال اتفاقية "تحويل" وسواء (أ) حول الصندوق بصورة جوهرية بجميع المخاطر والمنافع الخاصة بالأصل أو (ب) ان الصندوق لم يحول ولم يحتفظ بصورة جوهرية بجميع المخاطر والمنافع الخاصة بالأصل الا انه حول حقه في السيطرة عليه.
- إذا قام الصندوق بتحويل حقوقه باستلام التدفقات النقدية من الأصل أو دخل في اتفاقية تحويل فإنه يقيم إلى أي حد ما زال يحتفظ بالمخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل. يتم الاعتراف بالأصل الى المدى الذي تستمر علاقة الصندوق به إذا لم يحول ولم يحتفظ بجميع المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل ولم يحول حقه في السيطرة عليه. في تلك الحالة يقوم الصندوق بالاعتراف أيضاً بالالتزامات المرتبطة به. ويقاس الأصل المحول والالتزامات المرتبطة به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظ بها الصندوق.
- ويقاس استمرار العلاقة الذي يتخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل وأقصى مبلغ يمكن مطالبة الصندوق بسداده، أيهما أقل.

الهبوط في قيمة الأصول المالية

يعترف الصندوق بمخصص خسائر ائتمانية متوقعة لجميع أدوات الدين الغير مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة.

يتم الاعتراف بمخصص خسائر ائتمانية متوقعة على مرحلتين. بالنسبة للتعرض الائتماني الذي لم يشهد زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاثبات الاولي، يتم الاعتراف بخسائر الائتمان المتوقعة لمخاطر الائتمان الناتجة من التعثر المحتمل في السداد خلال ١٢ شهراً (خسائر ائتمانية متوقعة على مدى ١٢ شهراً). أما بالنسبة للتعرض الائتماني الذي شهد زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاثبات الاولي، يجب الاعتراف بمخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر المتبقي للتعرض، بغض النظر عن توقيت التعثر (خسائر ائتمانية متوقعة على مدى العمر).

٩- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

مخصصات

عام

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزامات حالية (قانونية أو ضمنية) على الصندوق ناتجة عن أحداث سابقة، وأنه من المحتمل ان يتطلب الأمر استخدام الموارد التي تتضمن المنافع الاقتصادية لسداد الالتزام وأنه يمكن تقدير مبلغ الالتزام بشكل موثوق به. وفي الحالات التي تتوقع فيها الصندوق استرداد بعض أو كل المخصصات، على سبيل المثال بموجب عقد تأمين، فإنه يتم إثبات المبالغ المستردة كأصل مستقل وذلك فقط عندما تكون عملية الاسترداد مؤكدة فعلاً. يتم عرض المصروف المتعلق بالمخصص في قائمة الربح أو الخسارة بعد خصم أية مبالغ مستردة.

وإذا كان أثر القيمة الزمنية للنقود جوهرياً، فإنه يتم خصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي والذي يعكس، عندما يكون ذلك ملائماً، المخاطر المصاحبة لذلك الالتزام. وعند استخدام الخصم، يتم إثبات الزيادة في المخصص نتيجة مرور الوقت كتكاليف تمويل.

الالتزامات المالية

الاعتراف الأولي والقياس

تصنف الالتزامات المالية، عند الإعراف الأولي، كالتزامات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو كقروض ودمم دائنة أو كمشترقات مالية تستخدم كأدوات تحوط في تحوط فعال لتغطية المخاطر.

يتم الاعتراف بجميع الالتزامات المالية بصورة مبدئية بالقيمة العادلة، وفي حالة القروض والسلف والدمم الدائنة بالصافي من تكاليف المعاملات المرتبطة مباشرة بها.

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للالتزامات المالية على تصنيفها على النحو التالي:

القروض والسلف

بعد الاعتراف الأولي، تقاس القروض والسلف بالتكلفة المستفدة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي. ويتم الاعتراف بالارباح أو الخسائر في قائمة الربح أو الخسارة عند استبعاد الالتزامات، وكذلك من خلال عملية اطفاء معدل الفائدة الفعلي.

استبعاد الالتزامات المالية

يتم استبعاد الالتزامات المالية عندما يتم سداد الالتزام أو الغاؤه أو انتهاء الالتزام بموجب العقد.

المقاصة بين الأدوات المالية

يتم اجراء مقاصة بين الأصول والالتزامات المالية مع اظهار صافي المبلغ في قائمة المركز المالي في حال وجود حق يكفله القانون لمقاصة المبالغ المعترف بها، وتوافر النية الى التسوية بالصافي أو أن تحقق الأصول وتسوية الالتزامات تحدثان في نفس الوقت.

تحقق الإيرادات

يتم تحديد المكاسب والخسائر المحققة من الاستثمارات المباعة على أساس متوسط التكلفة. وتسجل توزيعات الأرباح عند ثبوت حق الصندوق في استلام توزيعات الأرباح.

يتم تسجيل المكاسب والخسائر الناتجة المحققة وغير المحققة من الاستثمارات في الشركات في قائمة الدخل الشامل.

المصاريف

يتم توزيع جميع المصاريف التشغيلية بشكل ثابت على تكلفة الإيرادات ومصاريف عمومية وإدارية باستخدام عوامل توزيع ثابتة يتم تحديدها بما يتناسب مع أنشطة الصندوق.

ضريبة القيمة المضافة

يتم الاعتراف بالإيرادات والمصاريف والأصول بالصافي من قيمة ضريبة القيمة المضافة باستثناء الحالات الآتية:

- إذا استحققت ضريبة القيمة المضافة على اقتناء أصول أو خدمات لا يتم استردادها من الجهة المختصة بالضرائب، وفي هذه الحالة يعترف بضريبة القيمة المضافة كجزء من تكلفة شراء الأصول أو جزء من بند المصاريف بحسب الحالة.
 - تظهر الذمم المدينة والدمم الدائنة متضمنة مبلغ ضريبة القيمة المضافة.
- يتم إدراج صافي ضرائب القيمة المضافة الذي يمكن استرداده من أو دفعه الى الجهة المختصة بالضرائب ضمن الذمم المدينة الأخرى أو الذمم الدائنة الأخرى في قائمة المركز المالي.

صندوق إتقان كابيتال للأسهم السعودية

(المدار من قبل شركة إتقان كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للفترة من ١٠ مايو ٢٠١٩م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

١٠- المعايير الصادرة غير سارية المفعول بعد

إن المعايير والتفسيرات الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق موضحة أدناه. ينوي الصندوق تطبيق هذه المعايير، إذا انطبقت، عندما تصبح سارية المفعول ولا يتوقع أن يكون لها تأثيراً كبيراً على القوائم المالية للصندوق:

- تعديلات على مراجع الإطار المفاهيمي في المعايير الدولية للتقرير المالي.
- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ "تجميع الأعمال"
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ ومعيار المحاسبة الدولي ٨
- المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٧ "عقود التامين".

١١- تاريخ اعتماد القوائم المالية

قام مجلس إدارة الصندوق باعتماد والموافقة على إصدار هذه القوائم المالية في ٢٤ رجب ١٤٤١هـ الموافق ١٩ مارس ٢٠٢٠م.