

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع المعايير الشرعية)

صندوق استثماري مفتوح
مدير الصندوق شركة كامكو للاستثمار
التقرير السنوي 2025

أ. معلومات صندوق الاستثمار

(1) اسم صندوق الاستثمار
صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع المعايير الشرعية)

(2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته

صندوق أسهم عام مفتوح يهدف إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل أساسي في الأسهم العامة بما في ذلك أسهم الطروحات الأولية في سوق الأسهم السعودية الرئيسية (تداول) والسوق الموازية (نمو).

يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في الأسهم السعودية المدرجة في السوق الرئيسية "تداول" والسوق الموازية "نمو" وفي الطروحات العامة الأولية بما يتوافق مع المعايير الشرعية، وصفقات سوق النقد (بالريال السعودي) المبرمة مع طرف خاضع لتنظيم البنك المركزي السعودي أو هيئة رقابية مماثلة، والصناديق العامة المطروحة طرْحًا عامًا والمرخصة من قبل الهيئة بما يتوافق مع المعايير الشرعية، وصناديق الاستثمار العقاري المتداولة (ريت) وصناديق الاستثمار في الأسهم المدرجة في أي سوق مالي سعودي بما يتوافق مع المعايير الشرعية.

يستثمر الصندوق 100% من قيمة أصوله بشكل رئيسي في الأوراق المالية المذكورة، حيث تكون نسبة الاستثمار في الأسهم المحلية من 50% إلى 100%، وصناديق الاستثمار في الأسهم المدرجة من 0% إلى 50%، وصناديق الاستثمار العقاري المتداولة من 0% إلى 50%، وصفقات وصناديق أسواق النقد / النقد من 0% إلى 30%، كما يجوز للصندوق تملك وحدات صناديق أخرى بما لا يزيد عن 20% من صافي قيمة أصول الصندوق، ويلتزم الصندوق باتباع القيود المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار وأي تعديلات قد تطرأ عليها، ويستثمر الصندوق 100% من قيمة أصوله في مختلف الأحجام والقطاعات بما يتوافق مع المعايير الشرعية.

(3) سياسة توزيع الدخل والأرباح

لن يقوم الصندوق بتوزيع أرباح على مالكي وحدات الصندوق، حيث يتم إعادة استثمار جميع الأرباح بواسطة الصندوق، ستعكس إعادة استثمار هذه الوحدات والدخل في قيمة وسعر الوحدة.

(4) تكون تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل ويمكن الحصول على نسخة من التقرير من خلال الموقع

(5) المؤشر الاسترشادي للصندوق

مؤشر ستاندرد آند بورز للأسهم السعودية المتوافق مع المعايير الشرعية بالعملة المحلية و تعد شركة ستاندرد آند بورز مزودا للمؤشرات الارشادية معترفا به عالميا.

ب. أداء الصندوق

1. جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة

(و) نسبة المصروفات %	(د) عدد الوحدات	(ب) صافي قيمة الأصول لكل وحدة (ريال سعودي)		(أ) صافي قيمة الأصول (ريال) السنة	
		(ج) الأدنى	(ج) الأعلى	سعودي	السنة
4.36%	1,050,650.5948	9.2697	10.8284	9,875,136.69	2025

هـ. قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (حيثما ينطبق)
لا ينطبق.

ز. نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها (إن وجدت)
لا توجد.

ح. نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق:

السنة	2025
صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية	-6.01%
المؤشر الإسترشادي*	-14.02%

* مؤشر ستاندرد آند بورز للأسهم السعودية المتوافق مع المعايير الشرعية بالعملة المحلية

2. سجل أداء يغطي ما يلي:

(2.أ) العائد الإجمالي لسنة واحدة وثلاث سنوات وخمس سنوات ومنذ التأسيس (حيثما ينطبق):

السنة	سنة واحدة
صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية	-6.01%

ج. جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها صندوق الاستثمار على مدار العام (ب.2) العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية

السنة	العائد السنوي %
2025	-6.01%

السنة	2025
رسوم الإدارة	156,624
رسوم الإدارة التشغيلية	13,754
رسوم الحفظ	3,252
رسوم المراجعة والتدقيق	56,650
مكافآت أعضاء مجلس الإدارة	15,000
رسوم هيئة السوق المالية	7,500
رسوم تداول	5,000
رسوم الزكات	13,000
رسوم اللجنة الشرعية	12,000
رسوم المؤشر	56,250
مصاريف أخرى (بما في ذلك تكاليف التعامل)	68,216
مصاريف ضريبة القيمة المضافة	47,482
الإجمالي	454,728
سبة المصروفات	4.36%

(د.2) تم تطبيق أسس احتساب بيانات الأداء وأي افتراضات مستخدمة بشكل متسق .

3. تغييرات جوهرية خلال الفترة وأثر في أداء الصندوق

لم تحدث تغييرات جوهرية تؤثر في أداء الصندوق خلال الفترة.

4. الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية

خلال عام 2025، لم يقيم مدير الصندوق بممارسة حقوق التصويت لأي من الشركات ضمن الصندوق.

5. تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

(أ) أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق، مع بيان نوع العضوية

- الأستاذ/ حمد الحوطي. (رئيس مجلس إدارة الصندوق – غير مستقل)
- الأستاذ/ علاء اليوسف. (عضو مستقل)
- الأستاذ/ طارق الفياض. (عضو مستقل)

(ب) نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

- **الأستاذ/ حمد الحوطي:** يشغل حالياً منصب مساعد نائب رئيس إدارة الثروات في شركة كامكو للاستثمار ويتمتع السيد محمد بخبرة عملية تجاوزت 17 سنة بين القطاع المصرفي وأسواق المال. كما أنه حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال تخصص تسويق من جامعة الملك سعود. شغل السيد محمد العديد من المناصب، من ضمنها إدارة فروع رئيسية ومراكز مصرفية خاصة في بنك الرياض لكبار العملاء، قبل انضمامه إلى شركة كامكو للاستثمار. كما كان السيد محمد يعمل كنائب رئيس مدير فرع B&A (فرع العليا)، والذي يُعتبر واحداً من أكبر الفروع الرئيسية للبنك في المملكة العربية السعودية.
- **الأستاذ/ علاء اليوسف:** حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة هيوستن - تكساس، الولايات المتحدة الأمريكية، ويشغل حالياً منصب نائب رئيس مجلس إدارة مجموعة شركات عبدالهادي عبدالله القحطاني وأولاده..
- **الأستاذ/ طارق الفياض:** يشغل حالياً منصب المدير التنفيذي لمجلس إدارة أعمال الشيخ صالح بن عبدالعزيز الراجحي، ومنصب نائب رئيس لجنة الاستثمار بالجمعية الخيرية لتحفيظ القرآن الكريم بالرياض، وعضو مجلس إدارة تنمية الواردات بالجمعية الخيرية لتحفيظ القرآن الكريم بالرياض، ونائب رئيس مجلس إدارة الجمعية الخيرية للخدمات الهندسية. بالإضافة إلى عضويته في الجمعية السعودية للعلوم والعمارة، وعضويته في مؤسسة الدعوة الصحفية الإسلامية. ويتمتع بخبرة طويلة في قطاع الأعمال وإدارة المشاريع والاستشارات التطويرية، وهو المالك والمدير لمكتب (الفياض مهندسون استشاريون). وقد عمل في السابق كمهندس تخطيط وتوزيع عمراني بوزارة الشؤون البلدية والقروية، إضافة لعمله كمدير مشروع أو استشاري لعدد من المشاريع في مناطق مختلفة من المملكة. وهو حاصل على شهادة البكالوريوس في التخطيط والتصميم العمراني من كلية العمارة والتخطيط بجامعة الملك سعود، بالإضافة إلى شهادة البكالوريوس في العلوم الشرعية من جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية، وشهادة ماجستير إدارة الأعمال من الأكاديمية العربية للعلوم والتكنولوجيا.

ج) وصف أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها، ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر (الموافقة على عقود تقديم خدمات الإدارة للصندوق، وعقود تقديم خدمات الحفظ).
- اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
- الإشراف، والموافقة أو المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً لائحة صناديق الاستثمار، ومتى كان ذلك مناسباً.
- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام أو لجنة الالتزام لدى مدير الصندوق لمراجعة التزام الصندوق بجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة، ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر (الالتزام بمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار).
- الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
- التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق وتوافقها مع لائحة صناديق الاستثمار.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، ولائحة صناديق الاستثمار وقرارات لجنة الرقابة الشرعية.
- الإطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ولائحة صناديق الاستثمار.
- تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
- العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص بما يحقق مصلحة صندوق الاستثمار ومالكي الوحدات فيه.
- تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها المجلس.
- الإطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ولائحة صناديق الاستثمار.

د) تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

مكافآت أعضاء مجلس الإدارة (المستقلين): 5,000 ريال سعودي عن كل اجتماع، وبحد أقصى 40,000 ريال سعودي في السنة للعضوين المستقلين.

هـ) لا يوجد تعارض أو تعارض محتمل في المصالح بين مصالح أي عضو في مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق. وفي حال وجود أي تعارض محتمل في المصالح، لا يحق لعضو مجلس إدارة الصندوق التصويت على أي قرار يتخذه مدير الصندوق بشأن أي مسألة يكون لعضو مجلس الإدارة فيها مصلحة مباشرة أو غير مباشرة، ويجب الإفصاح عن أي منافع من هذا القبيل لمجلس إدارة الصندوق.

و) أكثر من عضو يشارك في مجالس صناديق أخرى.

ز) الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه:

عقد مجلس إدارة الصندوق اجتماعين خلال العام 2025م، وتم مناقشة خلالها أداء الصندوق وتحقيقه لأهدافه مع مدير الصندوق ومراجعة التزام الصندوق بلوائح هيئة السوق المالية والأنظمة المعمول بها من قبل مسؤول المطابقة للالتزام.

ج. مدير الصندوق

1) اسم مدير الصندوق، وعنوانه

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع.
الرياض 13519
المملكة العربية السعودية

2) أسماء وعناوين المدير الفرعي و/أو المستشار الاستثماري (إن وجد)

لا يوجد.

3) مراجعة الأنشطة الاستثمارية

تمت إدارة الصندوق من خلال الاستثمار في مجموعة متنوعة من الأصول بما في ذلك الأسهم المدرجة والطروحات الأولية وصناديق الاستثمار وصفقات أسواق النقد، وذلك بما يتوافق مع المعايير الشرعية. كما اعتمد مدير الصندوق على توزيع الاستثمارات بين فئات الأصول المختلفة بناءً على التوقعات الاقتصادية وهوامش الربح المتوقعة، بالإضافة إلى تقييم الفرص الاستثمارية المتاحة والسيولة والعوائد التاريخية.

كما قام مدير الصندوق بالاستثمار في الأسهم المدرجة في السوق المالية السعودية والسوق الموازية (نمو)، إضافة إلى الاستثمار في صناديق الاستثمار العقاري المتداولة (ريت) وصناديق الأسهم، مع مراعاة الضوابط الشرعية والتنظيمية ذات العلاقة. وتم توزيع الاستثمارات على مختلف القطاعات والأحجام السوقية دون التركيز على قطاع معين، وذلك بهدف تحقيق التنويع.

ويهدف الصندوق إلى تحقيق تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال إدارة الاستثمارات بكفاءة ومهنية، مع الالتزام بالقيود الاستثمارية المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار، وتقييم المخاطر المرتبطة بالأصول واتخاذ الإجراءات المناسبة لإدارتها.

- (4) أداء الصندوق
حقق صندوق كامكو للأسهم السعودية عائداً قدره 6.01%- كما في 31 ديسمبر 2025، مقارنة بعائد 14.02%- للمؤشر القياسي. وجاء هذا التفوق أعلى من متوسط القطاع، إذ حافظ الصندوق على تركيزه في اغتنام فرص تحقيق ألفا مع التأكيد على البحث والتحليل الأساسي رغم الظروف الصعبة وتقلبات سوق الأسهم.
- (5) تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة
تغييرات غير أساسية تتضمن أنه تم اعتماد صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع المعايير الشرعية) كصندوق استثمار متوافق مع المعايير الشرعية المجازة من قبل لجنة الرقابة الشرعية المعيّنة للصندوق.
- (6) أي معلومات أخرى تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة
تم تضمين جميع المعلومات الضرورية التي تمكن م مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة.
- (7) إذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى
لا يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى.
- (8) بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة
لم يحصل مدير الصندوق على العمولات الخاصة خلال الفترة.
- (9) أي بيانات أو معلومات أخرى أوجبت هذه اللائحة تضمينها بهذا التقرير
لا يوجد.
- (10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق
سنة واحدة.
- (11) يجب الإفصاح عن نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسية المستثمر فيها (حيثما ينطبق).
لا ينطبق.

د. أمين الحفظ

1 اسم أمين الحفظ، وعنوانه

شركة اتش اس بي سي العربية السعودية
طريق العليا، مبنى اتش اس بي سي، الطابق الثاني
العليا المروج 7
الرمز البريدي 12283-2215
المملكة العربية السعودية

2 وصف موجز لواجباته ومسؤولياته

أمين الحفظ هو مزود خدمات للصندوق وفقاً لللائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، ويتولى مسؤولية حفظ أصول الصندوق والتأكد من تسجيلها باسمه لصالح الصندوق، واتخاذ جميع الإجراءات اللازمة لحماية هذه الأصول.

فيما يلي نبذة موجزة عن مسؤوليات أمين الحفظ:

- فتح حسابات منفصلة للصندوق باسم أمين الحفظ لصالح الصندوق.
- حفظ أصول الصندوق وإجراء المطابقة الدورية لها.
- تنفيذ أوامر مدير الصندوق المتعلقة بالأصول وفقاً لتعليماته.
- تسوية الصفقات ومعالجة الإجراءات المرتبطة بالأوراق المالية.
- تزويد مدير الصندوق بالتقارير والبيانات اللازمة بشكل دوري.
- الالتزام بالأنظمة واللوائح والتعليمات ذات العلاقة الصادرة عن هيئة السوق المالية.

هـ. مشغل الصندوق**(1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه:**

شركة كامكو للاستثمار (مدير الصندوق)، شركة مساهمة مغلقة، السجل التجاري رقم 1010245276
مرخصة من هيئة السوق المالية برقم 37 - 07067
الرياض 11586
المملكة العربية السعودية

(2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

- يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق، وعند قيامه بذلك يجب عليه إجراء تقييم كامل وعادل.
- يجب على مشغل الصندوق الالتزام بأحكام لائحة صناديق الاستثمار فيما يتعلق بتقييم الصناديق.
- يجب على مشغل الصندوق الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات المتعلقة بتشغيل الصندوق.
- يجب على مشغل الصندوق الاحتفاظ بسجلات لجميع الوحدات المصدرة والملغاة، كما يجب عليه الاحتفاظ بسجل محدث برصيد الوحدات القائمة للصندوق خلال فترة تشغيله.
- يجب على مشغل الصندوق إنشاء سجل لحاملي الوحدات والاحتفاظ به داخل المملكة، كما يجب عليه تحديث سجل حاملي الوحدات بشكل فوري ليعكس أي تغييرات في البيانات.
- يجب على مشغل الصندوق معالجة طلبات الاشتراك أو الاسترداد بالسعر المحتسب عند نقطة التقييم التالية بعد الموعد النهائي لتقديم طلبات الاشتراك أو الاسترداد.

و. مراجع الحسابات**(1) اسم مراجع الحسابات، وعنوانه:**

إرنست اند يونغ
بوليفارد المالي، 3126
الرياض 11461
المملكة العربية السعودية.

ز. القوائم المالية:

يتم إعداد القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (متوافق مع الشريعة)
صندوق استثمار مشترك مفتوح
(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
مع
تقرير المراجع المستقل لمالكي الوحدات

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافقة مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

الصفحات

الفهرس

٢	تقرير المراجع المستقل حول القوائم المالية
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل الشامل
٥	قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
٢١-٧	الإيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة) (مدار من قبل شركة كامكو للاستثمار)

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة) ("الصندوق") المدار من قبل شركة كامكو للاستثمار ("مدير الصندوق")، والتي تشمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقائمة الدخل الشامل، وقائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات، وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمد في المملكة العربية السعودية ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

إن الإدارة مسؤولة 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، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وعن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة مسؤولة عن تقويم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح، حسبما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة) (مدار من قبل شركة كامكو للاستثمار) (تتمة)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريف جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من عملية المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني طوال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقويم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.
- تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.



نبني المستقبل
بثقة

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)
(مدار من قبل شركة كامكو للاستثمار) (تتمة)

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن إرنست ويونغ للخدمات المهنية



عبدالله عبدالعزيز الشنير
محاسب قانوني
رقم الترخيص (٥٨٣)

الرياض: ٢٧ رمضان ١٤٤٧ هـ
(١٦ مارس ٢٠٢٦ م)

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافقة مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاحات	
ر.س.		
		الأصول
٧٨٨,٧٠١	٨	النقد وما في حكمه
٩,٢٩٠,٠٥٧	٩	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧٩٧,٤٠٤	١١	المبالغ مستحقة القبض من وسيط
١٠,٨٧٦,١٦٢		إجمالي الأصول
		الالتزامات
٨٢٥,٩٦٤	١١	المبالغ مستحقة الدفع لوسيط
١٢,٧٤١	١٠	أتعاب الإدارة مستحقة الدفع
١٦٢,٣٢١	١٢	المصروفات مستحقة الدفع والالتزامات الأخرى
١,٠٠١,٠٢٦		إجمالي الالتزامات
٩,٨٧٥,١٣٤		صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
١,٠٥٠,٦٥١		إجمالي الوحدات المصدرة
٩,٤٠		صافي قيمة الأصول لكل وحدة

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافقة مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٣١ ديسمبر	٢٠٢٥ م	٤٤	إيضاحات	الإيرادات
٢٠٩,٨٥٦	٢٦,٠٧٦	٩,١	دخل توزيعات الأرباح ربح محقق من استثمار بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة خسارة غير محققة من استثمار مقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إجمالي الخسارة	المصروفات
(٤٠١,٧١٧)	(١٦٥,٧٨٥)	٩,١		أتعاب الإدارة
(١٥٦,٦٢٤)	(٢٩٨,١٠٢)	١٠		المصروفات الأخرى
(٤٥٤,٧٢٨)	(٦٢٠,٥١٣)	١٣		إجمالي المصروفات
-	(٦٢٠,٥١٣)			الخسارة للسنة
(٦٢٠,٥١٣)				الدخل الشامل الآخر
				إجمالي الخسارة الشاملة للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (متوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
ﷲ	
-	صافي قيمة الأصول العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
(٦٢٠,٥١٣)	إجمالي الخسارة الشاملة للسنة
١٠,٥٨٣,٩٧٦	قيمة الوحدات المصدرة خلال السنة
(٨٨,٣٢٧)	قيمة الوحدات المستردة خلال السنة
٩,٨٧٥,١٣٤	صافي قيمة الأصول العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

يتم تلخيص المعاملات الخاصة بالوحدات القابلة للاسترداد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
ﷲ	
-	الوحدات في بداية السنة
١,٠٥٩,٦٥١	إصدار وحدات خلال السنة
(٨,٤٥٤)	استرداد وحدات خلال السنة
١,٠٥٠,٦٥١	الوحدات في نهاية السنة

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (متوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح
(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٣١ ديسمبر

٢٠٢٥م

ﷲ

الأنشطة التشغيلية

صافي الخسارة للسنة

(٦٢٠,٥١٣)

التسويات لمطابقة صافي الدخل مع صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:

صافي الخسارة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة

٣٧٥,٦٤١

الدخل التشغيلي قبل التغيرات في رأس المال العامل

تسويات رأس المال:

(٣٧,٨٩٠,٥٥٢)

٢٨,٢٢٤,٨٥٢

١٢,٧٤١

٢٨,٥٦٠

١٦٢,٣٢١

(٩,٤٦٢,٠٧٧)

(٩,٧٠٦,٩٥٠)

شراء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

عوائد من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

أتعاب إدارة مستحقة الدفع

صافي المبالغ مستحقة الدفع لوسيط

المستحقات والالتزامات الأخرى

النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية

صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية

الأنشطة التمويلية

عوائد إصدار الوحدات

عوائد استرداد الأسهم

صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية

١٠,٥٨٣,٩٧٦

(٨٨,٣٢٧)

١٠,٤٩٥,٦٤٩

٧٨٨,٦٩٩

-

٧٨٨,٦٩٩

صافي الزيادة في النقد وما في حكمه

النقد وما في حكمه في بداية السنة

النقد وما في حكمه في نهاية السنة

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١. معلومات حول الشركة

بعد صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة) " (الصندوق) صندوق استثمار مفتوح مقوم بالريال السعودي، تم إنشاؤه بموجب اتفاق بين شركة كامكو للاستثمار ("مدير الصندوق") والمستثمرين ("مالكي الوحدات") في الصندوق. ويكون العنوان المسجل لمدير الصندوق كما يلي:

البوليفارد المالي

حي العقيق

ص.ب. ١٣٥١٩

الرياض ١١٥٨٦

المملكة العربية السعودية

باعتباره صندوق استثمار مفتوح، يهدف هذا الصندوق إلى تحقيق دخل مستمر من خلال توفير السيولة والمحافظة على رأس المال. ويتم ذلك عبر تقديم معاملات مرابحة قصيرة الأجل وعقود في أسواق النقد منخفضة المخاطر والمتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية. ويسعى الصندوق إلى تحقيق أرباح تنافسية مقارنة بأدوات أسواق النقد التقليدية، مع الحفاظ على مستويات منخفضة من المخاطر وضمان درجة عالية من حماية رأس المال، إضافة إلى توفير السيولة وتجنب أي مخاطر محتملة تتعلق بتقلبات أسعار الصرف. كما تتم إعادة استثمار جميع الأرباح المتحققة داخل الصندوق، مما يسهم في زيادة قيمة وحداته.

يسعى الصندوق إلى تحقيق نمو طويل الأجل في رأس المال وتوليد الدخل من خلال الاستثمار في الأسهم المدرجة والاكنتابات العامة الأولية في السوق المالية السعودية ("تداول") التي تتمتع بقدرة على تحقيق نمو مستدام على المدى الطويل.

تم إنشاء الصندوق بتاريخ ١١ جمادى الأولى ١٤٤٦هـ (الموافق ١٣ نوفمبر ٢٠٢٤م) بعد الحصول على موافقة هيئة السوق المالية ("الهيئة")، وبدأ الصندوق نشاطه بتاريخ ١ يناير ٢٠٢٥م.

وقد قام الصندوق بتعيين شركة إتش إس بي سي للأوراق المالية المحدودة كأمين حفظ. وعند التعامل مع مالكي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق الصندوق وحدة محاسبية مستقلة؛ وبناءً عليه، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية مستقلة للصندوق.

تمثل هذه القوائم المالية السنة الأولى لعمل الصندوق، وبناءً عليه، لم يتم عرض معلومات مالية مقارنة.

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار (اللوائح) الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٢٠٠٦-٢١٩-١ بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م)، استناداً إلى نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/٣٠) بتاريخ ٢ جمادى الآخرة ١٤٢٤هـ، والمعدلة بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ١-٥٤-٢٠٢٥ بتاريخ ٢٣ ذو القعدة ١٤٤٦هـ (الموافق ٢١ مايو ٢٠٢٥م)، والتي تحدد المتطلبات المنظمة لصناديق الاستثمار داخل المملكة العربية السعودية.

٣. الاشتراك / استرداد الوحدات

الصندوق مفتوح لاشتراك / لاسترداد الوحدات يومي الأحد والثلاثاء في موعد أقصاه الساعة ١٢:٠٠م (كل منهما يعد "يوم تداول"). يتم نشر قيمة صافي الأصول العائدة لمالكي الوحدات لمحفظة الصندوق يومي الاثنين والأربعاء. يتم تحديد قيمة صافي الأصول العائدة لمالكي الوحدات للصندوق بغرض اشتراك / استرداد الوحدات بتقسيم صافي الأصول العائدة لمالكي وحدات الصندوق (القيمة العادلة لأصول الصندوق بعد خصم التزامات الصندوق) على إجمالي عدد الوحدات القائمة للصندوق في يوم التداول المعني.

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٤. الأساس المحاسبي

(أ) بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ولتتماشى مع الأحكام المطبقة للائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

(ب) أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة.

(ج) عملة العرض والعملة الوظيفية

يتم عرض هذه القوائم المالية بـ ~~١~~ الذي يمثل العملة الوظيفية والعرض أيضاً للصندوق. تم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة لأقرب ~~١~~.

٥. السياسات المحاسبية الجوهرية

فيما يلي السياسات المحاسبية الرئيسية التي طبقها الصندوق في إعداد القوائم المالية:

١-٥ الأدوات المالية

يعترف الصندوق بأصل مالي أو التزام مالي عندما يصبح طرفاً في الأحكام التعاقدية الخاصة بالأداة المالية.

(أ) التصنيف

وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يقوم الصندوق بتصنيف أصوله المالية والتزاماته المالية عند الاعتراف الأولي ضمن فئات الأصول المالية والالتزامات المالية الموضحة أدناه. وقد صنّف الصندوق استثماراته في الأسهم المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي تُعد الفئة القياسية لأدوات حقوق الملكية. وعند تطبيق هذا التصنيف، يُعتبر الأصل أو الالتزام المالي محتفظاً به لغرض المتاجرة إذا:

- (أ) تم اقتناؤه أو تكبده بصورة أساسية بهدف بيعه أو إعادة شرائه على المدى القريب؛
- (ب) عند الاعتراف الأولي، كان جزءاً من محفظة أدوات مالية محددة تُدار بصورة مجمعة، ويوجد دليل على نمط فعلي حديث لتحقيق أرباح قصيرة الأجل؛ أو
- (ج) كان مشتقاً (باستثناء المشتق الذي يُعد عقد ضمان مالي أو أداة تحوط معينة وفعالة).

الأصول المالية

يقوم الصندوق بتصنيف أصوله المالية بحيث يتم قياسها لاحقاً إما بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وذلك استناداً إلى معيارين أساسيين:

- نموذج أعمال المنشأة لإدارة الأصول المالية
- خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي

• الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس أداة الدين بالتكلفة المطفأة إذا كانت محتفظاً بها ضمن نموذج عمل يهدف إلى الاحتفاظ بالأصول المالية بغرض تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وكانت شروطها التعاقدية تؤدي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تمثل مدفوعات لأصل الدين وفوائده فقط على المبلغ القائم من أصل الدين.

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٥. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٥-١ الأدوات المالية (تتمة)

(أ) التصنيف (تتمة)

الأصول المالية (تتمة)

• الأصول المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في الحالات التالية:

(أ) إذا لم تؤدّ شروطه التعاقدية في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تمثل مدفوعات لأصل الدين وفوائده فقط على المبلغ القائم من أصل الدين.

(ب) إذا لم يكن مُحْتَفَظًا به ضمن نموذج عمل يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية فقط، أو يهدف إلى كل من تحصيل التدفقات النقدية وبيع الأصول.

(ج) عند الاعتراف الأولي، إذا تم تصنيف الأصل بشكل غير قابل للإلغاء كمقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، إذا كان القيام بذلك يهدف لاستبعاد أو تقليل عدم الاتساق المحاسبي بشكل جوهري الذي قد ينشأ عن القياس أو الاعتراف، والذي قد ينشأ أيضًا من قياس الأصول أو الالتزامات أو إثبات المكاسب والخسائر على أسس مختلفة.

تشمل استثمارات الصندوق استثمارات في أدوات حقوق الملكية والتي يتم اقتناؤها أساسًا بغرض تحقيق ربح من التذبذب قصير الأجل في السعر.

الالتزامات المالية

• الالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
يتم قياس الالتزام المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان يفرض بتعريف محتفظ به لغرض المتاجرة. ولا يحتفظ الصندوق بأي التزامات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

• الالتزامات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة
تشمل هذه الفئة جميع الالتزامات المالية، خلاف تلك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

(ب) الاعتراف

يتم الاعتراف بعمليات شراء أو بيع الأصول المالية التي تتطلب تسليم الأصول ضمن الإطار الزمني المحدد بالأنظمة أو الممارسات المتعارف عليها في السوق (عمليات منتظمة) في تاريخ التجارة، أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل.

(ج) القياس الأولي

يتم إثبات الأصول المالية والالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة في قائمة المركز المالي. ويتم الاعتراف بجميع تكاليف المعاملات المتعلقة بهذه الأدوات مباشرة في قائمة الدخل الشامل.

أما الأصول المالية والالتزامات المالية (خلاف تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) فيتم قياسها مبدئيًا بالقيمة العادلة مضافًا إليها أي تكاليف معاملات تُنسب مباشرة إليها.

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٥. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٥-١ الأدوات المالية (تتمة)

د) القياس اللاحق

بعد القياس الأولي، يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة. ويتم إدراج التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لهذه الأدوات ضمن صافي الربح أو الخسارة من الأصول والالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل. كما يتم تسجيل الفوائد وتوزيعات الأرباح المكتسبة أو المدفوعة على هذه الأدوات بشكل منفصل في بند دخل الفوائد أو مصروف الفوائد وبند دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل.

أما الأصول المالية والالتزامات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، فيتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

هـ) إلغاء الاعتراف بالأدوات المالية

الأصول المالية

- يتم بشكل رئيسي التوقف عن إثبات أصل مالي ما (أ)، إذا ينطبق ذلك، جزء منه أو جزء من مجموعة من أصول مالية (مشابهة) (أي استبعاده من قائمة المركز المالي للصندوق) عند: انتهاء الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل؛ أو قيام الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير وفق اتفاقية "تمرير" وإذا ما (أ) قام الصندوق بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة أو (ب) لم يتم بالتحويل أو الإبقاء على معظم المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل، , ولكنه قام بتحويل السيطرة على الأصل.

عندما يقوم الصندوق بتحويل حقوقه في استلام التدفقات النقدية من أصل مالي، أو الدخول في ترتيبات تحويل التدفقات، يقوم بتقييم ما إذا كان قد احتفظ وإلى أي مدى بالمخاطر والمنافع المرتبطة بملكية الأصل.

وعندما لا يكون الصندوق قد نقل أو احتفظ بشكل جوهري بجميع المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل، ولم ينقل السيطرة على الأصل، فإنه يستمر في الاعتراف بالأصل المحوّل إلى الحد الذي يستمر فيه ارتباط الصندوق به. وفي هذه الحالة، يقوم الصندوق كذلك بالاعتراف بالتزام مرتبط بالأصل. ويتم قياس الأصل المحوّل والالتزام المرتبط به بطريقة تعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظ بها الصندوق.

الالتزامات المالية

يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالالتزام المالي عندما يتم إبراء ذمة الصندوق من الالتزام، أو عند إلغائه، أو عند انتهاء مدته.

و) المقاصة بين الأدوات المالية

تتم مقاصة الأصول والالتزامات المالية ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ التي تم الاعتراف بها، وعند وجود نية لتسوية الأصل مع الالتزام على أساس الصافي أو بيع الأصل وتسديد الالتزام في آن واحد. وعادة لا ينطبق ذلك في اتفاقيات المقاصة الرئيسية إلا في حال تخلف أحد طرفي الاتفاقية عن السداد، وفي هذه الحالة تُعرض الأصول والالتزامات ذات الصلة بشكل إجمالي في قائمة المركز المالي.

ز) انخفاض قيمة الأصول المالية

يقوم الصندوق بتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة على أساس تقدير مستقبلي، وذلك للأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. وتعتمد الخسائر الائتمانية المتوقعة على نوعين: خسائر ائتمانية متوقعة لمدة اثني عشر شهراً وخسائر ائتمانية متوقعة طوال مدة الأداة المالية وتُمثل خسارة الاثني عشر شهراً جزءاً من خسائر الائتمان المتوقعة طوال مدة الأداة المالية التي تنشأ عن أحداث تعثر لأداة مالية والتي يحتمل أن تقع خلال الاثني عشر شهراً التالية لتاريخ التقرير. أما إذا كان هناك ارتفاع جوهري في المخاطر الائتمانية منذ نشأة الأداة، فيتم احتساب المخصص بناءً على الخسائر الائتمانية المتوقعة طوال مدة الأداة المالية.

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٥. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٢-٥ النقد وما في حكمه

يشتمل بند النقد وما في حكمه في قائمة المركز المالي على النقد في الصندوق والودائع قصيرة الأجل لدى البنوك التي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ نقدية معروفة، والتي تخضع لمخاطر غير جوهرية تتعلق بالتغير في قيمتها، على أن تكون آجالها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل.

ولا تُعد الاستثمارات قصيرة الأجل التي لا تُحفظ بها لغرض الوفاء بالالتزامات النقدية قصيرة الأجل، وكذلك حسابات الهامش المقيدة، جزءاً من بند "النقد وما في حكمه".

ولأغراض قائمة التدفقات النقدية، يشمل بند النقد وما في حكمه الرصيد المحتفظ به لدى أمين الحفظ.

٣-٥ المصروفات مستحقة الدفع

يتم الاعتراف بالالتزامات عن المبالغ الواجب سدادها مستقبلاً مقابل خدمات تم استلامها، سواء تم إصدار فواتير بها من الموردين أم لم يتم إصدارها بعد. ويتم الاعتراف بهذه الالتزامات مبدئياً بالقيمة العادلة، ثم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

٤-٥ المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على الصندوق التزام (سواء حالي أو ضمني) ناتج عن حدث سابق، وأن تكاليف سداد الالتزام محتملة ويمكن قياسها بشكل موثوق به.. وإذا كان لقيمة الزمن للنقود أثر جوهري، يتم خصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي الذي يعكس، عند الاقتضاء، المخاطر المرتبطة بالالتزام. وعند استخدام الخصم، يُعترف بالزيادة في المخصص الناتجة عن مرور الزمن كتكاليف تمويل

وعندما يتوقع أن يتم استرداد بعض أو جميع المنافع الاقتصادية اللازمة لتسوية المخصص من طرف آخر، يتم الاعتراف بنمذ مدينة كأصل إذا كان من المؤكد بدرجة تكاد تكون قطعية أن يتم الحصول على التعويض، ويمكن قياس مبلغ هذه الذمم المدينة بشكل موثوق.

٥-٥ الزكاة وضريبة الدخل

وفقاً لنظام الضرائب المطبق في المملكة العربية السعودية، لا يتحمل الصندوق أي التزام بسداد الزكاة أو ضريبة الدخل، إذ تُعد هذه الالتزامات مسؤولية مالكي الوحدات. وبناءً على ذلك، لا يتم تكوين مخصص مقابلها في القوائم المالية.

٦-٥ صافي قيمة الوحدة

يتم احتساب صافي قيمة الوحدة كما هو معروض في قائمة المركز المالي عن طريق قسمة صافي أصول الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

٧-٥ الوحدات القابلة للاسترداد

تُصنّف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عندما:

- تمنح الوحدات القابلة للاسترداد لحاملها حق الحصول على حصة نسبية من صافي أصول الصندوق عند تصفيته.
- تكون الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة من الأدوات التي تأتي في مرتبة أدنى من جميع الفئات الأخرى من الأدوات.
- تكون جميع الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة من الأدوات الأدنى لجميع فئات الأدوات الأخرى التي لديها خصائص متماثلة.
- لا تتضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي التزام تعاقدي بتسليم نقد أو أصل مالي آخر، خلاف حق حامل الوحدة في الحصول على حصته النسبية من صافي أصول الصندوق.

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٥. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٧-٥ الوحدات القابلة للاسترداد (تتمة)

ويستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة للعائدة للوحدات القابلة للاسترداد خلال مدة الأداة المالية بشكل جوهري إلى الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الأصول المعترف بها، أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول المعترف بها وغير المعترف بها للصندوق خلال مدة الأداة.

وبالإضافة إلى توافر الخصائص المذكورة أعلاه في الوحدات القابلة للاسترداد، يجب ألا يكون لدى الصندوق أي أداة مالية أو عقد آخر تتحقق فيه ما يلي:

- يعتمد إجمالي تدفقاته النقدية بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الأصول المعترف بها، أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول المعترف بها وغير المعترف بها للصندوق.
- تأثير تقييد أو تثبيت العائد المتبقي لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل جوهري.

يقوم الصندوق بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد بشكل مستمر. وإذا فقدت هذه الوحدات أيًا من الخصائص أو لم تعد تستوفي الشروط اللازمة لتصنيفها كأدوات حقوق ملكية، يقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كالتزامات مالية، ويقاس هذا الالتزام بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، ويتم تحميل أي فرق عن القيمة الدفترية السابقة على بند حقوق الملكية. وإذا استوفت الوحدات القابلة للاسترداد لاحقًا جميع الخصائص واستوفت الشروط اللازمة للتصنيف كأدوات حقوق ملكية، يعيد الصندوق تصنيفها كأدوات حقوق ملكية بالقيمة الدفترية للالتزامات في تاريخ إعادة التصنيف.

ويتم إثبات عمليات إصدار الوحدات القابلة للاسترداد أو شرائها أو إلغاؤها كمعاملات حقوق الملكية.

ولا يتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة في قائمة الدخل الشامل نتيجة شراء أو إصدار أو إلغاء الصندوق لأدواته الخاصة المصنفة كأدوات حقوق ملكية.

٨-٥ دخل توزيعات الأرباح

يُعتبر بدخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل في التاريخ الذي يثبت فيه حق الصندوق في استلام توزيعات الأرباح. وبالنسبة للأوراق المالية المدرجة، يكون هذا عادة في تاريخ الاستحقاق الخاص بالتوزيعات. ويتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح الناتج عن الأوراق المالية لحقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كبند مستقل في قائمة الدخل الشامل.

٩-٥ صافي الربح أو الخسارة من الأصول المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يمثل صافي الأرباح أو الخسائر الناتجة من الأصول والالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغيرات في القيمة العادلة للأصول والالتزامات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة أو المصنفة عند الاعتراف الأولي كمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ويُستثنى منها العمولة الخاص، ودخل توزيعات الأرباح والمصروفات.

وتتضمن الأرباح والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للسنة، إضافةً إلى عكس الأرباح أو الخسائر غير المحققة من السنة السابقة للأدوات المالية التي تم تحقيقها خلال فترة التقرير. أما الأرباح والخسائر المحققة الناتجة عن بيع الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فيتم احتسابها باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح، وتمثل الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة ومبلغ بيعها، أو بين المدفوعات النقدية أو المستلمة المتعلقة بالعقود المشتقة (باستثناء المدفوعات أو المقبوضات الخاصة بحسابات الهامش عن تلك الأدوات).

١٠-٥ رسوم الإدارة

يتم الاعتراف برسوم إدارة الصندوق على أساس الاستحقاق، وتُحْمَل على قائمة الدخل الشامل. ويتم تحميل رسوم الإدارة وفق المعدلات المتفق عليها مع مدير الصندوق كما هو مبين في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٥. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٥-١ القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي يمكن الحصول عليه عند بيع أصل، أو دفعه لتحويل التزام، في معاملة منظمة بين أطراف السوق في تاريخ القياس. ويستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن عملية بيع الأصل أو نقل الالتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام؛ أو
- في حال عدم وجود سوق رئيسي، في السوق الأكثر تحقيقاً للمنافع للأصل أو الالتزام.

ويتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي قد يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق يتصرفون وفقاً لما يحقق مصالحهم الاقتصادية الفضلى.

يستند قياس القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في أسواق نشطة في تاريخ التقرير إلى سعر الإغلاق لتلك الأدوات في تاريخ التقرير.

ويستخدم الصندوق أساليب تقييم مناسبة للظروف المتاحة، وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تعظيم استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة، وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة إلى الحد الأدنى.

ويتم تصنيف جميع الأصول والالتزامات التي تُقاس أو يُفصح عنها بالقيمة العادلة ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، وذلك وفقاً لأدنى مستوى من المدخلات المؤثرة في القياس، كما يلي:

- المستوى الأول: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لأصول أو التزامات مماثلة.
- المستوى الثاني: أساليب تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى الثالث: أساليب تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

بالنسبة للأصول والالتزامات التي يتم الاعتراف بها في القوائم المالية بالقيمة العادلة على أساس متكرر، يقوم الصندوق بتحديد ما إذا كانت هناك تحويلات قد تمت بين المستويات في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، وذلك من خلال إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أدنى مستوى من المدخلات ذات التأثير الجوهرية على قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة مالية. كما يقوم الصندوق بوضع السياسات والإجراءات اللازمة لكلٍ من عمليات القياس المتكررة للقيمة العادلة، وكذلك القياس غير المتكرر.

في كل تاريخ تقرير، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات التي طرأت على قيم الأصول والالتزامات التي يستلزم إعادة قياسها أو إعادة تقييمها وفقاً للسياسات المحاسبية المعتمدة للصندوق. ولإجراء هذا التحليل، يتحقق الصندوق من صحة المدخلات الأساسية المستخدمة في آخر عملية تقييم، وذلك من خلال مطابقة المعلومات الواردة في عملية حساب التقييم مع العقود والمستندات ذات الصلة. كما يقوم الصندوق بمقارنة التغير في القيمة العادلة لكل أصل أو التزام مع مصادر خارجية مناسبة للتأكد من أن هذه التغيرات منطقية ومعقولة.

ولأغراض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الأصول والالتزامات استناداً إلى طبيعتها وخصائصها ومستوى المخاطر المرتبطة بها، وكذلك مستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، كما تم شرحه في الفقرات السابقة.

٥-١٢ ترجمة العملات الأجنبية

يتم ترجمة المعاملات التي تتم بعملة أجنبية إلى إ.س. حسب سعر الصرف في تاريخ إجراء المعاملة. ويتم إدراج مكاسب أو خسائر فروقات صرف العملة الناتجة عن هذه الترجمة في قائمة الدخل الشامل.

يتم إعادة ترجمة الأصول والالتزامات النقدية المقومة بعملة أجنبية إلى إ.س. حسب سعر الصرف في تاريخ التقرير.

يتم الاعتراف بفروقات العملة الأجنبية الناتجة عن إعادة الترجمة في قائمة الدخل الشامل كصافي خسائر فروقات صرف عملة، باستثناء الفروقات الناشئة عن الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، حيث يتم الاعتراف بها كمكون ضمن صافي الربح من الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٦. استخدام التقديرات والأحكام

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي استخدام أحكام محاسبية جوهرية وتقديرات وافتراسات تؤثر على المبالغ المصرح عنها للأصول والالتزامات. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة الحكم المهني عند تطبيق السياسات المحاسبية الخاصة بالصندوق. ويتم تقييم هذه الأحكام والتقديرات والافتراسات بشكل مستمر، استناداً إلى الخبرات السابقة وعوامل أخرى، بما في ذلك الحصول على استشارات مهنية وتوقعات للأحداث المستقبلية يُعتقد أنها معقولة في ظل الظروف الحالية. ويتم مراجعة التقديرات والافتراسات الأساسية بشكل مستمر، ويجري الاعتراف بأي تعديلات عليها بطريقة مستقبلية. وتتمثل أهم المجالات التي استخدمت فيها الإدارة تقديرات أو افتراسات أو مارس فيها حكماً مهنيّاً فيما يلي:

مبدأ الاستمرارية

أجرى مجلس إدارة مدير الصندوق، بالتعاون مع مدير الصندوق، تقييماً لقدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة، وقد خلصوا إلى قناعة بأن الصندوق يمتلك الموارد التي تمكنه من مواصلة نشاطه في المستقبل المنظور. كما أنهم غير مطلعين على أي حالات عدم يقين جوهرية قد تُثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وبناءً عليه، تستمر عملية إعداد القوائم المالية باستخدام مبدأ الاستمرارية.

٧. المعايير والأنظمة والتعديلات والتفسيرات الجديدة التي اعتمدها الصندوق

١-٧ المعايير والتفسيرات الجديدة التي اعتمدها الصندوق

لقد أصبحت المعايير والتعديلات والمراجعات الجديدة على المعايير القائمة، والصادرة عن مجلس المعايير الدولية للمحاسبة، نافذة اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥، وبالتالي قام الصندوق باعتمادها حسب الاقتضاء.

المعايير أو التفسيرات أو التعديلات	الوصف
تعديل على المعيار الدولي رقم ٢١ — عدم قابلية التحويل بين العملات	قام مجلس المعايير الدولية للمحاسبة بتعديل معيار المحاسبة الدولي (٢١) لإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد ما إذا كانت العملة قابلة للصرف إلى عملة أخرى، وسعر الصرف الفوري الذي سيتم استخدامه عندما تكون قابلة للصرف.
	يحدد التعديل إطار عمل يمكن من خلاله تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف يمكن ملاحظته دون تعديل أو طريقة تقدير أخرى.

لم يكن لاعتماد المعايير والتفسيرات المعدلة وواجبة التطبيق على الصندوق أي أثر جوهري على هذه القوائم المالية.

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٧. المعايير والأنظمة والتعديلات والتفسيرات الجديدة التي اعتمدها الصندوق (تتمة)

٧-٢ المعايير الجوهرية الصادرة وغير سارية المفعول بعد

فيما يلي المعايير الجديدة والتعديلات والمراجعات على المعايير القائمة والصادرة من قبل مجلس المعايير الدولية للمحاسبة، إلا أنها لم تصبح سارية حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. ويعتزم الصندوق اعتماد هذه المعايير عند بدء سريانها. وتعمل إدارة الصندوق حالياً على تقييم الأثر المحتمل لتطبيق هذه المعايير والتعديلات الجديدة على القوائم المالية المستقبلية للصندوق.

المعايير أو التفسيرات أو التعديلات	الوصف	تاريخ السريان
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (١٠) ومعيار المحاسبة الدولي (٢٨) - بيع الأصول أو المساهمة بها بين المنشأة المستثمرة ومنشأتها الزميلة أو مشروعها المشترك	ينطبق إثبات الربح أو الخسارة للمعاملات جزئياً بين المنشأة المستثمرة وشركتها الزميلة أو مشروعها المشترك فقط على الربح أو الخسارة الناتجة عن بيع أو المساهمة بالموجودات التي لا تعتبر بمثابة عمل تجاري كما هو منصوص عليه في المعيار الدولي للتقرير المالي (٣) "تجميع الأعمال"، وأن أي أرباح أو خسائر ناتجة عن بيع أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للموجودات التي تشكل عملاً تجارياً كما هو منصوص عليه في المعيار الدولي للتقرير المالي (٣) يتم اثباتها بالكامل.	تم تأجيل تاريخ السريان إلى أجل غير مسمى
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧) "الأدوات المالية": الإفصاحات	بموجب التعديلات، يمكن لبعض الأدوات المالية، بما في ذلك الأدوات المالية ذات السمات البيئية والاجتماعية والحوكمة، أن تستوفي ضوابط تقويم "الدفعات فقط من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ القائم"، شريطة ألا تختلف التدفقات النقدية الخاصة بها بشكل جوهري عن أداة مالية مماثلة لا تتضمن مثل هذه الخصائص. عدل مجلس المعايير الدولية للمحاسبة المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) لتوضيح متى يتم إثبات أو التوقف عن إثبات أصل مالي أو التزام مالي وتقديم استثناء لبعض الالتزامات المالية التي تتم تسويتها باستخدام نظام الدفع الإلكتروني.	١ يناير ٢٠٢٦
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧): العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة	تقوم العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة بتعديل المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧) "الأدوات المالية": الإفصاحات	١ يناير ٢٠٢٦
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ - العرض والإفصاح في القوائم المالية	تعرض الإفصاحات بشكل أكثر دقة آثار العقود التي تشير إلى العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة على القوائم المالية للمنشأة.	١ يناير ٢٠٢٧
يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي (١٨) إرشادات بشأن البنود المدرجة في قائمة الربح أو الخسارة المصنفة إلى خمس فئات: تشغيلية واستثمارية وتمويلية وضرائب الدخل وعمليات متوقفة، كما تقوم بتحديد مجموعة فرعية من الإجراءات المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة على أنها "إجراءات الإدارة المحددة الخاصة بالأداء". ويجب وصف المجاميع والمجاميع الفرعية والبنود المعروضة في القوائم المالية الأولية والبنود المفصّل عنها في الإفصاحات بطريقة تبيّن خصائص البند. كما تتطلب تصنيف فروقات صرف العملات الأجنبية في نفس الفئة كدخل أو مصاريف من البنود الناتجة عن فروقات صرف العملات الأجنبية.		

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٧. المعايير والأنظمة والتعديلات والتفسيرات الجديدة التي اعتمدها الصندوق (تتمة)

٧-٢ المعايير الجوهرية الصادرة وغير سارية المفعول بعد (تتمة)

المعايير أو التفسيرات أو التعديلات	الوصف	تاريخ السريان
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧) "الأدوات المالية": الإفصاح	بموجب التعديلات، يمكن لبعض الأدوات المالية، بما في ذلك الأدوات المالية ذات السمات البيئية والاجتماعية والحوكمة، أن تستوفي ضوابط تقويم "الدفعات فقط من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ القائم"، شريطة ألا تختلف التدفقات النقدية الخاصة بها بشكل جوهري عن أداة مالية مماثلة لا تتضمن مثل هذه الخصائص. عدل مجلس المعايير الدولية للمحاسبة المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) لتوضيح متى يتم إثبات أو التوقف عن إثبات أصل مالي أو التزام مالي وتقديم استثناء لبعض الالتزامات المالية التي تتم تسويتها باستخدام نظام الدفع الإلكتروني.	١ يناير ٢٠٢٦
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي - الإصدار (١١):	تقتصر التحسينات السنوية على التغييرات التي توضح إما صياغة في معيار محاسبي أو تصحح نتائج غير مقصودة نسبياً أو سهو أو تضارب بين متطلبات المعايير المحاسبية. التعديلات لسنة ٢٠٢٤ تشمل المعايير التالية: المعيار الدولي للتقرير المالي (١) - تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة، المعيار الدولي للتقرير المالي (٧) - الأدوات المالية: الإفصاحات وإرشاداتها المرفقة لتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٧) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٩) "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي (١٠) "القوائم المالية الموحدة" ومعيار المحاسبة الدولي (٧) "قائمة التدفقات النقدية".	١ يناير ٢٠٢٦
المعيار الدولي للتقرير المالي (١٩) الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي (١٩) للشركات التابعة المؤهلة بتطبيق المعايير المحاسبية المتعلقة بالمعايير الدولية للتقرير المالي مع متطلبات تخفيض الإفصاح وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (١٩). قد تختار الشركة التابعة تطبيق المعيار الجديد في قوائمها المالية الموحدة أو المنفصلة أو المنفردة بشرط ألا تكون تخضع للمساءلة العامة في تاريخ التقرير وأن تقوم شركتها الأم بعمل قوائم مالية موحدة وفقاً للمعايير المحاسبية المتعلقة بالمعايير الدولية للتقرير المالي.	١ يناير ٢٠٢٧

٨. النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر	
٢٠٢٥م	
إيضاح	
٧٨٨,٦٩٩	١-٨
٧٨٨,٦٩٩	

النقد في حساب التداول

يتم الاحتفاظ بهذا الرصيد لدى أمين الحفظ ويستخدم لإجراء معاملات استثمارية. يتم الاحتفاظ بالنقد في حساب العميل لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني لدرجة الاستثمار.

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٩. الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م ريال
٩,٢٩٠,٠٥٧
٩,٢٩٠,٠٥٧

الأوراق المالية في الأسهم

٩-١ فيما يلي تفاصيل صافي مكسب الاستثمارات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م ريال
٢٦,٠٧٦
(٤٠١,٧١٧)
(٣٧٥,٦٤١)

المكسب المحقق من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
الخسارة غير المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٩-٢ الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي استثمارات في الأوراق المالية في الأسهم المحتفظ بها بغرض المتاجرة ومدرجة في سوق الأسهم السعودية ("تداول"). فيما يلي تعرضات القطاعات أدناه كما في تاريخ التقرير:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

نسبة القيمة السوقية	القيمة الدفترية	القيمة السوقية	(الخسارة) المكسب غير المحقق، صافي
ريال	ريال	ريال	ريال
٤٠,٨٥ %	٣,٩٤٤,٠٥٩	٣,٧٩٤,٧٩٩	(١٤٩,٢٦٠)
٣,٤٢ %	٣١٩,٧٠٠	٣١٨,٠٩٠	(١,٦١٠)
٦,٣٩ %	٥٢٦,٨٩٦	٥٩٤,٠٠٠	٦٧,١٠٤
٧,٧٣ %	٨٣٦,٢٩٦	٧١٧,٦٦٠	(١١٨,٦٣٦)
٤,٦٦ %	٤٨٠,٠٠٠	٤٣٢,٦٠٠	(٤٧,٤٠٠)
٤,١١ %	٤٣٣,٤٥٨	٣٨١,٣٦٦	(٥٢,٠٩٢)
٢٢,٨٧ %	٢,١٠٤,٣٥٣	٢,١٢٤,٤٣٩	٢٠,٠٨٦
٤,٧ %	٤٣٦,٨٧٥	٤٣٦,٢٤٤	(٦٣٢)
٤,٢٨ %	٦١٠,١٣٧	٤٩٠,٨٦٠	(١١٩,٢٧٧)
١٠٠ %	٩,٦٩١,٧٧٤	٩,٢٩٠,٠٥٧	(٤٠١,٧١٧)

الاستثمارات في الأسهم (حسب

القطاع)

القطاع المالي
المواد
خدمات الاتصالات
السلع الاستهلاكية غير الأساسية
السلع الاستهلاكية الأساسية
الرعاية الصحية
الصناعات
تقنية المعلومات
المرافق
الإجمالي

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١٠. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تُعدّ الأطراف ذات العلاقة أطرافاً ترتبط ببعضها إذا كان لدى أحد الأطراف القدرة على التحكم في الطرف الآخر أو ممارسة تأثير جوهري عليه عند اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. وعند النظر في كل علاقة محتملة مع طرف ذي علاقة، يتم التركيز على جوهر العلاقة وليس فقط شكلها القانوني.

تشمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق شركة كامكو للاستثمار (بصفتها مدير الصندوق، ومجلس إدارة مدير الصندوق، ومدير الصندوق الإداري)، وصناديق الاستثمار المشتركة التي يديرها مدير الصندوق، وشركة كامكو للاستثمار – الكويت (بصفتها الشركة الأم ذات التأثير الجوهري على مدير الصندوق).

وفي السياق الاعتيادي لأنشطته، يُبرم الصندوق معاملات مع مدير الصندوق والأطراف ذات العلاقة. وتخضع معاملات الأطراف ذات العلاقة للحدود التي تضعها اللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية. وتتم جميع معاملات الأطراف ذات العلاقة بأسعار يتم الاتفاق عليها بين الأطراف وبموافقة مدير الصندوق. وقد تمت هذه المعاملات وفقاً للشروط والأحكام المعتمدة للصندوق.

أتعاب الإدارة

يدفع الصندوق رسوم إدارة لمدير الصندوق يتم احتسابها بمعدل سنوي قدره ١,٥٪ من صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية). ويتم احتساب هذه الرسوم على أساس يومي.

الرسوم الإدارية

كما يقوم الصندوق بدفع رسوم إدارية لمدير الصندوق يتم احتسابها بمعدل سنوي ٠,١٣٪ من صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) المستحقة على أساس يومي.

إضافة للمعاملات المفصّل عنها في القوائم المالية، فإن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر كما يلي:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	مبلغ المعاملات ٢٠٢٥م	الرصيد ٢٠٢٥م
شركة كامكو للاستثمار (مدير الصندوق)	أتعاب إدارة الصندوق (بما فيها ضريبة القيمة المضافة)	١٨٠,١١٨	١٢,٧٤١
	رسوم إدارية (بما فيها ضريبة القيمة المضافة)	١٥,٦١١	١,١٠٥
مجلس إدارة الصندوق	أتعاب اجتماعات مجلس الإدارة	٢٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠

١١. الذمم المدينة والدائنة لدى الوسيط

يمثل هذا البند الذمم المدينة لدى الوسيط والذمم الدائنة للوسيط الناتجة عن عمليات البيع والشراء التي تم تنفيذها مباشرة قبل نهاية السنة.

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)
صندوق استثمار مشترك مفتوح
(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١٢. المصروفات مستحقة الدفع والالتزامات الأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م ريال	
٥٦,٢٥٠	رسوم المؤشر
٤٩,٦٥٠	أتعاب مهنية مستحقة
١٠,٠٠٠	مكافآت أعضاء المجلس المستحقة
٤٦,٢٤١	أخرى
١٦٢,٣٢١	

١٣. المصروفات الأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م ريال	
١٣,٧٥٤	رسوم الإدارة (الإيضاح رقم ١٠)
٣,٢٥٢	رسوم الحفظ (الإيضاح رقم ١٣-١)
٢٨١,٠٩٦	أخرى (الإيضاح رقم ١٣-٢)
٢٩٨,١٠٢	

١٣-١ يدفع الصندوق رسوماً للحفظ تُحتسب بمعدل سنوي قدره ٠,٠٣٥٪ من القيمة السوقية لمحفظة الصندوق، ويتم احتسابها على أساس يومي، وتسدّد شهرياً، وتخضع للحد الأدنى الشهري للرسوم المعنية.

١٣-٢ يشمل ذلك ضريبة القيمة المضافة على الرسوم والمصاريف بمبلغ ٤٧,٤٨٢ ريال.

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح (مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١٤. تصنيف الأصول المالية والالتزامات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م			
بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	بالتكلفة المطفأة	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	بالتكلفة المطفأة
ريـ	ريـ	ريـ	ريـ
-	٧٨٨,٦٩٩	-	٧٨٨,٦٩٩
٩,٢٩٠,٠٥٧	-	٩,٢٩٠,٠٥٧	-
-	٧٩٧,٤٠٤	-	٧٩٧,٤٠٤
٩,٢٩٠,٠٥٧	١,٥٨٦,١٠٣	٩,٢٩٠,٠٥٧	١,٥٨٦,١٠٣
-	١٢,٧٤١	-	١٢,٧٤١
-	٨٢٥,٩٦٤	-	٨٢٥,٩٦٤
-	١٦٢,٣٢١	-	١٦٢,٣٢١
-	١,٠٠١,٠٢٦	-	١,٠٠١,٠٢٦

الأصول المالية

النقد وما في حكمه

الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

المبالغ مستحقة القبض من وسيط

إجمالي الأصول

الالتزامات المالية

أتعاب الإدارة مستحقة الدفع

المبالغ مستحقة الدفع إلى وسيط

المصروفات مستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى

إجمالي الالتزامات

١٥. القيمة العادلة للأدوات المالية

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في الأدوات المالية بالقيمة العادلة في كل تاريخ إعداد التقارير.

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع أصل ما أو دفعه عند تحويل التزامات ما بموجب معاملة نظامية بين أطراف متعاملة في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل الالتزامات قد تمت إما في السوق الرئيسي الأصول أو الالتزامات، أو في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للأصول والالتزامات. إن السوق الرئيسي أو الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الصندوق. تقاس القيمة العادلة للأصول أو الالتزامات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الأصول والالتزامات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية. وتحدد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في أسواق نشطة بتاريخ التقارير بناءً على سعر الإقفال في تاريخ التقرير.

ويمتلك الصندوق فقط استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة وتصنيفها ضمن المستوى الأول من تسلسل القيمة العادلة. أما باقي الأصول والالتزامات المالية فيتم تصنيفها كمقاسة بالتكلفة المطفأة. ولم تحدث أي تحويلات بين مستويات مختلفة من تسلسل القيمة العادلة خلال السنة الحالية.

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١٥. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

تسلسل القيمة العادلة

يوضح الجدول التالي تسلسل قياس القيمة العادلة للأصول المالية الخاصة بالصندوق كما في ٣١ ديسمبر. ولا توجد أصول مالية أو التزامات مالية أخرى يتم قياسها بالقيمة العادلة:

قياس القيمة العادلة باستخدام				الإجمالي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
المدخلات الهامة غير قابلة للملاحظة (المستوى ٣)	مدخلات هامة قابلة للملاحظة (المستوى ٢)	الأسعار المتداولة في الأسواق النشطة (المستوى ١)			
-	-	٩,٢٩٠,٠٥٧	٩,٢٩٠,٠٥٧		الأصول المالية المقاسة بالقيمة العادلة
					الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال
					الربح أو الخسارة

تعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لجميع الأصول والالتزامات المالية الأخرى في تاريخ التقرير تقارب قيمتها الدفترية نظراً لقصر آجال استحقاقها وسهولة تسيلها.

١٦. المخاطر المالية وأهداف وسياسات الإدارة

تتمثل الالتزامات المالية الرئيسية للصندوق في الرسوم الإدارية مستحقة الدفع. كما يمتلك الصندوق أصولاً مالية تتمثل في النقد وما في حكمه، والأصول المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، إضافة إلى توزيعات الأرباح مستحقة القبض، والتي تُعد جزءاً جوهرياً ومباشراً من نشاطه الاعتيادي.

تتعرض العمليات المالية للصندوق للمخاطر التالية.

مخاطر الائتمان

تشير مخاطر الائتمان إلى مخاطر عدم وفاء طرف مقابل في أداة مالية بالتزاماته التعاقدية، مما قد يؤدي إلى تكبد الصندوق خسارة مالية. وقد اعتمد الصندوق سياسة تقتصر على التعامل فقط مع الأطراف ذات الجدارة الائتمانية العالية، والتي يُقدَّر بأن مخاطر الائتمان لديها منخفضة. ويسعى الصندوق للحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات الائتمانية، وتحديد المعاملات مع أطراف مقابلة غير ذات علاقة، وتقييم الجدارة الائتمانية لهذه الأطراف المقابلة بشكل مستمر. كما يحتفظ الصندوق بحسابات بنكية لدى مؤسسات مالية ذات تصنيف ائتماني مرتفع.

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان للصندوق لعناصر قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
٧٨٨,٦٩٩	النقد وما في حكمه
٧٩٧,٤٠٤	المبالغ مستحقة القبض من وسيط
١,٥٨٦,١٠٣	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

أجرت الإدارة تقييماً وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، وبناءً على هذا التقييم ترى الإدارة أنه لا توجد حاجة لإثبات مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة على النقد وما في حكمه وتوزيعات الأرباح مستحقة القبض، وذلك لكون مخاطر الائتمان منخفضة.

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١٦. المخاطر المالية وأهداف وسياسات الإدارة (تتمة)

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق، مثل معدلات العمولات، أسعار صرف العملات الأجنبية، أسعار الأسهم، وفروق أسعار الائتمان، على دخل الصندوق أو على القيمة العادلة لأدواته المالية.

وتستند استراتيجية الصندوق في إدارة مخاطر السوق إلى الهدف الاستثماري الخاص بالصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

وتُدار مخاطر السوق الخاصة بالصندوق من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المعتمدة. كما تتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق بشكل يومي من قبل مدير المحفظة.

(أ) مخاطر سعر الصرف / مخاطر العملات

تنشأ مخاطر العملات الأجنبية نتيجة تقلبات في قيمة المعاملات المستقبلية والأصول النقدية والخصوم النقدية المقومة بعملات أخرى، وذلك بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات. ولا يستثمر الصندوق في أدوات مالية أو يدخل في معاملات مقومة بعملات غير عملته الوظيفية، وبالتالي فهو غير معرض مباشرة لهذه المخاطر.

(ب) مخاطر معدل العمولات

تنشأ مخاطر معدل العمولات من احتمال أن تؤثر التغيرات في معدلات العمولات على القيم العادلة أو على التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. يقوم مدير الصندوق بمتابعة المراكز بشكل يومي للتأكد من الحفاظ على المراكز ضمن الحدود المقررة للفجوات إن وجدت. ولا يتعرض الصندوق لمخاطر جوهرية مباشرة لمعدل العمولات على استثماراته.

(ج) مخاطر الأسعار الأخرى

تنشأ مخاطر الأسعار الأخرى من احتمال تقلب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجة تغير أسعار السوق (باستثناء التغيرات الناجمة عن مخاطر معدلات العمولات أو مخاطر العملات)، سواء كانت هذه التغيرات ناتجة عن عوامل خاصة باستثمار معين أو مصدره، أو عن عوامل تؤثر على جميع الأدوات المتداولة في السوق. ويتم إدارة الاستثمارات الجوهرية ضمن المحفظة على أساس فردي، كما تتم الموافقة على جميع قرارات الشراء والبيع من قبل مدير الصندوق.

وقد تتقلب القيمة العادلة للأوراق المالية الفردية نتيجة عوامل مثل الأخبار الخاصة بالشركة، أو التحركات العامة في السوق، أو مخاطر أسعار الفائدة، أو تقلبات العملات الأجنبية. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة محددات قيمة الأوراق المالية المحتملة المحتفظ بها، إضافة إلى مراقبة القيمة الإجمالية للمحفظة بشكل مستمر. وتُعد إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من عملية إدارة الاستثمارات، والتي تشمل اختيار الأوراق المالية وبناء المحفظة. ويتم مراقبة وقياس وإدارة التعرضات لمختلف الأسهم والقطاعات الاقتصادية والتوقعات الاقتصادية للدول بشكل متكرر، وذلك مقابل الحدود والمعايير المحددة لهذه التعرضات.

جميع استثمارات الصندوق المدرجة في الأوراق المالية للأسهم هي مدرجة في السوق المالية السعودية (تداول). وبالنسبة لهذه الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة، فإن ارتفاعاً بنسبة ١٠٪ في السوق المالية السعودية (تداول) في تاريخ التقرير كان سيؤدي إلى زيادة في حقوق الملكية بمقدار ٠.٩٧ مليون ٪. أما التغير المماثل في الاتجاه المعاكس، فسيؤدي إلى انخفاض في حقوق الملكية بالمبلغ نفسه البالغ ٠.٩٧ مليون ٪.

يسعى مدير الصندوق إلى تقليل المخاطر من خلال تنويع الاستثمارات عبر مختلف قطاعات سوق الأسهم السعودي. بالإضافة إلى ذلك، وضع مدير الصندوق خطوطاً إرشادية لإدارة مخاطر أسعار الأسهم.

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١٦. المخاطر المالية وأهداف وسياسات الإدارة (تتمة)

مخاطر السيولة

تنشأ مخاطر السيولة من عدم قدرة الصندوق على توفير موارد نقدية كافية للوفاء بالتزاماته بالكامل عند استحقاقها، أو عدم القدرة على القيام بذلك إلا بشروط قد تكون مجحفة أو غير مواتية بشكل جوهري.

تنص الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق على السماح بالاكنتاب والاسترداد في الوحدات في كل يوم تقييم، وبالتالي يكون الصندوق معرضاً لمخاطر السيولة المتعلقة بضرورة تلبية طلبات استرداد مالكي الوحدات بشكل يومي. وتتمثل الالتزامات المالية للصندوق بشكل رئيس في الرسوم الإدارية مستحقة الدفع والمبالغ مستحقة الدفع للوسطاء، والتي يُتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي. ويقوم مدير الصندوق بمتابعة احتياجات السيولة من خلال ضمان توفر مبالغ مالية كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، سواء عن طريق الاكتتابات الجديدة أو من خلال تسهيل محفظة الاستثمارات. وتُعد استثمارات الصندوق في الأوراق المالية المدرجة قابلة للتحويل إلى نقد بسهولة نظراً لكونها تُداول بفاعلية في السوق المالية السعودية (تداول).

يعرض الجدول أدناه تحليلاً للأصول والالتزامات وفقاً للمدة المتوقعة لاستردادها أو تسويتها على التوالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

الأصول	خلال ١٢ شهر	بعد ١٢ شهر	بدون تاريخ استحقاق محدد	الإجمالي
النقد وما في حكمه	-	-	٧٧٨,٦٩٩	٧٧٨,٦٩٩
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	-	٩,٢٩٠,٠٥٧	٩,٢٩٠,٠٥٧
المبالغ مستحقة القبض من وسيط	٧٩٧,٤٠٤	-	-	٧٩٧,٤٠٤
إجمالي الأصول	٧٩٧,٤٠٤	-	١٠,٠٧٨,٧٥٦	١٠,٨٧٦,١٦٠
الالتزام	١٢,٧٤١	-	-	١٢,٧٤١
أتعاب الإدارة مستحقة الدفع	-	-	-	-
المصروفات مستحقة الدفع والالتزامات الأخرى	١٦٢,٣٢١	-	-	١٦٢,٣٢١
المبالغ مستحقة الدفع لوسيط	٨٥٢,٩٦٤	-	-	٨٥٢,٩٦٤
إجمالي الالتزامات	١,٠٠١,٠٢٦	-	-	١,٠٠١,٠٢٦

١٧. الزكاة

في ٢٩ فبراير ٢٠٢٤ أصدر وزير المالية القرار الوزاري رقم (١٠٠٧) بالموافقة على لائحة الزكاة الجديدة التي تسري على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ٢٠٢٤/١/١. ووفقاً للمادة السادسة والسبعين من اللائحة الجديدة يتعين على الصناديق التسجيل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ("الهيئة") قبل نهاية السنة المالية الأولى، كما تُلزم لائحة الزكاة صناديق الاستثمار بتقديم إقرار معلومات الزكاة إلى الهيئة خلال ١٢٠ يوماً من نهاية سنتها المالية، ويجب أن يتضمن الإقرار القوائم المالية المدققة وسجلات معاملات الجهات ذات العلاقة وأي بيانات أخرى تطلبها الهيئة. ويلتزم الصندوق بتزويد مالكي الوحدات بالمعلومات اللازمة لاحتساب التزاماتهم الزكوية، كما أن الصناديق غير خاضعة للزكاة وفقاً لأحكام اللائحة.

صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع الشريعة)

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١٨. الأحداث اللاحقة لتاريخ التقرير

بعد تاريخ التقرير، تصاعدت التوترات الجيوسياسية في أجزاء من منطقة الشرق الأوسط. وقد استمرت التصريحات العامة من الجهات الحكومية والهيئات التنظيمية في التأكيد على مرونة الاقتصاد واستمرار العمليات التجارية عبر القطاعات الرئيسية، مدعومة بأطر متينة لاستمرارية الأعمال وإدارة المخاطر.

نشأت هذه التطورات بعد فترة التقرير، ولذلك تم تقييمها كأحداث غير معدلة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (١٠) الخاص بالأحداث بعد فترة التقرير. وبناءً عليه، لم يتم إجراء أي تعديلات على المبالغ المعترف بها في القوائم المالية حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، والتي تعكس الظروف السائدة في ذلك التاريخ.

قام الصندوق بتقييم الآثار المحتملة لهذه الأحداث على عملياته والوضع المالي والأداء. وبناءً على المعلومات المتاحة حالياً، بما في ذلك استمرار الأنشطة التجارية الأساسية، لا يمكن تقدير التأثير المالي الكامل لهذه الأحداث غير المعدلة على الفترات المستقبلية بشكل موثوق.

١٩. آخر يوم تقييم

كان آخر يوم تقييم للفترة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

٢٠. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد إصدار هذه القوائم المالية من قبل إدارة الصندوق بتاريخ ١٩ رمضان ١٤٤٧ هـ (الموافق ٨ مارس ٢٠٢٦م).