

صندوق صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثماري مفتوح

مدير الصندوق شركة كامكو للاستثمار

التقرير السنوي 2025

أ. معلومات صندوق الاستثمار

(1) اسم صندوق الاستثمار

صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي

(2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته

باعتباره صندوق استثمار مفتوح، يهدف هذا الصندوق إلى تحقيق الدخل المدر خلال توفير السيولة والحفاظ على رأس المال. يتم ذلك عبر تقديم مرابحات قصيرة الأجل وعقود في أسواق النقد ذات المخاطر المنخفضة، والتي تتوافق مع الشريعة الإسلامية. يسعى الصندوق لتحقيق أرباح تنافسية مقارنة بصفقات أسواق النقد التقليدية، مع الحفاظ على مستويات منخفضة من المخاطر وضمان درجة عالية من حماية رأس المال، بالإضافة إلى توفير السيولة وتجنب أي مخاطر محتملة تتعلق بتقلبات أسعار الصرف. كما يتم إعادة استثمار جميع الأرباح المحققة داخل الصندوق، مما يسهم في زيادة قيمة وحداته.

يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في مجالات الاستثمار أدناه، على أن تكون جميع استثمارات الصندوق متوافقة مع المعايير الشرعية الخاصة بالصندوق، وتشمل مجالات الاستثمار ما يلي: صفقات أسواق النقد المبرمة مع طرف خاضع لتنظيم البنك المركزي السعودي أو لهيئة رقابية مماثلة للبنك المركزي السعودي خارج المملكة، أدوات الدين كالكسوك والأوراق المالية المدعومة بالأصول أو أي منتج يندرج تحت أدوات الدين المتوافقة مع المعايير الشرعية، وحدات صناديق أسواق النقد ذات استراتيجية مشابهة ومرخصة من قبل هيئة السوق المالية أو من هيئات رقابية مماثلة، وحدات صناديق أسواق نقد عامة ذات استراتيجية مشابهة، وحدات صناديق أدوات الدين العامة ذات الدخل الثابت.

يحق لمدير الصندوق استثمار ما يصل إلى 25% من صافي أصول الصندوق في الكسوك في أسواق المملكة العربية السعودية، وذلك وفقاً للفرص المتاحة للكسوك والعملة وفقاً لجهة إصدار الكسوك، كما يجوز لمدير الصندوق استثمار ما يصل إلى 30% من صافي قيمة أصول الصندوق في الودائع وعقود المرابحة والإجارة في دول الخليج. كما تكون نسب الاستثمار كما يلي: صفقات أسواق النقد 50% إلى 100%، أدوات الدين 0% إلى 30%، صناديق أسواق النقد / النقد 0% إلى 50%.

(3) سياسة توزيع الدخل والأرباح

لن يقوم الصندوق بتوزيع أرباح على مالكي وحدات الصندوق، حيث يتم إعادة استثمار جميع الأرباح المحققة داخل الصندوق، وستعكس هذه الأرباح على قيمة وسعر وحدة الصندوق.

(4) توفر شركة كامكو للاستثمار لأي مستثمر أي تقارير متعلقة بالصندوق عند الطلب.

(5) المؤشر الاسترشادي للصندوق: مؤشر سايبور (SIBOR) لمدة شهر واحد بالريال السعودي و هو اختصار لـ "سعر الفائدة بين البنوك السعودية (Saudi Arabian Interbank Offered Rate)"، وهو السعر المرجعي لتكلفة التمويل بين البنوك بالريال السعودي، ويتم تحديده بشكل يومي بناءً على عوامل السوق وفق آلية محددة ومعتمدة بين البنوك. ويُستخدم هذا السعر كمرجع أساسي لقياس تكلفة التمويل وتسعير التمويل للعملاء بالريال السعودي.

حيث يقوم البنك المركزي السعودي (SAMA) بنشر السعر المرجعي اليومي، وذلك اعتماداً على متوسط أسعار الفائدة التي تقدم فيها البنوك السعودية إقراض أموال غير مضمونة إلى بنوك أخرى في سوق المال بالريال السعودي بالجملة (أو سوق ما بين البنوك). وبعد هذا المعدل السعر الرئيسي بين البنوك في المملكة العربية السعودية، والمعايير لمعدلات الإقراض التجارية والاستهلاكية.

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	النهائية	السعودية
1.11%	2,305,696.2435	9.9986	10.4383	10.4383	24,067,554.52
					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 للمرابحة بالريال السعودي	4.38%
المؤشر الإسترشادي*	5.30%

* مؤشر سايبور (SIBOR) لمدة شهر واحد بالريال السعودي

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 للمرابحة بالريال السعودي	4.38%

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

السنة	2025
رسوم الإدارة	124,406
رسوم الحفظ	4,976
رسوم المراجعة والتدقيق	56,650
مكافآت أعضاء مجلس الإدارة	20,000
رسوم هيئة السوق المالية	7,500
رسوم تداول	5,000
رسوم الزكات	13,000
رسوم اللجنة الشرعية	12,000
مصاريف أخرى (بما في ذلك تكاليف التعامل)	191
مصاريف ضريبة القيمة المضافة	32,434
الإجمالي	276,157
نسبة المصروفات	1.11%

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

3. تغييرات جوهرية خلال الفترة وأثرها في أداء الصندوق

لم تحدث تغييرات جوهرية تؤثر في أداء الصندوق خلال الفترة.

4. الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية

خلال عام 2025، لم يقوم 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/ صالح الوهيب. (رئيس مجلس إدارة الصندوق – غير مستقل)
- الأستاذ/ علاء اليوسف. (عضو مستقل)
- الأستاذ/ طارق بن زيد الفياض. (عضو مستقل)

ب) نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

- الأستاذ/ صالح الوهيب: انضم إلى شركة كامكو للاستثمار في عام 2006 وتمت ترقيته إلى منصب رئيس الأصول في عام 2016، حيث أشرف على استثمارات الأسهم. في عام 2019، أصبح المدير التنفيذي الأول للأسهم والدخل الثابت. مع خبرة تزيد عن 24 عامًا في إدارة المحافظ والصناديق، تمكن من بناء سجل متميز. حيث حققت الصناديق التي يديرها فريقه باستمرار تصنيفات عالية، مما يعكس مهاراته وخبراته الاستثنائية.
- الأستاذ/ علاء اليوسف: حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة هيوستن - تكساس، الولايات المتحدة الأمريكية، ويشغل حاليًا 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

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) يوجد أكثر من عضو في مجلس إدارة الصندوق يشارك في مجالس إدارة صناديق أخرى يديرها مدير الصندوق.

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

في كامكو السعودية، تتمثل استراتيجية الاستثمار في تحقيق عوائد منخفضة المخاطر لحملة الوحدات، مع الحفاظ على رأس المال وتوفير السيولة. ويتم ذلك بشكل أساسي من خلال الاستثمار في معاملات المربحة وغيرها من الأدوات المالية منخفضة المخاطر وذات آجال قصيرة، والمتوافقة مع مبادئ الشريعة الإسلامية. لا يقوم الصندوق بتوزيع الأرباح على حملة الوحدات، حيث يتم إعادة استثمار جميع الأرباح والإيرادات المحققة داخل الصندوق.

في عام 2025، بدأ البنك الفيدرالي الأمريكي بالإبقاء على أسعار الفائدة عند مستويات مرتفعة في بداية العام ضمن سياسة تهدف إلى السيطرة على التضخم، ثم اتخذ موقف الحذر والانتظار خلال الأشهر الأولى دون تغييرات كبيرة. ومع ظهور مؤشرات على تباطؤ الاقتصاد، بدأ بخفض أسعار الفائدة تدريجياً على عدة مراحل حتى نهاية العام، في تحول من سياسة نقدية متحفظة إلى سياسة توسعية لدعم النمو. وبالتوازي، قام البنك المركزي السعودي باتباع نهج مشابه، حيث خفض أسعار الفائدة عدة مرات خلال عام 2025 تماشياً مع قرارات الفيدرالي، نظراً لارتباط الريال بالدولار، وذلك بهدف الحفاظ على الاستقرار النقدي. وبنهاية العام، وصل سعر الريبو إلى حوالي 4.25% وسعر الريبو العكسي إلى حوالي 3.75% بعد سلسلة من التخفيضات التدريجية خلال العام.

على الرغم من التخفيض في أسعار الفائدة، استمرت أسعار السايبور (المؤشر الاسترشادي للاقتراض بين البنوك السعودية) في نطاق مرتفع ولم تنزل بشكل كبير (5.4% في بداية العام و 4.85% نهاية العام)، حيث ما زالت هناك ضغوطات على السيولة الداخلية للبنوك السعودية، إذ أصدرت عدة بنوك صكوك الشريحة الأولى والثانية لتعزيز السيولة ودعم الاقتصاد من خلال زيادة حجم الائتمان.

(4) أداء الصندوق

حقق صندوق كامكو السعودي للمرابحة عائداً بنسبة 4.38% كما في 31 ديسمبر 2025، مقارنةً بعائد المعيار البالغ 5.3%، مسجلاً أداءً أقل من المعيار بفارق -0.92%. ويُعزى هذا الأداء بشكل رئيسي إلى تراجع معدل السايبور خلال العام، مما أثر على مستويات العوائد، إضافةً إلى ارتفاع نسبة المصاريف للصندوق (حوالي 1.1%). كما واجه الصندوق تحديات في الحصول على معدلات أفضل على الودائع لدى البنوك نتيجة لقيود الحجم.

وخلال عام 2025، شهد معدل السايبور اتجاهًا تنازلياً تدريجياً، إلا أنه ظل عند مستويات مرتفعة نسبياً، مما يعكس استمرار شح السيولة في القطاع المصرفي السعودي. ففي النصف الأول من العام، بلغ متوسط السايبور لثلاثة أشهر نحو 5.4%. ومع تقدم العام وبدء تراجع أسعار الفائدة، انخفض السايبور إلى حوالي 5.0% بنهاية عام 2025، ثم إلى نحو 4.85% مع نهاية العام وبداية عام 2026، مع بقائه أعلى من مستوياته التاريخية رغم هذا الانخفاض التدريجي.

(5) تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق (بالنسبة إلى الصندوق العام) أو مستندات الصندوق (بالنسبة إلى الصندوق الخاص) خلال الفترة

تم تعديل الشروط والأحكام بتاريخ 7 أغسطس 2025، استجابةً للتعديلات الصادرة من هيئة السوق المالية، وذلك للمواءمة مع الشروط والأحكام للائحة صناديق الاستثمار المعدلة.

(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) 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.

(8) يجب الإفصاح عن نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسية المستثمر فيها (حيثما ينطبق).

النسبة المتوسطة المرجح	نسبة المصروفات	الصندوق
0.014%	0.09%	صندوق الراجحي للعوائد
0.007%	0.07%	صندوق الفا للمرابحة
0.21%	0.28%	صندوق كامكو للمرابحة
0.23%		الإجمالي

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 للائحة 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:

- تسجيل جميع المبالغ الخاصة باستثمارات الصندوق والمصاريف والأتعاب بحساب الصندوق، وإجراء التسويات اللازمة
- التأكد من أن جميع استثمارات الصندوق وفقاً لهذه الشروط والأحكام ولائحة صناديق الاستثمار
- تقييم أصول الصندوق لتسعير الوحدات في الوقت وفقاً للشروط والأحكام
- نشر صافي قيمة أصول الصندوق في الموقع الإلكتروني وموقع تداول وفقاً للشروط والأحكام
- تنفيذ طلبات الاشتراك والاسترداد وفقاً للشروط والأحكام
- إعداد القوائم المالية للصندوق وفقاً لللائحة صناديق الاستثمار
- تقديم التقارير لمالكي الوحدات حسب ما نصت عليه لائحة صناديق الاستثمار
- تقديم التقارير الخاصة بهيئة السوق المالية

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 للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مشترك مفتوح
(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل
عن السنة المنتهية في
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

صندوق كامكو للمراجحة بالريال السعودي

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

٢٢-٧

الإيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي (مدار من قبل شركة كامكو للاستثمار)

الرأي

لقد قمنا بمراجعة القوائم المالية لصندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي (ويُشار إليه بـ “الصندوق”) المُدار من قبل شركة كامكو للاستثمار (ويُشار إليها بـ “مدير الصندوق”)، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقائمة الدخل الشامل، وقائمة التغيرات في صافي أصول (حقوق ملكية) العائدة لمالكي الوحدات، وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، إضافة إلى الإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك ملخص 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 غشٍ 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 للمرابحة بالريال السعودي
(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 تأكيد 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 تأكيد 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، وهيكلي ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي
(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 للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مشترك مفتوح
(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(ر.س.)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م ر.س.	إيضاحات	
		الموجودات
٤٤,٤٩٢	٨	النقد وما في حكمه
٨,٠١٦,٢٥٤	٩	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٦,١١٣,٢٢٦	١٠	المبالغ مستحقة القبض من وسيط
٢٤,١٧٣,٩٧٢		إجمالي الموجودات
		المطلوبات
١٠,٢٥٩	١١	أتعاب الإدارة مستحقة الدفع
٩٦,١٥٩	١٢	المصروفات مستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى
١٠٦,٤١٨		إجمالي المطلوبات
٢٤,٠٦٧,٥٥٤		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٢,٣٠٥,٦٩٦		إجمالي الوحدات المصدرة
١٠,٤٤		صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

(ج)

الإيرادات	إيضاحات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ج
دخل العمولات الخاصة		١,٠٣٤,٤٣٥
ربح محقق من استثمار بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٩	٣١٧,١٧٥
إجمالي الخسارة		١,٣٥١,٦١٠
المصروفات		
أتعاب الإدارة	١١	(١٢٤,٤٠٦)
المصروفات الأخرى	١٣	(١٥١,٧٥١)
إجمالي المصروفات		(٢٧٦,١٥٧)
صافي الربح للسنة		١,٠٧٥,٤٥٣
الدخل الشامل الآخر للسنة		-
إجمالي الدخل الشامل للسنة		١,٠٧٥,٤٥٣

صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

(ر.س.)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
ر.س.	
-	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
١,٠٧٥,٤٥٣	إجمالي الدخل الشامل للسنة
٢٦,٥٠٠,٠٠٠	قيمة الوحدات المصدرة خلال السنة
(٣,٥٠٧,٨٩٩)	قيمة الوحدات المستردة خلال السنة
٢٤,٠٦٧,٥٥٤	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
-	الوحدات في بداية السنة
٢,٦٤٤,٥٩٦	إصدار وحدات خلال السنة
(٣٣٨,٩٠٠)	استرداد وحدات خلال السنة
٢,٣٠٥,٦٩٦	الوحدات في نهاية السنة

صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

(ر.س.)

٣١ ديسمبر

٢٠٢٥م

ر.س.

الأنشطة التشغيلية

صافي الخسارة للسنة

١,٠٧٥,٤٥٣

التسويات لمطابقة صافي الدخل للسنة مع صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية:

صافي الخسارة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة

(٣١٧,١٧٥)

الدخل التشغيلي قبل التغيرات في رأس المال العامل

تسويات رأس المال:

شراء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

(١٣,٠٩١,٤٦٧)

عوائد من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٥,٤١٥,٨٣٨

شراء استثمارات في مرابحات

(١٠٢,٨٣٨,١٩٢)

عائد استثمار المرابحات

٨٦,٨٣٦,٩٣٠

إيراد مستحق

(١٣٥,٤١٤)

أتعاب إدارة مستحقة الدفع

١٠,٢٥٩

المستحقات والالتزامات الأخرى

٩٦,١٥٩

صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية

(٢٢,٩٤٧,٦٠٩)

الأنشطة التمويلية

عوائد إصدار الوحدات

٢٦,٥٠٠,٠٠٠

عوائد استرداد الأسهم

(٣,٥٠٧,٨٩٩)

صافي النقد المتولد من الأنشطة التمويلية

٢٢,٩٩٢,١٠١

صافي الزيادة في النقد وما في حكمه

٤٤,٤٩٢

النقد وما في حكمه في بداية السنة

-

النقد وما في حكمه في نهاية السنة

٤٤,٤٩٢

صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١. معلومات حول الشركة

يعد صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي (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 والاكتتابات 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. اشتراك / 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 الموجودات العائدة لمالكي الوحدات لمحفظة الصندوق يومي الاثنين والأربعاء. يتم تحديد قيمة صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات بغرض اشتراك / استرداد الوحدات بتقسيم صافي قيمة الموجودات العائدة لمالكي وحدات الصندوق (القيمة العادلة لموجودات الصندوق بعد خصم المطلوبات) على إجمالي عدد الوحدات القائمة للصندوق في يوم التداول المعني.

صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٤. أساس الإعداد

(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) أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تقاس بالقيمة العادلة باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية.

(ج) عملة العرض والعملة الوظيفية

يتم عرض هذه القوائم المالية بالعملة التي يمثل العملة الوظيفية والعرض أيضاً للصندوق. تم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة لأقرب ريال.

٥. السياسات المحاسبية الجوهرية

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

٥-١ الأدوات المالية

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

(أ) التصنيف

وفقاً لمعيار التقارير المالية الدولي رقم ٩، يقوم الصندوق بتصنيف أصوله المالية والتزاماته المالية عند الاعتراف الأولي ضمن الفئات الموضحة أدناه. وقد صنّف الصندوق استثماراته في الأسهم المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي تُعد الفئة القياسية للأدوات المالية في صورة أسهم ملكية. وعند تطبيق هذا التصنيف، يُعتبر الأصل أو الالتزام المالي محتقظاً به لغرض المتاجرة إذا:

- (أ) تم اقتناؤه أو ترتب عليه 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

صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٥. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

١-٥ الأدوات المالية (تتمة)

(أ) التصنيف (تتمة)

الأصول المالية

• 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 الرصيد القائم من أصل الدين.

• 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 الرصيد القائم من أصل الدين.
- (ب) إذا لم يكن محتفظاً به ضمن نموذج عمل يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية فقط، أو يهدف إلى كل من تحصيل التدفقات النقدية وبيع الأصول.
- (ج) عند الاعتراف الأول، إذا تم تصنيف الأصل بشكل غير قابل للإلغاء ضمن فئة القياس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بهدف معالجة أو تقليل التعارض أو عدم الاتساق المحاسبي الذي قد ينشأ عند قياس الأصول أو الالتزامات أو إثبات نتائجها على أسس مختلفة.

تشمل استثمارات الصندوق استثمارات في وحدات صناديق أسواق النقد وصكوك الشريحة الأولى، والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، إضافة إلى استثمارات في مباحات يتم اقتناؤها أساساً بغرض تحصيل أصل الاستثمار ودخل العمولات الخاصة، وقد تم قياسها بالتكلفة المطفأة.

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 مصنفًا كالالتزام محتفظ به للمتاجرة. ولا يحتفظ الصندوق بأي التزامات مالية يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
- الالتزامات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة
- تشمل هذه الفئة جميع الالتزامات المالية التي لا يتم قياسها 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 الأخرى غير المصنفة ضمن فئتين قياسها مبدئيًا بالقيمة العادلة مضافًا إليها أي تكاليف معاملات تُنسب مباشرة إليها.

صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٥. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

١-٥ الأدوات المالية (تتمة)

(ج) 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 والأرباح الموزعة 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 باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

(د) إلغاء الاعتراف بالأدوات المالية

الأصول المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالأصل المالي (أو، عند الاقتضاء، جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة من الأصول المالية المتماثلة) بشكل أساسي من قائمة المركز المالي للصندوق عندما يتحقق أحد الأمرين التاليين:

- انتهاء الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل؛ أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوقه في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو تحمّله التزاماً بتحويل التدفقات النقدية المستلمة بالكامل ودون تأخير جوهري إلى طرف ثالث بموجب ترتيبات "تمرير التدفقات، وعلى أن يتحقق أحد الشرطين التاليين أيضاً:

(أ) يكون الصندوق قد نقل بشكل جوهري جميع المخاطر والمنافع المتعلقة بالأصل؛ أو
(ب) لم يقدّم الصندوق بنقل أو الاحتفاظ بشكل جوهري بجميع المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل، ولكنه نقل 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

يتم إجراء المقاصة بين الأصول المالية والالتزامات المالية، ويُعرض صافي المبلغ في قائمة المركز المالي إذا وفقط إذا توفرت جميع ما يلي، وجود حق قانوني واجب النفاذ حالياً يسمح بالمقاصة بين المبالغ المعترف بها؛ وجود نية لتسوية المبلغ على أساس صافي، أو لتحصيل الأصل وتسوية الالتزام في الوقت نفسه. وعادةً 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 الخسائر التي تنشأ عن أحداث تعثر محتملة قد تقع خلال الاثني عشر شهراً التالية لتاريخ التقرير. أما إذا كان هناك ارتفاع جوهري في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف الأولي بالأصل المالي، فيتم احتساب المخصص بناءً على الخسائر الائتمانية المتوقعة طوال مدة الأداة المالية.

صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

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 تُحتفظ بها لغرض الوفاء بالالتزامات النقدية قصيرة الأجل، وكذلك حسابات الهامش المقيدة، جزءاً من بند "النقد وما في حكمه".

ولأغراض عرض قائمة التدفقات النقدية، يشمل بند النقد وما في حكمه الرصيد المحتفظ به لدى الحافظ الأمين.

٣-٥ المصروفات المستحقة

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 قانوني أو ضمني) ناتج عن حدث سابق، ويُحتمل أن يتطلب تسوية هذا الالتزام إنفاق موارد اقتصادية، ويمكن قياس تكلفة التسوية بدرجة موثوقة. وإذا كان لقيمة الزمن للنقود أثر جوهري، يتم خصم المخصصات باستخدام معدل خصم قبل الضريبة يعكس، عند الاقتضاء، المخاطر المرتبطة بالالتزام. وعند استخدام الخصم، يُعترف بالزيادة في المخصص الناتجة عن مرور الزمن كمصروفات تمويلية.

و عندما يتوقع أن يتم استرداد بعض أو جميع المنافع الاقتصادية اللازمة لتسوية المخصص من طرف آخر، يتم الاعتراف بدمم 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 تقع على مالكي الوحدات. وبناءً على ذلك، لا يتم إثبات أي بنود خاصة بالزكاة أو ضريبة الدخل في القوائم المالية للصندوق.

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.

٥,٧ الوحدات القابلة للاسترداد

تُصنّف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات ملكية عندما تتوافر فيها جميع الشروط التالية:

- تمنح الوحدات لحاملها حق الحصول على حصة نسبية من صافي أصول الصندوق عند تصفيته.
- تكون الوحدات ضمن فئة من الأدوات المالية التي تأتي في مرتبة أدنى من جميع الفئات الأخرى من الأدوات.
- تكون جميع الوحدات ضمن هذه الفئة الأدنى متماثلة في خصائصها وحقوقها.
- لا تتضمن الوحدات أي التزام تعاقدي بتسليم نقد أو أصل مالي آخر، باستثناء حق حامل الوحدة في الحصول على حصته النسبية من صافي أصول الصندوق.

صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٥. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٧-٥ الوحدات القابلة للاسترداد (تتمة)

وتستند التدفقات النقدية المتوقعة المرتبطة بالوحدات القابلة للاسترداد خلال مدة الأداة المالية بشكل جوهري إلى نتائج 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 الشروط المذكورة أعلاه في الوحدات القابلة للاسترداد، يجب ألا يكون لدى الصندوق أي أداة مالية أو عقد آخر تتحقق فيه جميع ما يلي:

- تعتمد 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.
- يؤدي إلى 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 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 لاحقًا جميع شروط التصنيف كأدوات ملكية، تتم إعادة تصنيفها كأدوات ملكية بالقيمة الدفترية للالتزام في تاريخ إعادة التصنيف.

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

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

٨-٥ دخل العمولات الخاصة

يتم الاعتراف بدخل العمولات الخاصة، بما في ذلك دخل العمولات الخاصة الناتج عن الأصول المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، في قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة سعر العمولة الفعّال. ويُعد سعر العمولة الفعّال هو المعدل الذي يخصم بدقة التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من مدفوعات واستلامات خلال العمر المتوقع للأداة المالية (أو خلال فترة أقصر عند الاقتضاء) إلى القيمة الدفترية للأداة المالية عند الاعتراف الأول بها. وعند حساب سعر العمولة الفعّال، يقوم الصندوق بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية مع الأخذ في الاعتبار جميع الشروط التعاقدية للأداة المالية، دون إدراج أي خسائر انتمائية مستقبلية ضمن هذا التقدير.

٩-٥ رسوم الإدارة

يتم الاعتراف برسوم إدارة الصندوق على أساس الاستحقاق، ويُحْمَل ما يخصها على قائمة الدخل الشامل. وتُحتسب رسوم الإدارة وفق النسب المتفق عليها مع مدير الصندوق والمبينة في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

١٠-٥ القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي يمكن الحصول عليه عند بيع أصل، أو دفعه لنقل 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 تحقيقًا 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 وفقًا لما يحقق مصالحهم الاقتصادية الفضلى.

صندوق كامكو للمراجحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٥. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

١٠-٥ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

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 مستويات هرم القيمة العادلة، وذلك وفقاً لأدنى مستوى من المدخلات المؤثرة في القياس، كما يلي:

- المستوى الأول: أسعار سوقية معلنة (غير معدلة) في أسواق نشطة لأصول أو التزامات مماثلة.
- المستوى الثاني: أساليب تقييم تعتمد على مدخلات قابلة للملاحظة بشكل مباشر أو غير مباشر، وتُعد المدخلات الأدنى تأثيراً في القياس.
- المستوى الثالث: أساليب تقييم تعتمد على مدخلات غير قابلة للملاحظة تُعد ذات تأثير جوهري في القياس.

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 مستويات هرم القيمة العادلة، وذلك من خلال إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أدنى مستوى من المدخلات ذات التأثير الجوهري 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 إعداد للتقارير المالية، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات التي طرأت على قيم الأصول والالتزامات التي يستلزم 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 القيمة العادلة 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 هرم القيمة العادلة الذي تنتمي إليه، كما تم شرحه في الفقرات السابقة.

١١-٥ ترجمة العملات الأجنبية

يتم ترجمة المعاملات التي تتم بعملات أجنبية إلى الريال السعودي حسب سعر الصرف في تاريخ إجراء المعاملة. ويتم إدراج مكاسب أو خسائر فروقات العملة الناتجة عن هذه الترجمة في بيان الدخل الشامل.

يتم إعادة ترجمة الأصول والالتزامات النقدية المقومة بعملات أجنبية إلى الريال السعودي حسب سعر الصرف في تاريخ التقرير.

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

صندوق كامكو للمراجحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٦. استخدام التقديرات المحاسبية

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية استخدام أحكام محاسبية جوهرية وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المثبتة للأصول والالتزامات. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة الحكم المهني عند تطبيق السياسات المحاسبية الخاصة بالصندوق. ويتم تقييم هذه الأحكام والتقديرات والافتراضات 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 والافتراضات الأساسية بشكل دوري، ويجري الاعتراف بأي تعديلات عليها بطريقة مستقبلية. وتتمثل أهم المجالات التي استخدمت فيها الإدارة تقديرات أو افتراضات أو مارسست 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 أية حالات عدم يقين جوهرية قد تُثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وبناءً عليه، تستمر عملية إعداد القوائم المالية باستخدام أساس 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 معايير المحاسبة الدولية، 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 معايير المحاسبة الدولية بإدخال تعديل على المعيار الدولي رقم ٢١، وذلك بإضافة متطلبات تساعد في تحديد ما إذا كانت العملة قابلة للتحويل إلى عملة أخرى، وكذلك تحديد سعر الصرف الفوري الواجب استخدامه عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل. وقد وضع هذا التعديل إطاراً يمكن من خلاله تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف قابل للملاحظة دون الحاجة إلى إجراء تعديلات، أو باستخدام أسلوب تقدير آخر مناسب.

لم يكن لاعتماد المعايير والتفسيرات المعدلة والواجبة التطبيق على الصندوق أي أثر جوهرية على هذه القوائم المالية.

صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

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

٧-٢ المعايير والتفسيرات والتعديلات الصادرة وغير سارية المفعول.

صدرت معايير جديدة وتعديلات وتنقيحات على المعايير القائمة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية، إلا أنها لم تصبح نافذة 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 على القوائم المالية المستقبلية للصندوق.

المعايير أو التفسيرات أو التعديلات	الوصف	تاريخ السريان
تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٠ والمعيار الدولي للمحاسبة رقم ٢٨ - بيع أو مساهمة الأصول بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك	يتم الاعتراف بجزء من المكاسب أو الخسائر الناتجة عن العمليات بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك فقط في الحالات التي تنتج فيها تلك العمليات عن بيع أو مساهمة أصول لا تُشكّل نشاطاً تجارياً وفقاً للتعريف الوارد في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٣ الخاص بعمليات دمج الأعمال. أما المكاسب أو الخسائر الناتجة عن بيع أو مساهمة أصول تُشكّل نشاطاً تجارياً وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٣، فيتم الاعتراف بها بالكامل.	تم تأجيل تاريخ السريان إلى أجل غير مسمى
تعديلات على المعيار الدولي للأدوات المالية رقم ٩ ومعيار الإفصاح عن الأدوات المالية رقم ٧	بموجب هذه التعديلات، يمكن لبعض الأصول المالية بما في ذلك تلك المرتبطة بعوامل الاستدامة أن تقي باختبار التدفقات النقدية التعاقدية، شريطة ألا تختلف تدفقاتها النقدية بشكل جوهري عن أصول مالية مماثلة لا تتضمن مثل هذه الخصائص. كما قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتعديل المعيار الدولي رقم ٩ لتوضيح متى يتم الاعتراف بالأصل المالي أو الالتزام المالي وإلغاء الاعتراف به، إضافة إلى توفير استثناء خاص ببعض الالتزامات المالية التي تتم تسويتها من خلال أنظمة الدفع الإلكترونية.	١ يناير ٢٠٢٦
تعديلات على المعيار الدولي رقم ٩ ومعيار الإفصاح عن الأدوات المالية رقم ٧ العقود المرجعية للكهرباء المعتمدة على الطبيعة	هدف هذه التعديلات إلى عكس الأثر المحاسبي بشكل أكثر دقة للعقود التي تعتمد في قيمتها على الكهرباء المنتج وفق ظروف طبيعية متغيرة، وذلك ضمن القوائم المالية للمنشآت. وتشمل التعديلات تحسين طريقة إظهار ومعالجة هذه العقود في القوائم المالية بما يتماشى مع طبيعتها الخاصة وارتباطها بالعوامل البيئية المتغيرة.	١ يناير ٢٠٢٦
المعيار الدولي رقم ١٨ العرض والإفصاح في القوائم المالية	يوفر هذا المعيار إرشادات حول تصنيف بنود قائمة الربح أو الخسارة ضمن خمس فئات رئيسية، وهي: الأنشطة التشغيلية، الأنشطة الاستثمارية، الأنشطة التمويلية، ضرائب الدخل، والعمليات المتوقفة. كما يعرف المعيار فئة فرعية من مؤشرات الأداء المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة تحت مسمى مؤشرات الأداء المحددة من قبل الإدارة ويشترط المعيار أن يتم وصف المجاميع والفرعيات والبنود المعروضة في القوائم المالية الأساسية، وكذلك البنود المضمنة في الإيضاحات، بطريقة تعكس خصائص كل بند بدقة. كما يوجب تصنيف فروقات أسعار الصرف ضمن نفس الفئة التي تخص الإيرادات أو المصروفات الناتجة عن البنود التي تسببت في تلك الفروق	١ يناير ٢٠٢٧

صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

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

٧-٢ المعايير والتفسيرات والتعديلات الصادرة وغير سارية المفعول. (تتمة)

١ يناير ٢٠٢٦	بموجب هذه التعديلات، يمكن لبعض الأصول المالية بما في ذلك تلك التي ترتبط بخصائص الاستدامة أن تستوفي متطلبات اختبار التدفقات النقدية التعاقدية، بشرط ألا تختلف تدفقاتها النقدية بشكل جوهري عن أصل مالي مماثل لا يحتوي على تلك الخصائص. كما قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتعديل المعيار الدولي رقم ٩ لتوضيح متى يتم الاعتراف بالأصل المالي أو الالتزام المالي ومتى يُلغى الاعتراف به، إضافةً إلى توفير استثناء خاص لبعض الالتزامات المالية التي تتم تسويتها من خلال أنظمة الدفع الإلكتروني.	تعديلات على المعيار الدولي رقم ٩ والمعيار الدولي رقم ٧ الأدوات المالية والإفصاح عنها
١ يناير ٢٠٢٦	تقتصر التحسينات السنوية للمعايير الدولية في المجلد الحادي عشر على التعديلات التي تهدف إلى توضيح الصياغة في بعض المعايير المحاسبية أو تصحيح أثار طفيفة غير مقصودة أو معالجة سهو أو إزالة تعارض بين متطلبات المعايير. وتشمل تعديلات عام ٢٠٢٤ المعيار الخاص بالتطبيق لأول مرة للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، ومعايير الإفصاح عن الأدوات المالية والإرشادات المرافقة له، والمعيار الخاص بالأدوات المالية، والمعيار الخاص بالقوائم المالية الموحدة، والمعيار الخاص بقائمة التدفقات النقدية	التحسينات السنوية للمعايير الدولية — المجلد ١١
١ يناير ٢٠٢٧	يتيح هذا المعيار للمنشآت التابعة المؤهلة تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية مع متطلبات إفصاح مخففة وفقاً لأحكام هذا المعيار. ويجوز للمنشأة التابعة اختيار تطبيق المعيار الجديد في قوائمها المالية المجمعة أو المستقلة أو المنفصلة، شريطة ألا تكون لديها مساءلة عامة في تاريخ التقرير، وأن تكون الشركة الأم قد أعدت قوائم مالية موحدة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.	لمعيار الدولي رقم ١٩ الإفصاحات الخاصة بالمنشآت التابعة التي لا تتمتع بمساءلة عامة

٨. النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر

٢٠٢٥م

ر

إيضاح

٤٤,٤٩٢

٨,١

٤٤,٤٩٢

النقد في حساب التداول

٨-١ 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 للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٩. الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م ريال	
٥,٩٩٢,٨٠٤	صندوق أسواق النقد
٢,٠٠٠,٠٠٠	صكوك الشريحة الأولى
٧,٩٩٢,٨٠٤	
٢٣,٤٥٠	إيراد مستحق
٨,٠١٦,٢٥٤	

يُبين أدناه حركة القيمة الدفترية للاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م ريال	التكلفة :
-	في بداية السنة
١٣,٠٩١,٤٦٧	الإضافات خلال السنة
(٥,٤١٥,٨٣٨)	الاستيعادات خلال السنة
٧,٦٧٥,٦٢٩	نهاية السنة
-	التقييم :
٣١٧,١٧٥	بداية السنة
٣١٧,١٧٥	الحركة خلال السنة – صافي
٧,٩٩٢,٨٠٤	نهاية السنة
	إجمالي القيمة الدفترية

١٠. الاستثمار في المراجعات

قامت الشركة بالترتيب من خلال إحدى المؤسسات المالية للاستثمار في مراجعات لفترات قصيرة الأجل. وتكون تواريخ استحقاق المراجعات في عام ٢٠٢٦، وبتراوح العائد المحقق عليها بين ٥.١٪ و ٥.٨٪.

ويُبين أدناه حركة الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م ريال	التكلفة :
-	في بداية السنة
١٠٢,٨٣٨,١٩٢	الإضافات خلال السنة
(٨٦,٨٣٦,٩٣٠)	استحققت خلال السنة
١٦,٠٠١,٢٦٢	نهاية السنة
-	إجمالي القيمة الدفترية :
١٦,٠٠١,٢٦٢	يخصم : مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
	صافي القيمة الدفترية
	إيراد مستحق :
١١١,٩٦٤	إيراد مستحق على المراجعات
١٦,١١٣,٢٢٦	

صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١٠. الاستثمار في المrabحات (تتمة)

فيما يلي تحليل الاستثمارات بالتكلفة المطفأة حسب العملات:

ر
١٦,١١٣,٢٢٦
١٦,١١٣,٢٢٦

مرابحة، ريال سعودي
إجمالي صافي القيمة الدفترية

١١. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تعد الأطراف ذات العلاقة أطرافاً يرتبط أحدها بالآخر إذا كان لأي طرف القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير جوهري عليه في اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. وعند تقييم كل علاقة محتملة مع طرف ذي علاقة، يتم التركيز على جوهر العلاقة وليس فقط شكلها القانوني.

وتشمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق: شركة كامكو للاستثمار (بصفتها مدير الصندوق ومجلس إدارة المدير وجهة الإدارة)، والصناديق الاستثمارية التي يديرها مدير الصندوق، وشركة كامكو للاستثمار في الكويت (بصفتها الجهة الأم ذات التأثير الجوهري على مدير الصندوق).

وفي سياق الأعمال الاعتيادية للصندوق، يقوم الصندوق بإجراء تعاملات مع مدير الصندوق ومع الأطراف ذات العلاقة. وتخضع هذه التعاملات للحدود والضوابط الصادرة عن هيئة السوق المالية. كما تتم جميع تعاملات الأطراف ذات العلاقة بأسعار يتم الاتفاق عليها بشكل متبادل، وذلك بعد اعتمادها من قبل مدير الصندوق. وقد تمت هذه العمليات وفقاً للشروط والأحكام المعتمدة الخاصة بالصندوق.

وخلال السنة، أجرى الصندوق العمليات التالية مع الأطراف ذات العلاقة في سياق أعماله الاعتيادية:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	مبلغ المعاملات ٢٠٢٥ م	الرصيد ٢٠٢٥ م
		ر	ر
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار	أتعاب إدارة باستثناء ضريبة القيمة المضافة	١٢٤,٤٠٦	١٠,٢٥٩
مجلس إدارة الصندوق	أتعاب اجتماعات	٢٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠

يدفع الصندوق لمدير الصندوق رسوم إدارة تُحتسب بمعدل سنوي قدره ٠.٥٪ من صافي قيمة أصول الصندوق في كل تاريخ تقييم

١٢. المصروفات المستحقة والالتزامات الأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
ر
٦١,٦٥٠
١٠,٠٠٠
٢٤,٥٠٩
٩٦,١٥٩

أتعاب مهنية مستحقة
مكافآت أعضاء المجلس المستحقة
أخرى

صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١٣. المصروفات الأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
₹	
٥٦,٦٥٠	رسوم المراجعة
٣٢,٤٣٤	مصروفات ضريبة القيمة المضافة
٢٠,٠٠٠	أخرى
٤٢,٦٦٧	
١٥١,٧٥١	

١٤. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	بالتكلفة المطفأة ₹	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ₹	
	٤٤,٤٩٢	-	الموجودات المالية
	-	٨,٠١٦,٢٥٤	النقد وما في حكمه
	١٦,١١٣,٢٢٦	-	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
	١٦,١٥٧,٧١٨	٨,٠١٦,٢٥٤	استثمارات في المراجعات
			إجمالي الموجودات
	١٠,٢٥٩	-	المطلوبات المالية
	٩٦,١٥٠	-	أتعاب الإدارة مستحقة الدفع
	١٠٦,٤١٨	-	المصروفات مستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى
			إجمالي المطلوبات

١٥. القيمة العادلة للأدوات المالية

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

وتُعرَّف القيمة العادلة بأنها السعر الذي يمكن الحصول عليه لبيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. ويستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن عملية بيع الأصل أو نقل الالتزام تتم في السوق الرئيسية لذلك الأصل أو الالتزام، أو في حال عدم وجود سوق رئيسية، في السوق الأكثر منفعة للأصل أو الالتزام. ويجب أن يكون الوصول إلى السوق الرئيسية أو السوق الأكثر منفعة ممكنًا للصندوق. 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 وفقًا لمصلحتهم الاقتصادية الفضلى.

تُصنَّف جميع الأصول والالتزامات المالية ضمن فئة القياس بالتكلفة المطفأة، وترى الإدارة أن القيمة العادلة لكافة الأصول والالتزامات المالية الأخرى في تاريخ التقرير لا تختلف جوهريًا عن قيمتها الدفترية، نظرًا لقصر آجالها وسهولة تسيلها. كما لم تجر أي تحويلات بين مستويات هرم القيمة العادلة خلال السنة الحالية.

صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

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.

:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م				الموجودات المالية بالقيمة العادلة
-----القيمة العادلة-----				
المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	٨,٠١٦,٢٥٤	-	٨,٠١٦,٢٥٤	

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

١٦. المخاطر المالية وأهداف وسياسات الإدارة

تتمثل الالتزامات المالية الرئيسة للصندوق في الرسوم الإدارية المستحقة. 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 المستحقة، والتي تُعد جزءاً جوهرياً ومباشراً من نشاطه الاعتيادي.

تتعرض العمليات المالية للصندوق للمخاطر التالية.

أ) 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 العمليات مع أطراف غير ذات علاقة، وتقييم الجدارة الائتمانية لهذه الأطراف 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 ريال		النقد وما في حكمه المبالغ مستحقة القبض من وسيط الاستثمارات في المراتب إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان
٤٤,٤٩٢		
٨,٠١٦,٢٥٤		
١٦,١١٣,٢٢٦		
٢٤,١٧٣,٩٧٢		

أجرت الإدارة تقييماً وفقاً للمعايير المحاسبية ذات الصلة، وبناءً على هذا التقييم ترى الإدارة أنه لا توجد حاجة لإثبات مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة على النقد وما في حكمه وتوزيعات الأرباح المستحقة، وذلك لكون مخاطر الائتمان منخفضة.

صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١٦. المخاطر المالية وأهداف وسياسات الإدارة

مخاطر السوق

تشير مخاطر السوق إلى مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل معدلات العملات، أسعار صرف العملات الأجنبية، أسعار الأسهم، وفروق أسعار الائتمان على دخل الصندوق أو على القيمة العادلة لموجوداته من الأدوات المالية.

ويستند نهج 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 الصندوق في السوق 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 أجنبية، 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 العملات

تنشأ مخاطر معدل العملات من احتمال أن تؤثر التغيرات في معدلات العملات 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 ناتجة عن تغيرات معدل العملات على استثماراته.

يوضح الجدول أدناه أثر ارتفاع أو انخفاض أسعار السوق الفردية بنسبة ٥٪ في تاريخ التقرير على الربح أو الخسارة. يتم إجراء التقديرات على أساس كل استثمار على حدة. ويفترض التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى، وبخاصة العمولة وأسعار العملات الأجنبية، تبقى ثابتة.

الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		٢٠٢٥
		٢٠٢٥
صافي الحركة في الأرباح (الخسائر) غير المحققة على الأصول المالية	+٥٪	١٠,٢٩٠
بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-٥٪	(١٠,٢٩٠)

(ج) مخاطر تغيرات الأسعار الأخرى

تنشأ مخاطر تغيرات الأسعار الأخرى من احتمال تقلب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجة تغير أسعار السوق (باستثناء التغيرات الناجمة عن مخاطر معدلات العملات 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 والحالية، إضافة إلى مراقبة القيمة الإجمالية للمحفظة بشكل مستمر. وتُعد إدارة المخاطر جزءاً أساسياً 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.

صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١٦. المخاطر المالية وأهداف وسياسات الإدارة (تتمة)

مخاطر السيولة

تنشأ مخاطر السيولة من احتمال 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 بالاكتتاب 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 المستحقة والمبالغ المستحقة 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			
الإجمالي ر.س.	بدون تاريخ استحقاق محدد ر.س.	بعد ١٢ شهر ر.س.	خلال ١٢ شهر ر.س.
الموجودات المالية			
٤٤,٤٩٢	٤٤,٤٩٢	-	-
٨,٠١٦,٢٥٤	٨,٠١٦,٢٥٤	-	-
١٦,١١٣,٢٢٦	-	-	١٦,١١٣,٢٢٦
٢٤,١٧٣,٩٧٢	٨,٠٣٧,٢٩٦	-	١٦,١١٣,٢٢٦
إجمالي الموجودات المالية			
المطلوبات المالية			
١٠,٢٥٩	-	-	١٠,٢٥٩
٩٦,١٥٩	-	-	٩٦,١٥٩
١٠٦,٤١٨	-	-	١٠٦,٤١٨

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 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 الأطراف 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 للمرابحة بالريال السعودي

صندوق استثمار مشترك مفتوح

(مدار من شركة كامكو للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

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 للمعيار الدولي للمحاسبة رقم (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 السنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

٢٠. اعتماد القوائم المالية

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