

**صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية
(مدار من قبل سدكو كابيتال)**

**القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م**

صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية
(مدار من قبل سدكو كابيتال)

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

الصفحة	الفهرس
٣ - ١	تقرير المراجع المستقل
٤	قائمة المركز المالي
٥	قائمة الدخل والدخل الشامل
٦	قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات
٧	قائمة التدفقات النقدية
١٨ - ٨	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية ("الصندوق") المدار من قبل شركة سدكو كابيتال ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقائمة الدخل والدخل الشامل، وقائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي 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، وأدائها المالي وتدفقاتها 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 لسلك 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. باعتبارنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥م

تشتمل المعلومات الأخرى على المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق ٢٠٢٥م، فيما عدا القوائم المالية وتقرير مراجع الحسابات. إن مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى في تقريره السنوي. ومن المتوقع أن يكون التقرير السنوي للصندوق ٢٠٢٥م متوفر لنا بعد تاريخ تقرير مراجع الحسابات.

لا يغطي رأينا حول القوائم المالية تلك المعلومات الأخرى، ولن يُبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيدي حولها.

وبخصوص مراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المشار إليها أعلاه عندما تكون متاحة، وعند القيام بذلك، يتم الأخذ في الحسبان فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع القوائم المالية، أو مع المعرفة التي حصلنا عليها خلال المراجعة، أو يظهر بطريقة أخرى أنها محرفة بشكل جوهري.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

إن مدير الصندوق مسؤول 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 هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق، وعن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقييم 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 مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

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

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية (تتمة)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غشٍ 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 تحريفٍ جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غشٍ 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 المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقويم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غشٍ 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 غشٍ 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 قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى ملائمة تطبيق مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلّق 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.

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية (تتمة)
مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

نقوم بإبلاغ المكافين 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 ارنست ويونغ للخدمات المهنية



أحمد إبراهيم رضا

محاسب قانوني
رقم الترخيص (٣٥٦)

جدة: ٧ شوال ١٤٤٧ هـ
(٢٦ مارس ٢٠٢٦ م)

صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٢٠٢٤ م #	٢٠٢٥ م ايضاح #		الموجودات
٢٠,٢٢٣,٣٣٥	٤٠,٠٠٧,٧٣٠	٥	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٩,٠٦٣,٣٦٠	-	٦	مقدم مقابل الاستثمار
٩,٨٧٣,٦٤٥	٩,٨٦٧,٠٣٧	٧	النقد وما يعادله
-	٩٩٨,٤٧٣	٨	ذمم مدينة مقابل بيع أوراق مالية
<u>٣٩,١٦٠,٣٤٠</u>	<u>٥٠,٨٧٣,٢٤٠</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات
١٧٣,٠٥٠	٢٧٢,٩٥٨	٩	مستحق إلى جهة ذات علاقة
-	٣٥٤,٧٤٢	٨	ذمم دائنة مقابل شراء أوراق مالية
١٣٨,٩٠٦	١٩٤,٠٥٤	١٠	المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى
<u>٣١١,٩٥٦</u>	<u>٨٢١,٧٥٤</u>		مجموع المطلوبات
<u>٣٨,٨٤٨,٣٨٤</u>	<u>٥٠,٠٥١,٤٨٦</u>		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
<u>٣,٦٢٤,١٨٢.٢٢٤٩</u>	<u>٦,٦٦٨,٦٧٥.٦٨٨٥</u>		الوحدات المصدرة
<u>١٠,٧١٩٢</u>	<u>٧,٥٠٥٥</u>		قيمة صافي الموجودات لكل وحدة (#)

صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٣٨,٨٤٨,٣٨٤	-	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات كما في بداية السنة / الفترة
٤٨,٧٤١,٣٨٢	٣٩,٩٤٨,٩٣١	الإصدار والاسترداد من قبل مالكي الوحدات
(٢٠,٥٦١,٦٧٩)	(٣,٤٢٩,٩١٩)	متحصلات إصدار الوحدات
		الدفع عند استرداد الوحدات
٢٨,١٧٩,٧٠٣	٣٦,٥١٩,٠١٢	صافي التغيرات من حركات الوحدات
(١٦,٩٧٦,٦٠١)	٢,٣٢٩,٣٧٢	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة
٥٠,٠٥١,٤٨٦	٣٨,٨٤٨,٣٨٤	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات كما في نهاية السنة / الفترة
		حركات الوحدات القابلة للاسترداد (الأرقام)
٣,٦٢٤,١٨٢.٢٢٤٩	-	الوحدات في بداية السنة / الفترة
٥,٣٢٠,١٣٠.٣١٨٤	٣,٩٤٣,٢٢٤.١٦٦٩	إصدار الوحدات
(٢,٢٧٥,٦٣٦.٨٥٤٨)	(٣١٩,٠٤١.٩٤٢٠)	استرداد الوحدات
٣,٠٤٤,٤٩٣.٤٦٣٦	٣,٦٢٤,١٨٢.٢٢٤٩	صافي الزيادة في الوحدات
٦,٦٦٨,٦٧٥.٦٨٨٥	٣,٦٢٤,١٨٢.٢٢٤٩	الوحدات المصدرة كما في نهاية السنة / الفترة

صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية
(مدار من قبل سدكو كابيتال)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

الفترة من ٢٦ أغسطس ٢٠٢٤ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م ج.د	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م ج.د	إيضاح
٢,٣٢٩,٣٧٢	(١٦,٩٧٦,٦٠١)	الأنشطة التشغيلية صافي (الخسارة) / الربح للسنة / للفترة
(٢,٤٦٧,٧١٢)	١٠,٥٠١,٤٣٧	تعديلات لمطابقة صافي (الخسارة) / الدخل إلى صافي النقد من الأنشطة التشغيلية:
(١٣٨,٣٤٠)	(٦,٤٧٥,١٦٤)	صافي الخسارة / (الربح) غير المحقق من إعادة تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
(١٧,٧٥٥,٦٢٣)	(٣٠,٢٨٥,٨٣٢)	صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٩,٠٦٣,٣٦٠)	٩,٠٦٣,٣٦٠	٦ صافي الحركة في الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
-	(٩٩٨,٤٧٣)	٨ مقدم مقابل الاستثمار
١٧٣,٠٥٠	٩٩,٩٠٨	٩ ذمم مدينة مقابل بيع أوراق مالية
-	٣٥٤,٧٤٢	٨ مستحق إلى جهة ذات علاقة
١٣٨,٩٠٦	٥٥,١٤٨	١٠ ذمم دائنة مقابل شراء أوراق مالية
(٢٦,٦٤٥,٣٦٧)	(٢٨,١٨٦,٣١١)	المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى
٣٩,٩٤٨,٩٣١	٤٨,٧٤١,٣٨٢	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
(٣,٤٢٩,٩١٩)	(٢٠,٥٦١,٦٧٩)	الأنشطة التمويلية
٣٦,٥١٩,٠١٢	٢٨,١٧٩,٧٠٣	متحصلات إصدار الوحدات
٩,٨٧٣,٦٤٥	(٦,٦٠٨)	مدفوعات استرداد الوحدات
-	٩,٨٧٣,٦٤٥	صافي النقد من الأنشطة التمويلية
٩,٨٧٣,٦٤٥	٩,٨٦٧,٠٣٧	صافي التغير في النقد وما يعادله
		النقد وما يعادله في بداية السنة / الفترة
		النقد وما يعادله في نهاية السنة / الفترة

صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١- الصندوق وأنشطته

صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية (يشار إليه بـ "الصندوق") هو صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الشريعة الإسلامية تم تأسيسه في المملكة العربية السعودية بموجب لوائح صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية (يشار إليها بـ "الهيئة")، وتتم إدارته من قبل الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية ("سدكو كابيتال" أو "مدير الصندوق"). عنوان مدير الصندوق هو:

ص ب رقم ١٣٣٩٦

طريق الملك عبدالعزيز (طريق الملك)،

جدة، ٢١٤٩٣، المملكة العربية السعودية

تمت الموافقة على تأسيس الصندوق من قبل الهيئة في ٢٥ يونيو ٢٠٢٤م (الموافق ١٨ ذو الحجة ١٤٤٥هـ) وبدأ الصندوق عملياته في ٢٦ أغسطس ٢٠٢٤م. وقد قام المستشار الشرعي بمراجعة وثيقة عرض الصندوق وأكد الامتثال للإرشادات الشرعية المحددة.

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل من خلال الاستثمار في الاكتتابات العامة الأولية وحقوق الاكتتاب للشركات المدرجة في السوق السعودي، بما في ذلك السوق الرئيسية والسوق الموازية، والتي تتوافق مع الإرشادات والضوابط الشرعية المعتمدة من قبل لجنة الإشراف الشرعي على الصندوق. كما يمكن للصندوق أيضاً الاستثمار في الاكتتابات العامة الأولية لصناديق الاستثمار العقاري المتداولة، والمعاملات في سوق المال، والسندات التي تتوافق مع الإرشادات والضوابط الشرعية.

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٢٠٠٦/٢١٩/١ بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م)، وذلك استناداً إلى نظام السوق المالي 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 تبيّن المتطلبات المنظمة لصناديق الاستثمار داخل المملكة العربية السعودية.

٢- أساس الإعداد

أ) بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ("الهيئة")، وذلك للامتثال للأحكام المنطبقة من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وأحكام وشروط الصندوق.

أعد الصندوق القوائم المالية على أساس انه سيستمر في أعماله وفقاً لمبدأ الاستمرارية.

ب) أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي، باستثناء قياس الموجودات المالية التي تقاس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

لا يوجد لدى الصندوق دورة تشغيل واضحة يمكن تحديدها وبالتالي لا يعرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي الأولية الموجزة، بل يتم عرض الموجودات والمطلوبات بحسب ترتيب السيولة بدلاً من ذلك.

ج) عملة التشغيل والعرض

تقاس البنود المدرجة في هذه القوائم المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل بها الصندوق ("العملة الوظيفية")، والتي هي الريال السعودي. يتم عرض القوائم المالية بالريال السعودي ("ر.س.")، والذي يعتبر أيضاً العملة الوظيفية وعملة العرض الخاصة بالصندوق.

صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٣- الأحكام والتقديرية والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق من الإدارة إجراء الأحكام والتقديرية والافتراضات التي تؤثر على مبالغ الدخل والمصروفات والموجودات والمطلوبات المسجلة والإفصاحات المرفقة والإفصاح. وقد يترتب عن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرية نتائج قد تتطلب إجراء تعديل جوهري على القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات المتأثرة بذلك في الفترات المستقبلية.

الإحكام

في سياق تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق، قام مدير الصندوق بعمل الأحكام التالية ذات الأثر الجوهري الأكبر على المبالغ المسجلة في القوائم.

مبدأ الاستمرارية

قام مدير الصندوق بإجراء تقييم لقدرة الصندوق على الاستمرار على أساس مبدأ الاستمرارية وتوصل إلى قناعة أن لديه الموارد للاستمرار في نشاطه في المستقبل المنظور. إضافة لذلك، مدير الصندوق ليس على دراية بأي عدم تيقن جوهري قد يلقي بظلال من الشك حول قدرة الصندوق على الاستمرار وفق مبدأ الاستمرارية. وبالتالي، تم الاستمرار في إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

٤- معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية

فيما يلي السياسات المحاسبية الرئيسية التي تم تطبيقها عند إعداد هذه القوائم المالية.

١-٤ النقد وما يعادله

لأغراض قوائم التدفقات النقدية، يتكون النقد وما يعادله من النقد في البنك وودائع المرابحة التي نقل مواعيدها الأصلية عن ثلاثة أشهر.

٢-٤ الأدوات المالية - الاعتراف الأولي والقياس

إن الأداة المالية هي عبارة عن عقد ينشأ عنه أصل مالي لمنشأة ما والتزام مالي أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

أ) الموجودات المالية

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفه إما بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو القيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

يعتمد تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف الأولي لها على خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي ونموذج أعمال الصندوق لإدارتها. وباستثناء الذمم المدينة التي لا تشمل مكون تمويل هام أو التي بشأنها قام الصندوق بتطبيق وسيلة عملية، يقوم الصندوق في الأصل بقياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملات في حال الموجودات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. من أجل تصنيف الأصل المالي وقياسه بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يجب أن ينتج عنه تدفقات نقدية والتي هي "فقط مدفوعات لأصل المبلغ أو فائدة" على أصل المبلغ القائم. يشار إلى هذا التقييم أنه اختبار لـ "مدفوعات أصل المبلغ" ويتم على مستوى الأداة. تُصنف الموجودات المالية ذات التدفقات النقدية التي ليست فقط مدفوعات لأصل المبلغ أو فائدة على أصل المبلغ القائم وتقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بغض النظر عن نموذج الأعمال.

يشير نموذج أعمال الصندوق في إدارة الموجودات المالية إلى كيفية قيام الصندوق بإدارة موجوداته المالية من أجل إيجاد تدفقات نقدية. يحدد نموذج الأعمال فيما إذا أنه سيكون هناك تدفقات نقدية من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو بيع الموجودات المالية أو كليهما. يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالتكلفة المطفأة ضمن نموذج أعمال بهدف اقتناء الموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، بينما يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ضمن نموذج أعمال بهدف اقتناؤها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع.

القياس اللاحق

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة لاحقاً باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعال وتخضع لانخفاض القيمة. يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر في قائمة الدخل عند استبعاد الأصل، أو تعديله أو انخفاض قيمته. تتضمن الموجودات المالية للصندوق بالتكلفة المطفأة مقدم مقابل الاستثمار، النقد وما يعادله و ذمم مدينة مقابل بيع أوراق مالية.

صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٤- معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٢-٤ الأدوات المالية - الاعتراف الأولي والقياس (تتمة)

(أ) الموجودات المالية (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

عند الاعتراف الأولي، يمكن للصندوق أن يختار تصنيف استثماراته في حقوق الملكية بشكل غير قابل للإلغاء كأدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما يستوفي تعريف حقوق الملكية بموجب معيار المحاسبة الدولي (٣٢) الأدوات المالية: العرض وعدم الاحتفاظ بها للمتاجرة. يتم تحديد التصنيف على أساس كل أداة على حدة. لا يتم أبداً تدوير الأرباح والخسائر من هذه الموجودات المالية في الربح أو الخسارة. يتم إدراج توزيعات الأرباح كإيرادات أخرى في قائمة الدخل عند الإقرار بأحقية دفعها، إلا إذا كان الصندوق يستفيد من هذه المتحصلات كاسترداد جزء من تكلفة الأصل المالي، وفي هذه الحالة، تقيد هذه الأرباح في الدخل الشامل الآخر. لا تخضع أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لتقييم الانخفاض في القيمة.

الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

تقيد الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة، ويُدْرَج صافي التغيرات في القيمة العادلة في قائمة الدخل. يشمل هذا الصنف موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل والذي تمثل الاستثمار في الأوراق المالية المدرجة.

إلغاء الاعتراف

يتم بشكل رئيسي إلغاء الاعتراف بأصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة من موجودات مالية متماثلة) (أي استبعادها من قائمة المركز المالي للصندوق) عند:

- انتهاء الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوقه في استلام تدفقات نقدية من أصل أو تحمل التزام بدفع تدفقات نقدية مستلمة بالكامل دون تأخير جوهري إلى طرف ثالث بموجب اتفاقية "تمرير"، أو (أ) قيام الصندوق فعلياً بتحويل كافة مخاطر ومنافع الأصل أو (ب) عدم قيام الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومنافع الأصل ولكن قام بتحويل السيطرة على الأصل

الانخفاض في القيمة

يعترف الصندوق بمخصص خسائر الائتمان المتوقعة لجميع أدوات الدين غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وذلك وفقاً للعقد وجميع التدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق استلامها، والمخصومة بما يقارب معدل الفائدة الأصلية الفعال. التدفقات النقدية المتوقعة ستضمن التدفقات النقدية من بيع الضمانات المحتفظ بها أو تحسينات ائتمان أخرى التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

(ب) المطلوبات المالية

تصنف المطلوبات المالية عند الاعتراف الأولي لها كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. يتم الاعتراف بجميع المطلوبات المالية في الأصل بالقيمة العادلة.

تشتمل المطلوبات المالية للصندوق على المبالغ المستحقة إلى جهة ذات علاقة والذمم الدائنة الأخرى. يتم إثبات مكاسب أو خسائر المطلوبات المكتناة لأغراض المتاجرة في قائمة الدخل. يتم تحديد المطلوبات المالية المخصصة عند الاعتراف الأولي لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بتاريخ الإثبات الأولي، وذلك فقط في حالة الوفاء بالأسس والمعايير التي نص عليها المعيار الدولي للتقرير المالي (٩). لم يتم الصندوق بتحديد أي من المطلوبات المالية كـ "مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل".

إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف عن المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء مدته. وعند استبدال التزام مالي موجود بأخر من نفس المقرض حسب شروط مختلفة تماماً أو شروط الالتزام الحالي بشكل جوهري، فإن مثل هذا الاستبدال أو التعديل يتم التعامل معه كإلغاء قيد للالتزام المالي الأصلي مع الاعتراف بالالتزام الجديد. يتم إثبات الفرق بين القيم الدفترية المعنية في قائمة الدخل.

٣-٤ المقاصة

يتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية وتسجل بالصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق حالي نافذ نظاماً للصندوق لمقاصة المبالغ وتوافر النية لدى الصندوق لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٤- معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٤-٤ المخصصات

تدرج المخصصات عندما يكون لدى الصندوق التزام (قانوني أو ضمني) ناشئ عن حدث سابق ويكون هناك احتمال أن يُطلب من الصندوق سداد هذا الالتزام من خلال تدفقات نقدية للمصادر إلى خارج الصندوق تجسد منافع اقتصادية ويكون بالإمكان إجراء تقدير يعتد به لمبلغ الالتزام. وحيثما يتوقع الصندوق سداد بعض أو جميع المخصصات، فيتم تسجيل السداد، على سبيل المثال بموجب عقد تأمين، كأصل مستقل ولكن فقط عندما يكون السداد مؤكداً فعلياً. يتم عرض المصروف المتعلق بالمخصص في قائمة الدخل، بعد خصم أية مبالغ مستردة. وإذا كان أثر القيمة الزمنية للنفود جوهرياً، فإنه يتم خصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي والذي يعكس، عندما يكون ملائماً، المخاطر المتعلقة بالالتزام. وعند استخدام الخصم، يتم إثبات الزيادة في المخصص الناتجة عن مرور الوقت كتكلفة تمويل.

٥-٤ الزكاة وضريبة الدخل

إن الضريبة والزكاة هما التزام على مالكي الوحدات، وبالتالي لا يتم تكوين مخصص لمثل هذه الالتزامات في هذه القوائم المالية.

٦-٤ المحاسبة في تاريخ المتاجرة

يتم إدراج كافة المشتريات والمبيعات للموجودات المالية المعترف بها وغير المعترف بها التي تتم بطريقة اعتيادية في تاريخ المتاجرة - أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل المالي. إن عمليات الشراء والبيع الاعتيادية هي مشتريات أو مبيعات للموجودات المالية التي تسليم الموجودات ضمن إطار زمني يتم تحديده عموماً حسب الأنظمة أو الأعراف السائدة في السوق.

٧-٤ الأتعاب والمصروفات

وفقاً للشروط والأحكام المعتمدة للصندوق، يدفع الصندوق الرسوم التالية:

- أ) أتعاب إدارة
- ب) رسوم الحفظ
- ج) رسوم مشغل الصندوق
- د) رسوم مراجع الحسابات
- هـ) مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المستقلين
- و) الرسوم السنوية للرقابة من قبل الهيئة
- ز) رسوم النشر السنوية (تداول)
- ح) أتعاب إشراف اللجنة الشرعية

٨-٤ التغييرات في السياسات المحاسبية نتيجة تطبيق المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي طبقها الصندوق

طبّق الصندوق لأول مرة بعض المعايير والتعديلات التي تصبح سارية للتطبيق على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥م (ما لم يُذكر خلاف ذلك). ولم يتم الصندوق بالتبكير في تطبيق أي معيار أو تفسير أو تعديل آخر تم إصداره ولم يصبح سارياً بعد. ولم يكن لهذه التعديلات أي أثر على القوائم المالية للصندوق.

تاريخ السريان

١ يناير ٢٠٢٥م

الوصف

قام مجلس المعايير الدولية للمحاسبة بتعديل معيار المحاسبة الدولي (٢١) لإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد ما إذا كانت العملة قابلة للصراف بعملة أخرى، وسعر الصرف الفوري الذي يمكن استخدامه في حال كان قابلاً للصراف. يضع التعديل إطاراً يمكن بموجبه تحديد سعر الصرف الفوري بتاريخ القياس باستخدام سعر صرف يمكن ملاحظته دون تعديل أو أي أسلوب تقييم آخر.

المعايير والتفسيرات والتعديلات

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٢١) - عدم القابلية للصراف

٤- معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٩-٤ المعايير الصادرة التي لم تدخل حيز التنفيذ بعد

أصدر مجلس المعايير الدولية للمحاسبة المعايير المحاسبية التالية والتفسيرات والتعديلات التي ستكون سارية من الفترات التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦ م. وقد اختار الصندوق عدم اعتماد هذه الإصدارات في وقت مبكر ولا تتوقع الإدارة أن يكون لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

تاريخ السريان

يُنطبق إثبات الربح أو الخسارة للمعاملات جزئياً بين المنشأة المستثمرة تم تأجيل تاريخ سريان وشركتها الزميلة أو مشروعها المشترك فقط على الربح أو الخسارة الناتجة هذه التعديلات لأجل غير عن بيع أو المساهمة بالموجودات التي لا تعتبر بمثابة عمل تجاري كما هو مسمى 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 إثباتها بالكامل.

بموجب التعديلات، يمكن لبعض الموجودات المالية، بما في ذلك ١ يناير ٢٠٢٧ م الموجودات المالية ذات السمات البيئية والاجتماعية والحوكمة، أن تستوفي ضوابط "دفعات لأصل الدين والفائدة فقط"، شريطة ألا تختلف التدفقات النقدية الخاصة بها بشكل جوهري عن أصل مالي مماثل لا يتضمن مثل هذه الخصائص.

عدل مجلس المعايير الدولية للمحاسبة المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) لتوضيح متى يتم إثبات أو التوقف عن إثبات أصل مالي ما أو التزام مالي ما وتقديم استثناء لبعض الالتزامات المالية التي تتم تسويتها باستخدام نظام الدفع الإلكتروني.

تعديل العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة المعيار الدولي ١ يناير ٢٠٢٧ م للتقرير المالي ٩ - الأدوات المالية، والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧) - الأدوات المالية: الإفصاحات، لتعكس بصدق أكبر آثار العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة على القوائم المالية للمنشأة.

تتخصص التحسينات السنوية في التعديلات التي توضح صياغة معيار ١ يناير ٢٠٢٧ م المحاسبة أو تصحيح نتائج نسبية بسيطة غير مقصودة أو تحل مكانها أو تتعارض مع متطلبات معايير المحاسبة. ان التعديلات لسنة ٢٠٢٤ م على المعايير التالية: المعيار الدولي للتقرير المالي (١) - تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة، المعيار الدولي للتقرير المالي (٧) - الأدوات المالية: الإفصاحات والتوجيهات المتعلقة بها على المعيار الدولي للتقرير المالي (٧)، والمعيار الدولي لتقرير المالي (٩): الأدوات المالية، والمعيار الدولي للتقرير المالي (١٠): القوائم المالية الموحدة، ومعيار المحاسبة الدولي (٧): قائمة التدفقات النقدية.

يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي (١٨) توجيهات حول البنود في قائمة ١ يناير ٢٠٢٧ م الربح أو الخسارة المصنفة ضمن خمس فئات: عمليات تشغيلية، واستثمارية، وتمويلية، وضرائب الدخل، والعمليات المتوقفة. كما تقوم بتحديد مجموعة فرعية من الإجراءات المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة ك "إجراءات الإدارة المحددة الخاصة بالأداء". يجب وصف المجاميع والمجاميع الفرعية والبنود المدرجة في القوائم المالية الأولية والبنود المفصّل عنها في الإفصاحات بطريقة تمثل خصائص البند. ويتطلب ذلك تصنيف فروق الصرف الأجنبي في نفس فئة الدخل والمصاريف من البنود التي أدت إلى فروق الصرف الأجنبي.

يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي (١٩) للشركات التابعة المؤهلة بتطبيق ١ يناير ٢٠٢٧ م المعايير الدولية للتقرير المالي مع متطلبات الإفصاح المخفضة للمعيار الدولي للتقرير المالي (١٩). يجوز للشركة التابعة اختيار تطبيق المعيار الجديد على قوائمها المالية الموحدة أو المنفصلة أو المنفردة شريطة ألا تخضع للمساءلة العامة في تاريخ التقرير وأن تصدر الشركة الأم قوائم مالية موحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.

المعايير والتفسيرات والتعديلات

التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (١٠) ومعيار المحاسبة الدولي (٢٨) - بيع الأصول أو المساهمة بها بين المنشأة المستثمرة ومنشأتها الزميلة أو مشروعها المشترك

التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧) "الأدوات المالية": الإفصاحات

التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧): العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي - الإصدار (١١)

المعيار الدولي للتقرير المالي (١٨): العرض والإفصاح في القوائم المالية

المعيار الدولي للتقرير المالي (١٩): الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات

صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م				الاستثمارات في الأسهم المحلية المدرجة (حسب القطاع)
الربح (الخسارة) غير المحققة	القيمة السوقية	التكلفة	% من القيمة السوقية	
ﷲ	ﷲ	ﷲ	ﷲ	
(٢,٦٦٢,٢٩٥)	١٢,٦٧١,٢٥٤	١٥,٣٣٣,٥٤٩	%٣١,٧	إدارة وتطوير العقارات
٤٧,٥٧٤	٥,٣٨٦,٤٧٥	٥,٣٣٨,٩٠١	%١٣,٥	خدمات المستهلك
(٦٠٩,١٦٤)	٣,٩٠٤,٧٠٠	٤,٥١٣,٨٦٤	%٩,٨	النقل
(٩٦٥,٩٤٦)	٢,٨٣٢,٣٠٨	٣,٧٩٨,٢٥٤	%٧,١	تجزئة وتوزيع السلع الكمالية
(١,٢٤٣,٨٩٢)	٢,٨١٦,١٩٦	٤,٠٦٠,٠٨٨	%٧,٠	المواد الغذائية والمشروبات
١٥٥,٠٥٤	٢,٥٣٣,٢٢٦	٢,٣٧٨,١٧٢	%٦,٣	التأمين
(٣٩٣,٣٤٠)	٢,٤٠٠,٣٢٢	٢,٧٩٣,٦٦٢	%٦,٠	معدات وخدمات الرعاية الصحية
(٥٨,٣١٢)	٢,٢٣٤,١٥٦	٢,٢٩٢,٤٦٨	%٥,٦	الخدمات التجارية والمهنية
٥٤,٥٥٠	١,٧٢٥,٧٤٠	١,٦٧١,١٩٠	%٤,٣	الخدمات المالية
(٤٩٢,٦٧١)	١,٥١٦,٤١٣	٢,٠٠٩,٠٨٤	%٣,٨	المنتجات المنزلية والشخصية
(٩١٥,٤٨٣)	٧٤٥,٦٦١	١,٦٦١,١٤٤	%١,٨	السلع الرأسمالية
(٥٩٥,٧٦٧)	٤٧٢,١٠٦	١,٠٦٧,٨٧٣	%١,٢	الإعلام والترفيه
(٣٩١,٤٥٢)	٤٥١,١١٦	٨٤٢,٥٦٨	%١,١	المواد
٣٧,٤١٩	٣١٨,٠٥٧	٢٨٠,٦٣٨	%٠,٨	السلع طويلة الاجل
(٨,٠٣٣,٧٢٥)	٤٠,٠٠٧,٧٣٠	٤٨,٠٤١,٤٥٥	%١٠٠	المجموع

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م				الاستثمارات في الأسهم المحلية المدرجة (حسب القطاع)
الربح (الخسارة) غير المحققة	القيمة السوقية	التكلفة	% من القيمة السوقية	
ﷲ	ﷲ	ﷲ	ﷲ	
٣٩,١٣٤	٤,٧١٠,٠٤٧	٤,٦٧٠,٩١٣	%٢٣,٣	الخدمات التجارية والمهنية
٧٦٥,١٣٠	٤,٢٣٧,٤٨١	٣,٤٧٢,٣٥١	%٢١,٠	المواد الغذائية والمشروبات
(١٢٠,٨٨٨)	٣,٦٨٧,٠٨٤	٣,٨٠٧,٩٧٢	%١٨,٢	المواد
(٤٠,٥٢٩)	٢,١٧٠,١٥٣	٢,٢١٠,٦٨٢	%١٠,٧	السلع الاستهلاكية والملابس
١,٣٢١,٣٤٦	٢,١٣٤,٤٨٢	٨١٣,١٣٦	%١٠,٦	البرمجيات والخدمات
٣٦٨,٢٥٦	١,٣٨٠,٩٦٠	١,٠١٢,٧٠٤	%٦,٨	الخدمات المالية
(٨٨,٩٦٢)	١,٠٥٢,٧١٧	١,١٤١,٦٧٩	%٥,٢	الإعلام والترفيه
٥٥,١٤٨	٣١٦,٥٨٨	٢٦١,٤٤٠	%١,٦	خدمات المستهلك
١٠١,٧١٢	٢٨٥,٥٧٦	١٨٣,٨٦٤	%١,٤	المنتجات المنزلية والشخصية
٥١,٢٥١	١٦٣,٠٧٣	١١١,٨٢٢	%٠,٨	إدارة وتطوير العقارات
١٦,١١٤	٨٥,١٧٤	٦٩,٠٦٠	%٠,٤	معدات وخدمات الرعاية الصحية
٢,٤٦٧,٧١٢	٢٠,٢٢٣,٣٣٥	١٧,٧٥٥,٦٢٣	%١٠٠	المجموع

تُدرج الاستثمارات في الأسهم المذكورة أعلاه في سوق الأسهم السعودي ("تداول"). يسعى مدير الصندوق إلى تقليل المخاطر للصندوق وذلك بمراقبة التعرض في كل قطاع استثمار والأوراق المالية الفردية.

تكدد الصندوق خسائر صافية قدرها ﷲ ٦,٢٥ مليون (٢٠٢٤م: لا شيء) ناتجة عن بيع الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية. كما اعترف الصندوق بدخل توزيعات أرباح من استثماراته في أدوات حقوق الملكية بمبلغ ﷲ ٦٢٩,٥٣٨ (٢٠٢٤م: ﷲ ٨٧,٨٨٣).

صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٦- مقدم مقابل الاستثمار

خلال عام ٢٠٢٤ م، اكتتب الصندوق في أسهم شركات كانت بصدد طرح العام الأولي. وبعد انتهاء الفترة وبتاريخ لاحق لإقفال فترة الاكتتاب، تم تخصيص الأسهم للصندوق، وتم إثبات مبلغ الاستثمار البالغ ٥,١٢ مليون ضمن الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بينما تم رد المبلغ المتبقي والبالغ ٣,٩٤ مليون إلى الصندوق.

٧- النقد وما يعادله

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
₪	₪	
٣٧٢,٣٩٧	٤,٨٥١,٣٨٤	أرصدة بنكية
٩,٥٠١,٢٤٨	٥,٠١٥,٦٥٣	ودائع المراجعة التي تقل آجالها الأصلية عن ثلاثة أشهر (إيضاح (أ) أدناه)
<u>٩,٨٧٣,٦٤٥</u>	<u>٩,٨٦٧,٠٣٧</u>	

(أ) خلال السنة، حقق الصندوق دخلاً من التمويل قدره ٦٢٩,٥٣٨ (٢٠٢٤ م: ١٥٦,٢٥٣) بمعدل عائد يتراوح من ٥,٤٠٪ إلى ٤,٣٠٪ (٢٠٢٤ م: ٤,٣٥٪ إلى ٥,٦٠٪).

في كل تاريخ تقرير، يتم تقييم جميع الأرصدة البنكية بما في ذلك المراجعة قصيرة الأجل على أنها ذات مخاطر ائتمانية منخفضة حيث إنها محتفظ بها مع مؤسسات مصرفية محلية ودولية ذات سمعة عالية وتصنيف ائتماني مرتفع، ولم يكن هناك تاريخ من التخلف عن السداد مع أي من أرصدة الصندوق المصرفية. لذلك، تعتبر احتمالية التخلف عن السداد بناءً على العوامل المستقبلية وأي خسارة في حالة التخلف عن السداد ضئيلة.

٨- ذمم مدينة مقابل بيع أوراق مالية وذمم دائنة مقابل شراء أوراق مالية

تمثل الذمم المدينة قيد التسوية لدى شركة مركز الأوراق المالية ("إيداع") المبالغ المستحقة للصندوق مقابل أوراق مالية مبيعة (ضمن معاملات التسوية الاعتيادية) والتي تم التعاقد عليها، ولكن لم يتم تحصيلها بعد كما في تاريخ التقرير.

وتمثل الذمم الدائنة قيد التسوية لدى شركة مركز الأوراق المالية ("إيداع") المبالغ المستحقة على الصندوق مقابل أوراق مالية مُشتراة (ضمن معاملات التسوية الاعتيادية) والتي تم التعاقد عليها، ولكن لم تتم تسويتها بعد كما في تاريخ التقرير.

٩- المعاملات والأرصدة مع الجهات ذات العلاقة

تتكون المعاملات مع الجهات ذات العلاقة من المعاملات مع مدير الصندوق، وغيرها من الشركات التابعة لمدير الصندوق في سياق الأعمال العادية، التي تمت وفقاً لشروط متفق عليها بشكل متبادل. تم تنفيذ هذه المعاملات على أساس الشروط والأحكام المعتمدة للصندوق.

وفيما يلي تفاصيل المعاملات مع الجهات ذات العلاقة والمبالغ، باستثناء ضريبة القيمة المضافة، خلال السنة:

الفترة من ٢٦ أغسطس	السنة المنتهية في ٣١	طبيعة المعاملة	جهات ذات العلاقة
٢٠٢٤ م إلى ٣١	ديسمبر ٢٠٢٥ م		
₪	₪		
١٨٠,١٦٥	٨٢٦,٥٩٦	أتعاب الإدارة	سدكو كابيتال (مدير الصندوق)
٣٠,٠٠٠	١٠,٤٩١	أتعاب إشراف اللجنة الشرعية	
-	١٩,٩٩٨	مكافآت مجلس الإدارة	مجلس إدارة الصندوق

بلغ الرصيد المستحق للجهة ذات العلاقة كما يلي:

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
₪	₪	
<u>١٧٣,٠٥٠</u>	<u>٢٧٢,٩٥٨</u>	سدكو كابيتال (مدير الصندوق)

بلغ الرصيد المستحق لمجلس إدارة الصندوق مبلغ ١٩,٩٩٨ (٢٠٢٤ م: لا شيء) ويتم عرضه ضمن بند المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى.

صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١٠- المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
₪	₪	
٨٠,٠٠٠	٦٢,٥٠٠	الرسوم المهنية
٤٠,٦٥٠	٥٨,٠١٤	ضريبة القيمة المضافة المستحقة
٧,٢٠٧	٣٣,٠٦٤	أتعاب إدارة وحفظ
-	١٩,٩٩٨	مكافآت مجلس الإدارة (إيضاح ٩)
٧,٥٠٠	١٥,٠٠٠	رسوم هيئة السوق المالية
٣,٥٤٩	٥,٤٧٨	مطلوبات أخرى
<u>١٣٨,٩٠٦</u>	<u>١٩٤,٠٥٤</u>	

١١- المصاريف التشغيلية والمصاريف الأخرى

الفترة من ٢٦ أغسطس

للسنة المنتهية في ٣١

٢٠٢٤ م إلى ٣١

ديسمبر ٢٠٢٤ م

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
₪	₪	
٤٦,٧٤٥	١٤٤,٣٩٨	مصاريف ضريبة القيمة المضافة
٨٠,٠٠٠	٨٠,٠٠٠	الرسوم المهنية
-	١٩,٩٩٨	مكافآت مجلس الإدارة (إيضاح ٩)
١٧,٥٠٠	٧,٥٠٠	رسوم هيئة السوق المالية
٦,٧٦٢	٥,٠٠٠	رسوم تداول
١٤,٠٩٧	٥,٥٤٣	مصاريف أخرى
<u>١٦٥,١٠٤</u>	<u>٢٦٢,٤٣٩</u>	

١٢- قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة هي السعر الذي يتم استلامه عند بيع أصل ما أو سداه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. إن قياس القيمة العادلة يستند إلى افتراض أن المعاملة ستتم إما:

- في السوق الرئيسية المفتوحة للأصل أو الالتزام، أو
- في حال غياب سوق رئيسية، تتم المعاملة في السوق الأكثر منفعة للأصل أو الالتزام.

تتكون الموجودات المالية للصندوق من النقد وما يعادله، الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، ومقدم مقابل الاستثمار ودمم مدينة مقابل بيع أوراق مالية. وتتكون المطلوبات المالية من مستحق إلى جهة ذات علاقة ودمم دائنة مقابل شراء أوراق مالية والمصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى. تم تصنيف جميع الموجودات المالية والمطلوبات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م تحت فئة التكلفة المخصومة باستثناء الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، والتي تم تصنيفها وقياسها بالقيمة العادلة تحت المستوى ١ من هرم القيمة العادلة.

القيم العادلة للأدوات المالية

تصنف كافة الأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة المذكورة أدناه وعلى أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى ٢: طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣: طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

لا تعتبر القيم العادلة المقدرة للموجودات والمطلوبات المالية للصندوق التي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة مختلفة بشكل كبير عن قيمتها الدفترية، حيث أن لها آجال قصيرة. تعتمد القيمة العادلة للموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل على الأسعار السوقية المدرجة، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من هرم القيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م.

صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١٣- إدارة المخاطر المالية

تتعرض أنشطة الصندوق لعدة مخاطر مالية متمثلة في: مخاطر السوق، مخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة ومخاطر التشغيل.

تقع على مدير الصندوق مسؤولية التعرف على المخاطر ورصدها. وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة العامة للصندوق.

يتم مراقبة وإدارة المخاطر بشكل رئيسي بناءً على حدود يضعها مدير الصندوق. ولدى الصندوق أحكام وشروط في إطار الاستراتيجية الكلية لأعمال الصندوق واستعداده لتقبل المخاطر وفلسفته العامة لإدارة المخاطر والتزامه في اتخاذ الإجراءات المناسبة لإعادة ملائمة المحفظة وفقاً لتوجيهها الاستثماري.

يستخدم الصندوق طرقاً مختلفة لقياس وإدارة العديد من أنواع المخاطر التي يتعرض لها وهذه الطرق موضحة أدناه:

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية ما نتيجة التغيرات في الأسعار في السوق. تشمل مخاطر السوق على ثلاثة أنواع وهي: مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملة ومخاطر الأسعار الأخرى.

مخاطر أسعار العمولة

مخاطر أسعار العمولة هي مخاطر تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة التغيرات في أسعار العمولة. تدير تمويل مخاطر الفائدة من خلال المراقبة المنتظمة لمخاطر أسعار الفائدة الخاصة بأدائها المالية التي يترتب عليها فائدة.

تحمل استثمارات الصندوق المقاسة بالتكلفة المطفاة معدلات ربح ثابتة، ولذلك لا يتعرض الصندوق لمخاطر هامة تتعلق بسعر العمولة.

مخاطر العملة

تنشأ مخاطر العملة من احتمالية التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي أن تؤثر على قيمة الموجودات المالية والمطلوبات المسجلة بعملة أجنبية في حال عدم تحوط الصندوق لمخاطر العملات بواسطة أدوات التحوط. نظراً لأن الصندوق لم يقم بإجراء معاملات بعملة الريال السعودي، فإن الصندوق غير معرض لأي مخاطر عملة جوهريّة.

مخاطر الأسعار الأخرى

تمثل مخاطر الأسعار الأخرى المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية ما نتيجة للتغيرات في أسعار السوق (بخلاف تلك الناتجة عن مخاطر العملة أو مخاطر أسعار الفائدة).

تنشأ مخاطر الأسعار بصفة أساسية نتيجة عدم التيقن حيال الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. يراقب الصندوق حركة الأسعار في استثماراته في الأدوات المالية. كما في تاريخ قائمة المركز المالي، لدى الصندوق استثمار واحد في صندوق استثماري معرضة لمخاطر الأسعار.

يتمثل التأثير على صافي أصول الصندوق نتيجة تغيير محتمل معقول في صافي أصول صندوق الاستثمار، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة كما يلي:

فيما يلي تأثير صافي موجودات الصندوق نتيجة التغيير المعقول المحتمل في صافي موجودات الصندوق المستثمر فيه، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة:

التأثير على صافي قيمة الموجودات		نسبة التغيير المعقول المحتمل	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
٢,٠٢٢,٣٣٤	٤,٠٠٠,٧٧٣	± ١٠%	

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي خطر فشل أحد طرفي الأداة المالية في الوفاء بالتزام والتسبب في تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. الموجودات المالية الرئيسية للصندوق الخاضعة لمخاطر الائتمان هي النقد وما يعادله، الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، ومقدم مقابل الاستثمار ودمم مدينة مقابل بيع أوراق مالية.

سياسة الصندوق هي الدخول في عقود أدوات مالية مع أطراف مقابلة ذات سمعة مرموقة. يحاول الصندوق السيطرة على مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان، والحد من المعاملات مع أطراف مقابلة معينة والتقييم المستمر للجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة. للمحفظة عند الاقتضاء من قبل واحد أو أكثر من أمناء الأوراق المالية المعترف بهم دولياً المعينين من قبل مدير الصندوق.

صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١٣- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

تتم تسوية / دفع جميع المعاملات في الأوراق المالية المدرجة عند التسليم باستخدام وسطاء معتمدين. يعتبر خطر التخلف عن السداد ضئيلاً، حيث يتم تسليم الأوراق المالية المباعة فقط بمجرد استلام الوسيط للدفع. يتم الدفع عند الشراء بمجرد استلام الوسيط للأوراق المالية. ستفشل التجارة إذا فشل أي من الطرفين في الوفاء بالتزاماته. ووفقاً لسياسة الصندوق، يراقب مدير الصندوق الوضع الائتماني للصندوق على أساس يومي. أمين الحفظ للصندوق هو السعودي الفرنسي كابيتال. يجوز الاحتفاظ بالأوراق المالية للمحفظة عند الاقتضاء من قبل واحد أو أكثر من أمناء الأوراق المالية المعترف بهم دولياً المعينين من قبل مدير الصندوق.

أقصى تعرض للصندوق لمخاطر الائتمان في تاريخ التقرير هو القيم الدفترية لأرصدة البنوك الموجودة المالية المقاسة بالتكلفة المضافة. يتم تقييم أرصدة البنوك على أنها تحمل مخاطر ائتمانية منخفضة، حيث إنها محتفظ بها مع مؤسسات مصرفية محلية ودولية ذات سمعة عالية وتصنيف ائتماني مرتفع، ولم يكن هناك أي تاريخ من التخلف عن السداد مع أي من أرصدة الصندوق البنكية. لذلك، تعتبر احتمالية التخلف عن السداد بناءً على العوامل المستقبلية وأي خسارة محتملة في حالة التخلف عن السداد ضئيلة.

مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة المخاطر في عدم قدرة الصندوق على تحقيق موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو يمكنه القيام بذلك فقط بشروط غير ملائمة بدرجة كبيرة. تنص أحكام وشروط الصندوق على الاكتتاب واسترداد الوحدات في كل يوم، وبالتالي فهو معرض لخطر السيولة لتلبية عمليات الاسترداد لمالكي الوحدات في هذه الأيام. تتكون المطلوبات المالية للصندوق بشكل رئيسي من الذمم الدائنة التي من المتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية لتلبية أي التزامات عند ظهورها، سواء من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو من قبل مدير الصندوق.

مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر التعرض لخسارة مباشرة أو غير مباشرة نتيجة مجموعة من الأسباب المرتبطة بإجراءات التشغيل والتقنية والبنية التحتية المعززة لأنشطة الصندوق على المستوى الداخلي أو الخارجي في نطاق عمل مقدمي الخدمة للصندوق ومن عوامل خارجية بخلاف مخاطر الائتمان والسيولة والعمولة والسوق مثل تلك الناشئة من متطلبات قانونية ونظامية.

يتمثل هدف الصندوق في إدارة مخاطر التشغيل من أجل تحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والضرر الذي يصيب سمعته وتحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لمالكي الوحدات.

١٤- الزكاة

وفقاً لوائح هيئة الزكاة والضريبة والجمارك، يُطلب من جميع صناديق الاستثمار التسجيل وتقديم إقرارات معلوماتية، وستكون مسؤولية دفع الزكاة على مستوى حاملي الوحدات. وقد سجل الصندوق لدى الهيئة وسيقوم بتقديم أول إقرار معلوماتي له عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م.

ليس لدى الصندوق أي التزام بدفع الزكاة، ويُطلب منه فقط تقديم إقرار المعلومات. الزكاة هي التزام على حاملي الوحدات، وبالتالي، لم يتم تخصيص أي مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية.

يتم عرض الوعاء الزكوي كما يلي:

للسنة المنتهية في	الفترة من
٣١ ديسمبر	٢٦ من
٢٠٢٥ م	أغسطس ٢٠٢٤ م إلى
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
٥٠,٠٥١,٤٨٦	١٨,٨٧٣,٣١٩
١,٢٩٠,١٦٩	١٧٠,٦٠٦
٠,١٩٣٤٧	٠,٠٤٧٠٧

الوعاء الزكوي
الزكاة المستحقة

الزكاة لكل وحدة (مقربة)

١٥- آخر يوم تقييم

كان آخر يوم تقييم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٢٠٢٤ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م).

صندوق سدكو كابيتال للطروحات الأولية

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١٦- بيانات السنة المقارنة

تم تعديل بعض أرقام الفترة السابقة وإعادة تصنيفها لتتوافق مع طريقة العرض المتبعة في الفترة الحالية، دون أن يترتب على ذلك أي تأثير جوهري على القوائم المالية ككل.

١٧- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٦ مارس ٢٠٢٦ م (الموافق ٧ شوال ١٤٤٧ هـ).