

صندوق الفرص السعودية  
صندوق استثماري مشترك مفتوح  
(تديره شركة عوده كابيتال)

القوائم المالية  
وتقرير المراجع المستقل  
إلى السادة حاملي الوحدات ومدير الصندوق

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

صندوق الفرص السعودية  
صندوق استثماري مشترك مفتوح  
(تديره شركة عوده كابيتال)  
القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

---

الصفحة	الفهرس
٣ - ١	تقرير المراجع المستقل
٤	قائمة المركز المالي
٥	قائمة الدخل الشامل
٦	قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات
٧	قائمة التدفقات النقدية
٢٣ - ٨	إيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير المراجع المستقل

### إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير صندوق الفرص السعودية المحترمين

#### رأينا

في رأينا، أن القوائم المالية تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي لصندوق الفرص السعودية ("الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وأداءه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

#### ما قمنا بمراجعته

تتألف القوائم المالية للصندوق مما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.
- قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- إيضاحات حول القوائم المالية، التي تتضمن المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

#### أساس الرأي

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير تم توضيحها في تقريرنا بالتفصيل ضمن قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية.

نعتمد أن أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا.

#### الاستقلال

إننا مستقلون عن الصندوق ومدير الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمد في المملكة العربية السعودية ("الميثاق") المتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية. كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذا الميثاق.

#### معلومات الأخرى

إن مدير الصندوق مسؤول عن المعلومات الأخرى. تتألف المعلومات الأخرى من المعلومات المدرجة في التقرير السنوي للصندوق، لكنها لا تتضمن القوائم المالية وتقريرنا حولها التي من المتوقع توفيرها لنا بعد تاريخ تقريرنا هذا.

إن رأينا حول القوائم المالية لا يغطي المعلومات الأخرى ولن نبدي أي نوع من أنواع التأكيد حولها.

وفيما يتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية، تقتصر مسؤوليتنا على قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وعند قراءتها نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت المعلومات الأخرى لا تتوافق بصورة جوهرية مع القوائم المالية أو مع المعلومات التي تم الحصول عليها خلال عملية المراجعة، أو خلافاً لذلك تتضمن تحريفات جوهرية.

فيما لو استنتجنا، عند قراءة التقرير السنوي للصندوق، أنه يحتوي على تحريفات جوهرية، فيجب علينا إبلاغ المكلفين بالحوكمة بهذا الأمر.

شركة برايس ووترهاوس كوبرز محاسبون قانونيون (شركة مهنية ذات مسؤولية محدودة)

ليسن فالي البرج ١٢ و١٣، طريق الملك خالد

هاتف: ٢١١-٠٤٠٠ (١١) +٩٦٦، فاكس: ٢١١-٠٤٠١ (١١) +٩٦٦

## تقرير المراجع المستقل (تتمة) إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير صندوق الفرص السعودية المحترمين

### مسؤوليات مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والمتطلبات المطبقة من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وأحكام وشروط الصندوق، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مدير الصندوق ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله والإفصاح - عند الضرورة - عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم ينو مدير الصندوق تصفية الصندوق أو وقف عملياته أو عدم وجود بديل حقيقي بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للصندوق.

### مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. يُعد التأكيد المعقول مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه لا يضمن أن عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ستكشف دائماً عن تحريفٍ جوهري عند وجوده. يمكن أن تنتج التحريفات من غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان من المتوقع إلى حدٍ معقول أن تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وفي إطار عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، نمارس الاجتهاد المهني ونحافظ على الشك المهني خلال عملية المراجعة. كما نقوم أيضاً بما يلي:


- تحديد وتقييم مخاطر وجود تحريفات جوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة هذه المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف أي تحريفات جوهرية ناتجة عن الغش يعد أكبر من المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث قد ينطوي الغش على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية المتعلقة بعملية المراجعة لغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناءً على أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، تحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تشير إلى وجود شك كبير حول قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله. وإذا توصلنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، يجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الصندوق في أعماله.
- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وتحديد ما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.

تقرير المراجع المستقل (تتمة)  
إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير صندوق الفرص السعودية  
المحترمين

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط لعملية المراجعة ونتائج المراجعة الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلي التي نكتشفها خلال مراجعتنا.

برايس وترهاوس كوبرز



خالد أحمد محضر  
ترخيص رقم ٣٦٨

١٠ شوال ١٤٤٧ هـ  
(٢٩ مارس ٢٠٢٦ م)

صندوق الفرص السعودية  
صندوق استثماري مشترك مفتوح  
(تديره شركة عوده كابيتال)  
قائمة المركز المالي  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح	
			<b>الموجودات</b>
٥,٢٤٦,٨٨٩	١,٢١٢,٩٩٠	٥	نقد وما يماثله
٨١,٥٣٥,٠٥٥	٨٨,٦٥٧,٢٦٠	٦	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٧٣٤,٩٨٥	٢٣٠,٣٩٤		مطلوب من وسيط مقابل استثمارات مبيعة
٨٨,٥١٦,٩٢٩	٩٠,١٠٠,٦٤٤		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
١٥٢,٧١٣	١٥٦,٧٢٨	٨	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
١٥,١٧٦	١٥,٥٧٦		رسوم حفظ ورسوم إدارية مستحقة الدفع
٩٥,٤٥٤	٩٣,١٢٠		مصاريف مستحقة أخرى
٢٦٣,٣٤٣	٢٦٥,٤٢٤		<b>مجموع المطلوبات</b>
٨٨,٢٥٣,٥٨٦	٨٩,٨٣٥,٢٢٠		<b>حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات</b>
٤,٨٤٤,٥٦٤	٥,٤٦٩,٨٣٢	٧	الوحدات المصدرة (بالعدد)
١٨,٢٢	١٦,٤٢		<b>حقوق الملكية للوحدة الواحدة بالريال السعودي</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٤) جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق الفرص السعودية  
صندوق استثماري مشترك مفتوح  
(تديره شركة عوده كابيتال)  
قائمة الدخل الشامل

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاح	
٢٠٢٤	٢٠٢٥		
<b>إيرادات</b>			
			صافي (الخسارة) / الربح المحقق من الاستثمارات المدرجة
١٠,٣٢٩,٧٤٣	(١٧,٩٣٩,٤٩٤)	٦	بالبقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٥,٩٢٥,٤٧٧)	٩,٨٧٦,٤٥١	٦	صافي الربح / (الخسارة) غير المحققة من الاستثمارات المدرجة
٢,٦٩١,٣٨٩	٢,٨٦٧,٥٤١		بالبقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧,٠٩٥,٦٥٥	(٥,١٩٥,٥٠٢)		إيرادات توزيعات أرباح
<b>مصاريف</b>			
(١,٥٥٩,٧١٩)	(١,٦٤٥,٤٦٨)	٨	مصروف أتعاب الإدارة
(٦٠١,٥٤٩)	(١,٥٦٨,٣٥١)	٩	مصاريف أخرى
(٢,١٦١,٢٦٨)	(٣,٢١٣,٨١٩)		مجموع المصاريف
٤,٩٣٤,٣٨٧	(٨,٤٠٩,٣٢١)		صافي (الخسارة) / الدخل للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
٤,٩٣٤,٣٨٧	(٨,٤٠٩,٣٢١)		مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٤) جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق الفرص السعودية  
صندوق استثماري مشترك مفتوح  
(تديره شركة عوده كابيتال)  
قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٨٣,٣٣٤,٧٩٥	٨٨,٢٥٣,٥٨٦	حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات في بداية السنة
٤,٩٣٤,٣٨٧	(٨,٤٠٩,٣٢١)	مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة
١,٥٢٨,٤٩٦	٣٠,٤٦١,٠٠٠	الإشتراكات والاستردادات من قبل حاملي الوحدات
(١,٥٤٤,٠٩٢)	(٢٠,٤٧٠,٠٤٥)	إصدار وحدات
(١٥,٥٩٦)	٩,٩٩٠,٩٥٥	استرداد وحدات
		صافي التغيرات من معاملات الوحدات
٨٨,٢٥٣,٥٨٦	٨٩,٨٣٥,٢٢٠	حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٤) جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق الفرص السعودية  
صندوق استثماري مشترك مفتوح  
(تديره شركة عوده كابيتال)  
قائمة التدفقات النقدية

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاح
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٤,٩٣٤,٣٨٧	(٨,٤٠٩,٣٢١)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية: صافي (الخسارة) / الدخل للسنة
تعديلات لـ:		
٥,٩٢٥,٤٧٧	(٩,٨٧٦,٤٥١)	صافي (الربح) / الخسارة غير المحققة من الاستثمارات المدرجة
(٢,٦٩١,٣٨٩)	(٢,٨٦٧,٥٤١)	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨,١٦٨,٤٧٥	(٢١,١٥٣,٣١٣)	إيرادات توزيعات أرباح
(٩,٥٤٧,٢٦٤)	٢,٧٥٤,٢٤٦	٦ صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية: استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,٦٠٧,١٥٧	١,٥٠٤,٥٩١	مطلوب من وسيط مقابل أوراق مالية مبيعة
١٥٢,٠٠٠	-	توزيعات أرباح مدينة
٣٠,٥٧١	٤,٠١٥	٨ أتعاب إدارة مستحقة الدفع
١,٢١٧	٤٠٠	رسوم حفظ ورسوم إدارية مستحقة الدفع
(٥١,٦٢٣)	(٢,٣٣٤)	مصاريف مستحقة أخرى
٢,٦٩١,٣٨٩	٢,٨٦٧,٥٤١	إيرادات توزيعات أرباح مقبوضة
٤,٠٥١,٩٢٢	(١٤,٠٢٤,٨٥٤)	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
١,٥٢٨,٤٩٦	٣٠,٤٦١,٠٠٠	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية: متحصلات من إصدار وحدات
(١,٥٤٤,٠٩٢)	(٢٠,٤٧٠,٠٤٥)	قيمة الوحدات المستردة
(١٥,٥٩٦)	٩,٩٩٠,٩٥٥	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
٤,٠٣٦,٣٢٦	(٤,٠٣٣,٨٩٩)	صافي التغير في النقد وما يماثله
١,٢١٠,٥٦٣	٥,٢٤٦,٨٨٩	نقد وما يماثله في بداية السنة
٥,٢٤٦,٨٨٩	١,٢١٢,٩٩٠	٥ نقد وما يماثله في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٤) جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق الفرص السعودية  
صندوق استثماري مشترك مفتوح  
(تديره شركة عوده كابيتال)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

١ الصندوق وأنشطته

صندوق الفرص السعودية ("الصندوق") هو صندوق غير محدد المدة، أنشئ بموجب اتفاقية بين شركة عوده كابيتال ("مدير الصندوق") والمستثمرين فيه ("حاملي الوحدات") في الصندوق. تتمثل أهداف الصندوق في الاستثمار بما يتوافق مع المعايير الشرعية وزيادة رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في أسهم الشركات السعودية المدرجة، وعلى وجه التحديد الشركات المدرجة في مؤشر ستاندرد أند بورز بما يتوافق مع ضوابط الشريعة الإسلامية. ولن يقوم الصندوق بتوزيع أي أرباح إلى حاملي الوحدات، وسيقوم بإعادة استثمار الأرباح وتوزيعات الأرباح النقدية الموزعة إلى الصندوق.

تم تأسيس الصندوق بتاريخ ٢٦ رجب ١٤٣٦ هـ (الموافق ١٥ أبريل ٢٠١٥) بموجب موافقة هيئة السوق المالية ("الهيئة")، وبدأ الصندوق عملياته بتاريخ ١ مايو ٢٠١٥.

قام الصندوق بتعيين شركة إنتس إس بي سي العربية السعودية للعمل كأمين حفظ ("أمين الحفظ") ومدير إداري ("المدير الإداري"). يتم دفع أتعاب أمين الحفظ وأتعاب خدمات المدير الإداري من قبل الصندوق.

إن عنوان مدير الصندوق هو كما يلي:

شركة عوده كابيتال  
مبنى سنتريا - الطابق الثالث - ٢٩٠٨ طريق الأمير محمد بن عبد العزيز، العليا - الوحدة رقم ٢٨.  
الرياض ٦٠٥٥-١٢٢٤١، المملكة العربية السعودية

يتمثل الدور الرئيسي للصندوق في الحفاظ على أرباح رأسمالية طويلة الأجل من خلال الاستثمار في الأسهم السعودية المدرجة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية.

٢ الجهة التنظيمية

يخضع الصندوق لأحكام لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية في ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والمعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية في ١٢ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ٢٤ فبراير ٢٠٢١) ويلتزم بالأنظمة والتوجيهات السارية على الصناديق العامة، الصادرة عن هيئة السوق المالية.

٣ أسس الإعداد

١-٣ بيان الالتزام

أعدت هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

٢-٣ أسس القياس

أعدت هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية، باستثناء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يعرض الصندوق قائمة المركز المالي الخاصة به بحسب ترتيب سيولتها.

٣-٣ العملة الوظيفية وعملة العرض

إن البنود المدرجة في القوائم المالية يتم قياسها باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية") والمدرجة بالريال السعودي وهو العملة الوظيفية والتشغيلية للصندوق وتم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

### ٣ أسس الإعداد (تتمة)

#### ٤-٣ أحكام وتقديرات وافتراضات محاسبية مؤثرة

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية أن تقوم الإدارة بإبداء أحكامها وتقديراتها وافتراضاتها التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات والدخل والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. يتم فحص التقديرات والافتراضات المتعلقة بها بشكل مستمر. يتم إثبات التعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها تعديل التقديرات وفي أي فترات مستقبلية تتأثر بها. لم يكن هناك أحكام وتقديرات وافتراضات جوهرية اتخذتها الإدارة عند إعداد هذه القوائم المالية.

#### ٥-٣ الاستمرارية

لقد قام مدير الصندوق بتقييم قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله، وأنه مقتنع بأنه لدى الصندوق الموارد الكافية لمواصلة أعماله في المستقبل المنظور. كما أنه لا علم للإدارة بأي حالة من حالات عدم التأكيد الجوهري والتي قد تطرح شكوكًا جوهرية حول قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله.

#### ٦-٣ الخسائر الائتمانية المتوقعة

تعتبر خسارة الائتمان المتوقعة مقابل الموجودات المالية أنها تقدير يستخدم في إعداد هذه القوائم المالية، إلا أن المبلغ ليس جوهرياً. إن قياس مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة يتطلب استخدام نماذج معقدة وافتراضات مهمة حول الظروف الاقتصادية المستقبلية والسلوك الائتماني.

هناك عدد من الأحكام الهامة المطلوبة أيضاً في تطبيق متطلبات المحاسبة لقياس الخسارة الائتمانية المتوقعة، مثل:

- تحديد معايير الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان.
- اختيار النماذج والافتراضات المناسبة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.
- تحديد العدد والترجيحات النسبية للسيناريوهات المستقبلية لكل نوع من أنواع المنتجات/ الأسواق وما يرتبط بها من الخسائر الائتمانية المتوقعة.
- إنشاء مجموعة من الموجودات المالية المماثلة لأغراض قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.

#### ٤ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

#### ١-٤ المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة المطبقة من قبل الصندوق

المعايير أو التفسيرات أو التعديلات التالية سارية المفعول اعتباراً من فترة التقرير السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٥، ويتم تطبيقها من قبل الصندوق. ومع ذلك، ليس لها أي أثر على القوائم المالية للسنة، ما لم ينص على خلاف ذلك أدناه.

ساري المفعول  
للفترة السنوية  
التي تبدأ في أو بعد

١ يناير ٢٠٢٥

الوصف  
قام مجلس معايير المحاسبة الدولي بتعديل معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١ لإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد ما إذا كانت العملة قابلة للصرف إلى عملة أخرى، وسعر الصرف الفوري الذي يجب استخدامه عندما لا تكون العملة قابلة للصرف. يُحدّد التعديل إطاراً يمكن بموجبه تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف يمكن رصده دون تعديل أو أسلوب تقدير آخر.

المعيار والتفسير والتعديلات

تعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١ - عدم قابلية صرف العملات

#### ٤ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

#### ٢-٤ المعايير المحاسبية الصادرة والتي لم تصبح سارية بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً

فيما يلي قائمة بالمعايير والتفسيرات الصادرة، والتي ستصبح قابلة للتطبيق في المستقبل. ويعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول. وليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات والمعايير أي أثر على القوائم المالية للصندوق.

ساري المفعول للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد	الوصف	المعيار والتفسير والتعديلات
تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى	لا ينطبق الإثبات الجزئي للربح أو الخسارة للمعاملات بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروع المشترك إلا على الربح أو الخسارة الناتجة عن بيع الموجودات أو المساهمة في الموجودات التي لا تشكل عملاً تجارياً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ "تجميع المنشآت". ويتم الإثبات بالكامل للربح أو الخسارة الناتجة عن بيع شركة زميلة أو مشروع مشترك أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للموجودات التي تشكل عملاً تجارياً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣.	تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ ومعايير المحاسبة الدولية رقم ٢٨ - بيع الموجودات أو المساهمة بها بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروع المشترك
١ يناير ٢٠٢٦	بموجب التعديلات، يمكن لبعض الموجودات المالية، بما في ذلك التي تحتوي على خصائص البيئة والمجتمع والحكومة، أن تستوفي الآن معيار "مدفوعات أصل الدين والفائدة فقط"، شريطة ألا تختلف تدفقاتها النقدية اختلافاً جوهرياً عن الأصل المالي المماثل الذي لا يتمتع بهذه الخصائص. قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتعديل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ لتوضيح توقيت إثبات أو إلغاء إثبات الأصل المالي أو الالتزام المالي، ولتوفير استثناء لبعض المطلوبات المالية التي تتم تسويتها عبر أنظمة الدفع الإلكترونية.	تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية": الإفصاحات
١ يناير ٢٠٢٦	تقتصر التحسينات السنوية على التغييرات التي تُوضَّح صياغة معيار محاسبة أو تُصحَّح عواقب غير مقصودة، أو سهوًا، أو تضاربًا طفيفًا نسبيًا بين متطلبات معايير المحاسبة. وتشمل تعديلات سنة ٢٠٢٤ المعايير التالية:	التحسينات السنوية للمعايير الدولية للتقرير المالي - المجموعة ١١
	<ul style="list-style-type: none"> <li>المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي للمرة الأولى".</li> <li>المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات" والإرشادات المرفقة بشأن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧.</li> <li>المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية"، المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ "القوائم المالية الموحدة"، ومعايير المحاسبة الدولية رقم ٧ "قائمة التدفقات النقدية".</li> </ul>	
١ يناير ٢٠٢٧	يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ إرشادات بشأن البنود الواردة في قائمة الربح أو الخسارة المصنفة إلى خمس فئات: التشغيل والاستثمار والتمويل وضرائب الدخل والعمليات المتوقعة، وهو يحدد مجموعة فرعية من المقاييس المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة على أنها "مقاييس الأداء التي تحددها الإدارة". وينبغي وصف الجامعات والمجاميع الفرعية والبنود الواردة في القوائم المالية الرئيسية والبنود المفصَّح عنها في الإيضاحات بطريقة تمثل خصائص البند. ويتعين تصنيف فروق صرف العملات الأجنبية في نفس فئة الإيرادات والمصاريف من البنود التي نتجت عنها فروق صرف للعملات الأجنبية.	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ "العرض والإفصاح في القوائم المالية"
١ يناير ٢٠٢٧	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ للشركات التابعة المؤهلة بتطبيق المعايير المحاسبية الدولية للتقرير المالي مع متطلبات الإفصاح المخففة للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩. ويجوز للشركة التابعة أن تختار تطبيق المعيار الجديد في قوائمها المالية الموحدة أو المنفصلة أو الفردية بشرط ألا تكون لديها مساهلة عامة في تاريخ التقرير. وتصدر الشركة الأم قوائم مالية موحدة بموجب المعايير المحاسبية الدولية للتقرير المالي.	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ "الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات"

#### ٤ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

##### ٣-٤ نقد وما يماثله

لأغراض قائمة التدفقات النقدية، يتكون النقد وما يماثله من النقد في حساب الاستثمار، والرصيد لدى أمين الحفظ والودائع بفترة استحقاق أصلية تقل عن ثلاثة أشهر في تاريخ الاستحواذ. يتم إدراج النقد وما يماثله بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

##### ٤-٤ أدوات مالية

##### ١-٤-٤ الإثبات المبدئي والقياس

عند الإثبات المبدئي، يتم قياس الأصل المالي بقيمته العادلة ويتم تصنيفه بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

##### موجودات مالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا استوفى كلا الشرطين التاليين ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج عمل يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية.
- أن تؤدي الأحكام التعاقدية للأصل المالي إلى نشوء تدفقات نقدية في تواريخ محددة بحيث تقتصر على مدفوعات لأصل الدين والعمولة فقط على مبلغ أصل الدين القائم.

##### موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر فقط إذا استوفى الشروط التالية ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

- الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال تتحقق غايته عن طريق تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.
- أن تؤدي الأحكام التعاقدية للأصل إلى نشوء تدفقات نقدية في تواريخ محددة بحيث تقتصر على مدفوعات أصل الدين والعمولة على أصل الدين القائم.

عند الإثبات المبدئي لاستثمار حقوق الملكية غير المحتفظ به للمتاجرة، يجوز لمدير الصندوق بشكل غير قابل للإلغاء أن يختار عرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر. وهذا الخيار يتم على أساس كل استثمار على حدة.

##### موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس جميع الموجودات المالية غير المصنفة باعتبارها مقياساً بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

##### تقييم نموذج العمل

يقوم مدير الصندوق بتقييم الهدف من نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ فيه بالأصل المالي على مستوى محفظة الأعمال لأن هذه الطريقة تعكس بشكل أفضل كيفية إدارة الأعمال وطريقة تقديم المعلومات الخاصة بذلك إلى الإدارة. وتتضمن هذه المعلومات ما يلي:

- السياسات والأهداف المحددة لمحفظة الأعمال والتطبيق العملي لتلك السياسات.
- كيفية تقييم أداء المحفظة وتقديم تقرير بذلك إلى مدير الصندوق.
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج العمل (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج العمل) وكيفية إدارة تلك المخاطر.

صندوق الفرص السعودية  
صندوق استثماري مشترك مفتوح  
(تديره شركة عوده كابيتال)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٤ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٤-٤ أدوات مالية (تتمة)

١-٤-٤ الإثبات المبدئي والقياس (تتمة)

تقييم نموذج العمل (تتمة)

- كيفية تعويض مدراء الأعمال - أي، ما إذا كان التعويض مبنياً على القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة.
- معدل تكرار المبيعات وحجمها وتوقيتها في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات والتوقعات بشأن أنشطة المبيعات المستقبلية. ولكن، لا يتم النظر في المعلومات المتعلقة بنشاط المبيعات بشكل فردي، ولكن كجزء من تقييم شامل لكيفية تحقيق الهدف المعلن للصندوق لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقيق التدفقات النقدية.
- يعتمد تقييم نموذج الأعمال على تصورات متوقعة بشكل معقول دون وضع تصورات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضغط" في الاعتبار. بعد تحقيق الإثبات المبدئي للتدفقات النقدية بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، فإن الصندوق لا يغير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحفوظ بها في نموذج الأعمال هذا، ولكنه يتضمن هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المشتراة حديثاً للمستقبل.
- يتم قياس الموجودات المالية المحفوظ بها للمتاجرة والتي يتم تقييم أداؤها على أساس القيمة العادلة وذلك بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لأنه لا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية كما لا يتم الاحتفاظ بها سواء لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل مدفوعات أصل الدين والعمولة فقط

لأغراض هذا التقييم، يتم تعريف "أصل الدين" بأنه القيمة العادلة لأصل المالي عند الإثبات المبدئي. ويتم تعريف الفائدة أو "العمولة" بأنها الثمن المقابل للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر الائتمانية المرتبطة بأصل الدين القائم وذلك خلال مدة معينة من الزمن ولمخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى (مثل مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) وكذلك هامش الربح.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي فقط مدفوعات أصل الدين والعمولة فقط، يأخذ الصندوق في الاعتبار الأحكام التعاقدية للأداة. يتضمن ذلك تقييم ما إذا كانت الموجودات المالية تحتوي على شروط تعاقدية قد تغير توقيت أو مقدار التدفقات النقدية التعاقدية نتيجة لعدم تحقيقها لهذه الشروط. وعند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق في الاعتبار:

- الأحداث المحتملة التي من شأنها أن تغير مبلغ أو توقيت التدفقات النقدية.
- خصائص الدعم المالي.
- شروط المبالغ المدفوعة مقدماً والتمديد.
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من الموجودات المحددة (على سبيل المثال ترتيبات الموجودات بدون حق الرجوع).
- الخصائص التي تعدل النظر في القيمة الزمنية للنقود - مثل إعادة ضبط أسعار الفائدة / العمولة بشكل دوري.

إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية بعد الإثبات المبدئي، إلا في الفترة التي يقوم فيها الصندوق بتغيير نموذج عمله لإدارة الموجودات المالية.

الإنخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق على أساس النظرة المستقبلية بتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بموجوداتها المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. يعتمد المخصص على الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة باحتمالية التخلف عن السداد في الاثني عشر شهراً التالية ما لم تكن هناك زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها.

#### ٤ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

##### ٤-٤ أدوات مالية (تتمة)

##### ٤-٤-٢ تصنيف المطلوبات المالية

يصنف الصندوق مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم تكن لديه مطلوبات مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

##### ٤-٤-٣ الإثبات والقياس المبدي

يتعين على المنشأة إثبات أي أصل مالي أو التزام مالي في قائمة المركز المالي فقط عندما تصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم إثبات الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مبدئياً في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم إثبات الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه. يتم قياس الأصل المالي أو الالتزام المالي مبدئياً بالقيمة العادلة مضافاً إليها أو ناقصاً، بالنسبة لبند غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة العائدة مباشرة إلى الإصدار أو الاستحواذ.

##### ٤-٤-٤ القياس اللاحق

يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة. يتم إثبات صافي الأرباح أو الخسائر بما في ذلك أي أرباح وخسائر من صرف العملات الأجنبية في الربح أو الخسارة في "صافي الربح من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر.

يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة/ العمولة الفعلي ويتم إثباتها في قائمة الدخل الشامل.

أي ربح أو خسارة من إلغاء الإثبات يتم إثباتها في قائمة الدخل الشامل.

إن "التكلفة المطفأة" للأصل المالي أو الالتزام المالي هي المبلغ الذي يتم عنده قياس الأصل المالي أو الالتزام المالي عند الإثبات المبدي ناقصاً سداد أصل الدين، زائداً أو ناقصاً العمولة التراكمية، باستخدام طريقة معدل الفائدة/ العمولة الفعلي لأي فرق بين ذلك المبلغ الأولي ومبلغ الاستحقاق. وبالنسبة للموجودات المالية، يتم تعديلها مقابل أي مخصص خسارة.

##### ٤-٤-٥ إلغاء الإثبات

يقوم الصندوق بإثبات الأصل المالي عند انقضاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل المالي، أو عند تحويل حقوقه في قبض التدفقات النقدية التعاقدية وفقاً لمعاملة يتم فيها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي بشكل أساسي أو في حال عدم قيام الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية بشكل أساسي وعدم احتفاظه بالسيطرة على الأصل المالي. عند إلغاء إثبات الأصل المالي، يتم إثبات الفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية الموزعة على الجزء المثبت من الأصل) والمقابل المقبوض (بما في ذلك أي أصل جديد تم الحصول عليه ناقصاً أي التزام جديد مفترض) في قائمة الدخل الشامل. يتم إثبات أي عمولة على هذه الموجودات المالية المحولة التي يتم إنشاؤها أو الاحتفاظ بها من قبل الصندوق كأصل أو التزام منفصل. يبرم الصندوق معاملات يقوم بموجبها بنقل الموجودات المثبتة في قائمة المركز المالي، ولكنه يحتفظ إما بكافة أو معظم المخاطر والمنافع المرتبطة بالموجودات المحولة أو جزء منها. إذا تم الاحتفاظ بكافة أو معظم المخاطر والمنافع، فلن يتم إثبات الموجودات المحولة. يقوم الصندوق بإثبات الالتزام المالي عند تنفيذ التزاماته التعاقدية أو إلغاؤها أو انقضائها.

##### ٤-٤-٦ الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق على أساس النظرة المستقبلية بتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بموجوداتها المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. يقوم الصندوق بإثبات مخصص لهذه الخسائر في كل فترة تقرير. يعكس قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة ما يلي:

- مبلغاً غير متحيز ومرجحاً بالاحتمالات يتم تحديده من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة.
- القيمة الزمنية للموارد.
- المعلومات المعقولة والمدعومة المتاحة دون جهد أو تكلفة غير مبررين في تاريخ التقرير حول الأحداث الماضية والظروف الحالية وتوقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

#### ٤ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

##### ٤-٤ أدوات مالية (تتمة)

##### ٤-٤-٦ الانخفاض في قيمة الموجودات المالية (تتمة)

بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩، يتم قياس مخصصات الخسارة على أحد الأسس التالية:

(أ) الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا: وهي الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة عن حالات التخلف عن السداد المحتملة خلال ١٢ شهرًا بعد تاريخ التقرير.

(ب) الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر: وهي الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة عن جميع حالات التخلف عن السداد المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

يتم تطبيق قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر في حال زيادة مخاطر الائتمان للأصل المالي بشكل ملحوظ منذ الإثبات المبدئي، ويتم تطبيق قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا في حال عدم زيادتها. يجوز للمنشأة أن تقرر أن المخاطر الائتمانية للأصل المالي لم تزد بشكل جوهري إذا كان للأصل مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقرير.

##### ٤-٥ مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وعرض صافي القيمة في قائمة المركز المالي فقط عندما يكون لدى الصندوق حاليًا حق نافذ نظامًا بمقاصة المبالغ المحتسبة وعند وجود نية للتسوية على أساس الصافي أو إثبات الموجودات وتسوية المطلوبات في نفس الوقت.

##### ٤-٦ مصاريف مستحقة أخرى

يتم إثبات المصاريف المستحقة الأخرى مبدئيًا بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

##### ٤-٧ مخصص

يتم إثبات المخصصات في حال كان لدى الصندوق التزام قائم نظامي أو ضمني نتيجة لحدث سابق وعندما يكون من المحتمل أن يتطلب الأمر تدفقات صادرة لموارد متضمنة لمنافع اقتصادية لتسوية الالتزام، وأن يكون بالإمكان تقدير المبلغ بشكل موثوق. ولا يتم إثبات مخصصات خسائر التشغيل المستقبلية.

##### ٤-٨ الوحدات القابلة للاسترداد

الصندوق مفتوح لاشتراكات / استردادات الوحدات من الأحد إلى الخميس. يتم تحديد صافي قيمة موجودات الصندوق يوميًا من الأحد إلى الخميس (كل "يوم تقييم"). يتم تحديد صافي قيمة موجودات الصندوق لغرض شراء أو بيع الوحدات بقسمة صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق ناقصًا مطلوبات الصندوق) على مجموع عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم المعني.

يصنف الصندوق وحداته القابلة للاسترداد كأداة حقوق ملكية إن كان لدى هذه الوحدات القابلة للاسترداد جميع الخصائص التالية:

- تمنح حاملي الوحدات الحق في الحصول على حصة نسبية من صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- أن تكون ضمن فئة الأدوات التابعة لكافة الفئات الأخرى للأدوات.
- أن تكون كافة الأدوات المالية ضمن فئة الأدوات التابعة لكافة الفئات الأخرى للأدوات ذات خصائص متطابقة.
- لا تتضمن الأداة أي التزامات تعاقدية لدفع النقد أو أصل مالي آخر ما عدا حقوق حامل الوحدات في حصص نسبية من صافي موجودات الصندوق.
- أن مجموع التدفقات النقدية المتوقعة العائدة إلى الأداة المالية على مدى عمر الأداة يستند بشكل جوهري إلى الربح أو الخسارة والتغير في صافي الموجودات المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصادفي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدار عمر الأداة المالية.

#### ٤ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

##### ٨-٤ الوحدات القابلة للاسترداد (تتمة)

إن وحدات الصندوق المشاركة القابلة للاسترداد تستوفي مفهوم الأدوات القابلة للبيع المصنفة كأدوات حقوق ملكية بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٢-١٦ (أ-ب) وبالتالي يتم تصنيفها كأدوات حقوق ملكية.

تتم المحاسبة عن اشتراكات واستردادات الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية طالما يتم تصنيف الوحدات كحقوق ملكية.

##### ٩-٤ الزكاة / الضرائب

تعد الزكاة التزاماً على حاملي الوحدات ولذلك لا يتم تكوين مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية.

##### ١٠-٤ إثبات الإيرادات

يتم إثبات الإيرادات عندما يكون من المحتمل أن تتدفق إلى الصندوق منافع اقتصادية مستقبلية ويكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة موثوقة بها، بغض النظر عن توقيت السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المقبوض، باستثناء الخصومات والضرائب وخصومات الكمية.

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح عند وجود حق للصندوق باستلام تلك المبالغ.

يتم قياس الربح المحقق من استبعاد الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على أنه الفرق بين متحصلات المبيعات والقيمة الدفترية قبل الاستبعاد.

يتم إثبات أرباح عقود المرابحة والصكوك بطريقة معدل العمولة الفعلي.

معدل العمولة الفعلي هو المعدل الذي يخصم بالضبط المدفوعات والمقبوضات النقدية المستقبلية المقدرة خلال العمر المتوقع للأصل المالي (أو فترة أقصر عند الاقتضاء) إلى القيمة الدفترية للأصل المالي. عند احتساب معدل العمولة الفعلي، يقوم مدير الصندوق بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية مع الأخذ في الاعتبار جميع الشروط التعاقدية للأداة المالية ولكن ليس الخسائر الائتمانية المستقبلية. يتم تعديل القيمة الدفترية للأصل المالي إذا قام مدير الصندوق بمراجعة تقديراته للمدفوعات أو المقبوضات. يتم احتساب القيمة الدفترية المعدلة على أساس معدل العمولة الفعلي الأصلي ويتم تسجيل التغيير في القيمة الدفترية كخسائر انخفاض في القيمة.

##### ١١-٤ أتعاب إدارة ورسوم حفظ ورسوم إدارية

يتم احتساب أتعاب الإدارة بالسعر المذكور في شروط وأحكام الصندوق وتدفع شهرياً كمتأخرات. في كل يوم تقييم، يفرض مدير الصندوق على الصندوق أتعاب إدارة بمعدل ١,٧٥٪ (٢٠٢٤: ١,٧٥٪ سنوياً) سنوياً من حقوق ملكية الصندوق. بالإضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق على أساس يومي بتحميل الصندوق رسوم حفظ ورسوم إدارية بمعدل ٠,١٪ لكل منها سنوياً من حقوق ملكية الصندوق (٢٠٢٤: ٠,١٪ لكل منها سنوياً) مع حد أدنى بمبلغ ٦٠,٠٠٠ ريال سعودي سنوياً (٢٠٢٤: ٦٠,٠٠٠ ريال سعودي سنوياً) لكل من رسوم الحفظ والرسوم الإدارية.

##### ١٢-٤ مصاريف أخرى

تُحمل المصاريف الأخرى بمعدلات/مبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق. كما يسترد مدير الصندوق من الصندوق أي مصاريف أخرى يتم تكبدها نيابة عن الصندوق مثل أتعاب المراجعة والأتعاب القانونية والنفقات المماثلة الأخرى. ولا يتوقع أن تتجاوز المصاريف الأخرى مجموع ١٩٧,٥٢٣ ريال سعودي (٢٠٢٤: ١٥٣,٤٤٦ ريال سعودي) سنوياً.

##### ١٣-٤ حقوق الملكية للوحدة الواحدة

يتم احتساب حقوق الملكية لكل وحدة كما هو مبين في قائمة المركز المالي بقسمة حقوق الملكية للصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

صندوق الفرص السعودية  
صندوق استثماري مشترك مفتوح  
(تديره شركة عوده كابيتال)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٥ نقد وما يماثله

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٥,٢٤٦,٨٨٩	١,٢١٢,٩٩٠

رصيد نقدي مع أمين الحفظ

٦ استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتألف الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة من أوراق مالية مدرجة في السوق ويتم قياسها بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى الأسواق المالية، أي أسعار الإغلاق المدرجة في السوق المالية السعودية.

يوضح الجدول التالي حركة الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٧٧,٩١٣,٢٦٨	٨١,٥٣٥,٠٥٥
٦٠,٦٠٦,٠٠٩	١٢٣,٢٣٥,٢١١
(٥١,٠٥٨,٧٤٥)	(١٢٥,٩٨٩,٤٥٧)
(٥,٩٢٥,٤٧٧)	٩,٨٧٦,٤٥١
٨١,٥٣٥,٠٥٥	٨٨,٦٥٧,٢٦٠

الرصيد في بداية السنة  
شراء استثمارات  
بيع استثمارات  
ربح غير محقق من إعادة قياس استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة  
من خلال الربح أو الخسارة  
الرصيد في نهاية السنة

فيما يلي ملخص بمكونات المحفظة الاستثمارية في آخر يوم تقييم للسنة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		النسبة من القيمة السوقية		
(خسارة) غير محققة	القيمة السوقية	التكلفة		
(٢٢٧,٦٨٣)	٢٣,٥٥٣,٥٤٠	٢٣,٧٨١,٢٢٣	٪٢٧	خدمات بنكية واستثمارية
(١,٢٧٦,١١٠)	١١,٤١٥,١٣٠	١٢,٦٩١,٢٤١	٪١٣	طاقة
٤٣٥,٦٧٦	١٠,١٧٧,٨٨٣	٩,٧٤٢,٢٠٧	٪١١	خدمات اتصالات
(١,١٤٨,٤٥٣)	٦,٨٧٧,٧٢٠	٨,٠٢٦,١٧٣	٪٨	خدمات برمجيات وتقنية المعلومات
(١٥٤,١٠٥)	٦,٢٢٠,٣٨٠	٦,٣٧٤,٤٨٥	٪٧	خدمات صناعية وتجارية
(١,١٣٠,٤١٤)	٥,٨٤٥,٧٩٠	٦,٩٧٦,٢٠٥	٪٧	خدمات ومعدات للرعاية الصحية
١,١٠١,٤١٨	٥,٨٢٧,٢٣٠	٤,٧٢٥,٨١٢	٪٧	الموارد المعدنية
(١,٩٦٠,٢١٤)	٤,٦٦٤,٥٢٠	٦,٦٢٤,٧٣٥	٪٥	الكيموايات
(٨٣٦,٥٨٠)	٣,٤١٩,٥٢٥	٤,٢٥٦,١٠٥	٪٤	أطعمة ومشروبات
(١,٠٦٧,٥٨٥)	٣,٠٣٦,٠٦٠	٤,١٠٣,٦٤٦	٪٣	مرافق
(٦٨٩,٥٤٦)	٢,٩١٤,١٣٠	٣,٦٠٣,٦٧٥	٪٣	نقل
(٥٦٤,٣٩٦)	٢,٤٦٥,٥٢٠	٣,٠٢٩,٩١٥	٪٣	تأمين
(٥٥٩,١٠٥)	١,١٦٩,٩٠٨	١,٧٢٩,٠١٢	٪١	عقارات
(٢٠,٨٦٣)	٥٤٣,٣٢٠	٥٦٤,١٨٣	٪٠,٦	خدمات استهلاكية، دورية
(٥٨,٦٥٠)	٥٢٦,٦٠٤	٥٨٥,٢٥٤	٪٠,٦	تجارة التجزئة
(٨,١٥٦,٦١٠)	٨٨,٦٥٧,٢٦٠	٩٦,٨١٣,٨٧١	٪١٠٠	المجموع

صندوق الفرص السعودية  
صندوق استثماري مشترك مفتوح  
(تديره شركة عوده كابيتال)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٦ استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(خسارة) غير محققة	القيمة السوقية	التكلفة	النسبة من القيمة السوقية	
(١,٤٠٢,١٢٧)	٣٣,٩٥١,٦١٥	٣٥,٣٥٣,٧٤٢	٪٤٢	خدمات بنكية ومالية
(١٢,٤٢٦,٩٨٦)	١٩,١٦٦,٨٠٠	٣١,٥٩٣,٧٨٦	٪٢٤	صناعات البتروكيماويات
(١,٥٤٧,١٣٢)	١١,١١٧,٨٥٠	١٢,٦٦٤,٩٨٢	٪١٤	النفط والغاز
(٣٥٥,٧٧٤)	٥,٢٦٥,٠٠٠	٥,٦٢٠,٧٧٤	٪٦	تقنية
٢٩٧,٣٤٢	٥,٨١٢,٩٩٠	٥,٥١٥,٦٤٨	٪٧	خدمات استهلاكية
(٥٦٢,٦٠٦)	٣,١٩٨,٧٢٠	٣,٧٦١,٣٢٦	٪٤	الرعاية الصحية
(٢,٠٢٥,٠٦٣)	٢,٦٢٢,٠٨٠	٤,٦٤٧,١٤٣	٪٢	أسمنت
(١٠,٧١٢)	٤٠٠,٠٠٠	٤١٠,٧١٢	٪١	الاتصالات وتقنية المعلومات
(١٨,٠٣٣,٠٥٨)	٨١,٥٣٥,٠٥٥	٩٩,٥٦٨,١١٣	٪١٠٠	المجموع

٧ معاملات الوحدات

تتلخص معاملات الوحدات للسنة بما يلي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٤,٨٥٠,٦٨٧	٤,٨٤٤,٥٦٤	الوحدات في بداية السنة
٨٢,٧٦٠	١,٧٤٢,٥٩٢	وحدات مصدرة
(٨٨,٨٨٣)	(١,١١٧,٣٢٤)	وحدات مستردة
(٦,١٢٣)	٦٢٥,٢٦٨	صافي التغير في الوحدات
٤,٨٤٤,٥٦٤	٥,٤٦٩,٨٣٢	الوحدات في نهاية السنة

٨ معاملات وأرصدة مع أطراف ذات علاقة

تعتبر الأطراف ذات علاقة إذا كان لدى أحد الأطراف القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو يمارس نفوذًا جوهريًا على الطرف الآخر في اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. عند النظر في كل علاقة محتملة مع الأطراف ذات العلاقة، يتم توجيه الانتباه إلى جوهر العلاقة، وليس الشكل القانوني فقط.

يتعامل الصندوق في سياق الأنشطة الاعتيادية، مع مدير الصندوق والأطراف ذات العلاقة. تخضع معاملات الأطراف ذات العلاقة للحدود التي تحددها الأنظمة الصادرة عن الهيئة السوق المالية. تتم جميع المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة بالأسعار المتفق عليها بشكل متبادل والموافقة عليها من قبل مدير الصندوق. تم تنفيذ هذه المعاملات على أساس الشروط والأحكام المعتمدة للصندوق.

تتكون الأطراف ذات العلاقة من مدير الصندوق وأمين الحفظ والصناديق الأخرى التي يديرها مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق وكبار موظفي الإدارة وأي شركات تخضع للسيطرة المباشرة أو غير المباشرة لحاملي الوحدات أو التي يمارسون عليها نفوذًا كبيرًا. يبرم الصندوق معاملات في سياق الأعمال الاعتيادية مع هذه الأطراف ذات العلاقة بأسعار وشروط يتم الاتفاق عليها بين الأطراف.

صندوق الفرص السعودية  
صندوق استثماري مشترك مفتوح  
(تديره شركة عوده كابيتال)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٨ معاملات وأرصدة مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

معاملات مع أطراف ذات علاقة

يتعامل الصندوق في سياق أعماله الاعتيادية مع أطراف ذات علاقة. وتكون المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. ويتم اعتماد جميع المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة من جانب مجلس إدارة الصندوق.

يبين الجدول التالي تفاصيل المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة:

الطرف ذو العلاقة	العلاقة	طبيعة المعاملة	المعاملات خلال السنة	الرصيد مستحق الدفع
			٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ / ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
شركة عوده كابيتال	مدير الصندوق	أتعاب إدارة الصندوق	١,٦٤٥,٤٦٨	١٥٦,٧٢٨
مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق	أتعاب مجلس الإدارة	٥٠,٥٧٥	-
			٢٨,٦٦٠	-
				١٥٢,٧١٣

٩ مصاريف الإدارة والمعاملات الأخرى

يدفع الصندوق أتعاب إدارة يتم احتسابها بمعدل سنوي قدره ١,٧٥٪ (٢٠٢٤: ١,٧٥٪) من حقوق الملكية. يتم احتساب أتعاب الإدارة يومياً ويتم سداده بتاريخ أول يوم تقويم من الشهر التالي. إن المصاريف المدفوعة من قبل مدير الصندوق نيابةً عن الصندوق يتم استردادها من الصندوق.

٩ مصاريف أخرى

إيضاح	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٢٠٢٥
١-٩	٨٩٥,٦٦٨	-
مصاريف ضريبة القيمة المضافة	٢٨٧,٥٠٦	٢٦٩,٨٥٠
رسوم إدارية	٩٤,٠٢٦	٨٩,١٢٧
رسوم الحفظ	٩٤,٠٢٦	٨٩,١٢٧
٨	٥٠,٥٧٥	٢٨,٦٦٠
أتعاب مجلس الإدارة	٤٥,٠٠٠	٤٥,٠٠٠
أتعاب مراجعة	٣٣,١٨٧	١١,٠٢٥
رسوم معاملات	٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠
أتعاب الهيئة الشرعية	٣٨,٣٦٣	٣٨,٧٦٠
أخرى	١,٥٦٨,٣٥١	٦٠١,٥٤٩

٩-١ خلال السنة، أصدر مجلس إدارة الصندوق قراراً بالتبرع بمبلغ ٨٩٥,٦٦٨ ريال سعودي يمثل الأرباح المحققة من استثمارات غير متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية بناءً على قرار صادر عن اللجنة الشرعية في الصندوق.

١٠ القيم العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة هي السعر الذي يمكن قبضه من بيع أصل أو دفعه لتحويل التزام في معاملة نظامية بين المشاركين في السوق وذلك في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض بأن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام تمت إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام.
- في ظل غياب سوق رئيسية، في أكثر الأسواق منفعة للأصل أو الالتزام.

صندوق الفرص السعودية  
صندوق استثماري مشترك مفتوح  
(تديره شركة عوده كابيتال)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

١٠ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

تحديد القيمة العادلة والتسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة إلى أسعار السوق المدرجة في نهاية التداول في تاريخ التقرير المالي. تُقِيم الأدوات التي لم يتم إدراج أي مبيعات لها في يوم التقييم بأحدث سعر شراء.

تعتبر السوق نشطة إذا تمت معاملات للأصل أو الالتزام بمعدل تكرار وحجم كافيين لتقديم معلومات تسعير على أساس مستمر. من المفترض أن تكون القيمة الدفترية ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفاة تقارب قيمها العادلة.

يحتوي التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على المستويات التالية:

- مدخلات المستوى ١ هي أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة التي تستطيع المنشأة الوصول إليها بتاريخ القياس.
- مدخلات المستوى ٢ هي مدخلات أخرى غير الأسعار المدرجة ضمن المستوى ١ والتي يمكن رصدها للأصل أو الالتزام بشكل مباشر أو غير مباشر.
- مدخلات المستوى ٣ هي مدخلات لا يمكن رصدها للأصل أو الالتزام.

لدى الصندوق فقط استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة وتصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. ترى الإدارة أن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بتاريخ التقرير تقارب قيمها الدفترية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل وإمكانية تسيلها على الفور. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة الحالية أو الفترة السابقة.

يحلل الجدول التالي ضمن تسلسل القيمة العادلة موجودات ومطلوبات الصندوق (حسب الدرجة) المقاسة بالقيمة العادلة في ٣١ ديسمبر.

القيمة الدفترية	القيمة العادلة			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفاة نقد وما يماثله مطلوب من وسيط مقابل استثمارات مبيعة موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة المجموع
	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	
١,٢١٢,٩٩٠	-	١,٢١٢,٩٩٠	١,٢١٢,٩٩٠	١,٢١٢,٩٩٠
٢٣٠,٣٩٤	-	٢٣٠,٣٩٤	٢٣٠,٣٩٤	٢٣٠,٣٩٤
٨٨,٦٥٧,٢٦٠	-	-	٨٨,٦٥٧,٢٦٠	٨٨,٦٥٧,٢٦٠
٩٠,١٠٠,٦٤٤	-	١,٤٤٣,٣٨٤	٩٠,١٠٠,٦٤٤	٩٠,١٠٠,٦٤٤

القيمة الدفترية	القيمة العادلة			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفاة نقد وما يماثله مطلوب من وسيط مقابل استثمارات مبيعة موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة المجموع
	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	
٥,٢٤٦,٨٨٩	-	-	٥,٢٤٦,٨٨٩	٥,٢٤٦,٨٨٩
١,٧٣٤,٩٨٥	-	-	١,٧٣٤,٩٨٥	١,٧٣٤,٩٨٥
٨١,٥٣٥,٠٥٥	-	-	٨١,٥٣٥,٠٥٥	٨١,٥٣٥,٠٥٥
٨٨,٥١٦,٩٢٩	-	٦,٩٨١,٨٧٤	٨٨,٥١٦,٩٢٩	٨٨,٥١٦,٩٢٩

صندوق الفرص السعودية  
صندوق استثماري مشترك مفتوح  
(تديره شركة عوده كابيتال)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

١٠ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

تحديد القيمة العادلة والتسلسل الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

القيمة الدفترية	القيمة العادلة			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مطلوبات مالية مقيسة بالتكلفة المطفأة أتعاب إدارة مستحقة الدفع رسوم حفظ ورسوم إدارية مستحقة الدفع مصاريف مستحقة أخرى
	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	
١٥٦,٧٢٨	-	-	١٥٦,٧٢٨	١٥٦,٧٢٨
١٥,٥٧٦	-	-	١٥,٥٧٦	١٥,٥٧٦
٨٣,٨٧٦	-	-	٨٣,٨٧٦	٨٣,٨٧٦
٢٥٦,١٨٠	-	-	٢٥٦,١٨٠	٢٥٦,١٨٠

القيمة الدفترية	القيمة العادلة			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مطلوبات مالية مقيسة بالتكلفة المطفأة أتعاب إدارة مستحقة الدفع رسوم حفظ ورسوم إدارية مستحقة الدفع مصاريف مستحقة أخرى
	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	
١٥٢,٧١٣	-	-	١٥٢,٧١٣	١٥٢,٧١٣
١٥,١٧٦	-	-	١٥,١٧٦	١٥,١٧٦
٩٥,٤٥٣	-	-	٩٥,٤٥٣	٩٥,٤٥٣
٢٦٣,٣٤٢	-	-	٢٦٣,٣٤٢	٢٦٣,٣٤٢

١١ إدارة المخاطر المالية

مخاطر التركيز

تشير التركيزات إلى الحساسية النسبية لأداء الصندوق تجاه التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال أو موقع جغرافي معين. تنشأ تركيزات المخاطر عند إبرام عدد من الأدوات المالية أو العقود مع نفس الطرف المقابل أو عند اشتراك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة أعمال مشابهة أو أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية أو عندما يكون لديهم خصائص اقتصادية مشابهة يمكن أن تؤدي إلى تأثير قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية بالتغيرات في الأوضاع الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. قد تنشأ تركيزات مخاطر السيولة عن شروط السداد المتعلقة بالمطلوبات المالية أو مصادر تسهيلات الاقتراض أو الاعتماد على سوق معينة يتم فيها تحقيق الموجودات السائلة. وقد تنشأ تركيزات مخاطر صرف العملات الأجنبية إذا كان لدى الصندوق صافي مركز مالي مفتوح بعملة أجنبية واحدة أو صافي إجمالي مراكز مفتوحة بعدة عملات تميل إلى الحركة معاً.

ولتفادي التركيزات المفرطة للمخاطر، تشمل شروط وأحكام الصندوق على إرشادات محددة تهدف إلى التركيز على الحفاظ على محفظة متنوعة.

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم مقدرة طرف لأداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي رسمي. تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة المخاطر الائتمانية ووضع حدود ائتمان للمعاملات مع أطراف محددة وتقويم الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. تتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الداخلي للأطراف الأخرى. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة جيدة.

يعرض الجدول أدناه الحد الأقصى لتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي في تاريخ كل تقرير.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	نقد وما يماثله مطلوب من وسيط مقابل استثمارات مبيعة
٥,٢٤٦,٨٨٩	١,٢١٢,٩٩٠	
١,٧٣٤,٩٨٥	٢٣٠,٣٩٤	
٦,٩٨١,٨٧٤	١,٤٤٣,٣٨٤	

صندوق الفرص السعودية  
صندوق استثماري مشترك مفتوح  
(تديره شركة عوده كابيتال)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

١١ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

من المتوقع أن يتم قبض كامل المطلوب من الوسيط مقابل الأوراق المالية المباعة في غضون شهر واحد. أجرت الإدارة فحصاً لمخصص الانخفاض في القيمة كما هو مطلوب بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩، وبناءً على هذا التقييم، تعتقد الإدارة أنه لا يلزم وجود مخصص جوهري للانخفاض في القيمة.

إن مخاطر الائتمان على النقد وما يمثله محدودة حيث يتم الاحتفاظ بها لدى بنوك ذات تصنيفات ائتمانية جيدة. يحتفظ الصندوق بالنقد لدى البنوك التي لديها تصنيف ائتماني طويل الأجل "A+ ثابت" من قبل وكالة فيتش، وليس لها تاريخ سابق مما يتعلق بالتخلف عن السداد لاسترداد الرصيد.

ترى الإدارة أن النقد وما يمثله والمطلوب من الوسيط للأوراق المالية المباعة لا يشكل أي مخاطر ائتمانية جوهرياً للصندوق.

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي أن يواجه الصندوق صعوبات في تأمين السيولة اللازمة للوفاء بالارتباطات المتعلقة بالمطلوبات المالية التي يتم تسويتها من خلال تقديم النقد أو أصل مالي آخر.

تنص شروط وأحكام الصندوق على مدة الاشتراكات والاستردادات في الوحدات، ولهذا، يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات حاملي الوحدات. تعتبر استثمارات الصندوق قابلة للتحقق بسهولة. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة لضمان توفر الأموال للوفاء بالتزامات عند نشأتها.

إن القيمة غير المخصومة للمطلوبات المالية للصندوق في تاريخ التقرير مقارنة بقيمتها الدفترية وتسدد كافتها بالكامل خلال سنة واحدة من تاريخ التقرير.

يوضح الجدول أدناه تحليلاً للموجودات والمطلوبات حسب التواريخ التي يتوقع استردادها أو سدادها فيها، على التوالي:

المجموع	بعد ١٢ شهرًا	خلال ١٢ شهرًا	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
			<b>الموجودات</b>
١,٢١٢,٩٩٠	-	١,٢١٢,٩٩٠	نقد وما يمثله
٨٨,٦٥٧,٢٦٠	-	٨٨,٦٥٧,٢٦٠	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٣٠,٣٩٤	-	٢٣٠,٣٩٤	مطلوب من وسيط مقابل استثمارات مبيعة
<b>٩٠,١٠٠,٦٤٤</b>	<b>-</b>	<b>٩٠,١٠٠,٦٤٤</b>	<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
١٥٦,٧٢٨	-	١٥٦,٧٢٨	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
١٥,٥٧٦	-	١٥,٥٧٦	رسوم حفظ ورسوم إدارية مستحقة الدفع
٨٣,٨٧٦	-	٨٣,٨٧٦	مصاريف مستحقة أخرى
<b>٢٥٦,١٨٠</b>	<b>-</b>	<b>٢٥٦,١٨٠</b>	<b>مجموع المطلوبات</b>

صندوق الفرص السعودية  
صندوق استثماري مشترك مفتوح  
(تديره شركة عوده كابيتال)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

١١ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

المجموع	بعد ١٢ شهرًا	خلال ١٢ شهرًا	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
			<b>الموجودات</b>
٥,٢٤٦,٨٨٩	-	٥,٢٤٦,٨٨٩	نقد وما يماثله
٨١,٥٣٥,٠٥٥	-	٨١,٥٣٥,٠٥٥	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٧٣٤,٩٨٥	-	١,٧٣٤,٩٨٥	مطلوب من وسيط مقابل استثمارات مياعة
٨٨,٥١٦,٩٢٩	-	٨٨,٥١٦,٩٢٩	<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
١٥٢,٧١٣	-	١٥٢,٧١٣	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
١٥,١٧٦	-	١٥,١٧٦	رسوم حفظ ورسوم إدارية مستحقة الدفع
٩٥,٤٥٤	-	٩٥,٤٥٤	مصاريف مستحقة أخرى
٢٦٣,٣٤٣	-	٢٦٣,٣٤٣	<b>مجموع المطلوبات</b>

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر أن تغير أسعار السوق - مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار العملات الخاصة وأسعار حقوق الملكية - سيؤثر على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لمقتنياتها من الأدوات المالية. تتكون مخاطر السوق من ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر أسعار الأسهم ومخاطر العملة ومخاطر أسعار العمولة الخاصة.

تعتمد استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق على الغرض الاستثماري للصندوق وفقًا لشروط وأحكام الصندوق. تتم إدارة مخاطر السوق الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق وفقًا لشروط وأحكام الصندوق المعمول بها. تتم مراقبة أوضاع الصندوق في السوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق.

(١) مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تعرض قيمة الأدوات المالية للتقلبات نتيجة التغيرات في أسعار السوق. ومن المحتمل أن تتعرض استثمارات الصندوق لمخاطر أسعار السوق الناتجة عن الشكوك حول الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية من حيث تركيز القطاع.

تحليل الحساسية

يوضح الجدول أدناه التأثير على صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات والناتج عن النقص/ الزيادة المحتملة المعقولة في أسعار سوق الأسهم الفردية بنسبة ٥٪ في تاريخ التقرير. تتم التقديرات على أساس فردي. ويفترض التحليل بقاء كافة المتغيرات الأخرى، خاصة أسعار العملات وأسعار العملات الأجنبية، ثابتة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		أسهم خاضعة لأسعار السوق المتغيرة
التأثير على حقوق الملكية	نسبة التغير المحتمل المعقول	التأثير على حقوق الملكية	نسبة التغير المحتمل المعقول	
٤,٠٧٦,٧٥٢	٥-/+	٤,٤٣٢,٨٦٣	٥-/+	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

## ١١ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### مخاطر السوق (تتمة)

#### (٢) مخاطر العملة

مخاطر العملة هي مخاطر تقلب قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. يستثمر الصندوق في الأدوات المالية ويبرم معاملات مقومة بالريال السعودي، وهي العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق، وعليه، لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر عملة.

تتم إدارة مخاطر العملة الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق وفقاً للشروط والأحكام المعمول بها.

#### (٣) مخاطر أسعار العمولة الخاصة

لا يوجد للصندوق موجودات أو مطلوبات مالية تحمل أسعار عمولة خاصة، لذلك، لا يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار العمولات الخاصة.

### مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة التي قد تنتج عن أسباب متنوعة مرتبطة بعمليات الصندوق والتقنيات المستخدمة والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء على مستوى الصندوق أو على مستوى مقدم الخدمات للصندوق وعوامل خارجية أخرى بخلاف مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر العملة ومخاطر السوق مثل تلك التي تنتج عن المتطلبات النظامية والتنظيمية.

إن هدف الصندوق هو إدارة مخاطر التشغيل وذلك لتحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي قد تلحق بسمعته مع تحقيق أهدافه الاستثمارية من تحقيق العوائد من حاملي الوحدات.

### إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق صافي موجودات حاملي الوحدات. تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على القدرة على الاستمرار في أعماله وتحقيق العوائد لحاملي الوحدات ومنافع لأصحاب المصلحة الآخرين، بالإضافة إلى الحفاظ على قاعدة رأس المال لدعم تنمية الأنشطة الاستثمارية للصندوق. من أجل الحفاظ على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز لمدير الصندوق طلب ارتباط غير ممول، إن وجد، من أي رأس مال إضافي من حاملي الوحدات أو توزيع الأموال على حاملي الوحدات.

## ١٢ آخر يوم للتقييم

آخر يوم لتقييم لغرض إعداد القوائم المالية للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤).

## ١٣ أحداث لاحقة

كما في تاريخ الموافقة على هذه القوائم المالية، لم تكن هناك أحداث لاحقة جوهرية تتطلب الإفصاح أو التعديل في هذه القوائم المالية.

## ١٤ الموافقة على القوائم المالية

تمت الموافقة على إصدار هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ١٦ مارس ٢٠٢٦ (الموافق ٢٧ رمضان ١٤٤٧هـ).