

صندوق الفرص العربية  
(مدار من قبل شركة عوده كابيتال)  
القوائم المالية  
٣١ ديسمبر ٢٠١٥

هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢٧٢ ٤٧٤٠  
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٢ ٤٧٣٠

[www.ey.com](http://www.ey.com)

إرنست و يونغ و شركاهم (محاسبون قانونيون)  
برج الفيصلية  
صندوق بريد ٢٧٢٢  
شارع الملك فهد  
الرياض ١١٤٦١  
المملكة العربية السعودية  
رقم التسجيل: ٤٥



## تقرير مراجعي الحسابات الى مالكي الوحدات في صندوق الفرص العربية

### نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق الفرص العربية (الصندوق) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، وقوائم العمليات والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ. إن هذه القوائم المالية من مسؤولية مدير الصندوق الذي أعدها وقدمها لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن مسؤوليتنا هي إيداء رأينا حول هذه القوائم المالية إستناداً الى أعمال المراجعة التي قمنا بها. تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تتطلب أن نقوم بتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على قناعة معقولة بأن القوائم المالية لا تتضمن أية أخطاء جوهرية. تستعمل المراجعة على فحص الأدلة، على أساس العينة، المؤيدة للمبالغ والإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية. كما تستعمل على تقويم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرية الهامة المطبقة من قبل الإدارة والعرض العام للقوائم المالية. بإعتقادنا أن مراجعتنا توفر درجة معقولة من القناعة تمكننا من إيداء رأينا حول القوائم المالية.

### الرأي المطلق

في رأينا، أن القوائم المالية ككل تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، ونتائج أعماله وتدفقاته النقدية والتغيرات في صافي موجوداته للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

عن إرنست و يونغ

رأشد سعود الرشود  
محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٣٦٦)



الرياض : ١٥ جمادى الثاني ١٤٣٧ هـ  
(٢٤ مارس ٢٠١٦)

## صندوق الفرص العربية

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٢٠١٤	٢٠١٥	إيضاح	
دولار أمريكي	دولار أمريكي		
			الموجودات
٤,٣٩٥,٩٧٢	٩٠٠,٨٢٥		أرصدة لدى البنوك
٦٣,١٣٨,٦٠٦	٤٢,٩٣٠,٢٤٤	٤	استثمارات تجارية
٦,٧٦٤	٢,٤٦٨,٠٨٨		مدينون آخرون
<u>٦٧,٥٤١,٣٤٢</u>	<u>٤٦,٢٩٩,١٥٧</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
١١٨,٢٤٤	٧٦,٨٠٢		أتعاب ادارة مستحقة
٥,٩١١	٣,٨٤٠		أتعاب أمين حفظ مستحقة
٨,٨٦٧	٥,٧٦٠		أتعاب ادارية مستحقة
١١,٦٦٧	١٠,٣٢١		مصاريف مستحقة الدفع
<u>٦٧,٣٩٦,٦٥٣</u>	<u>٤٦,٢٠٢,٤٣٤</u>		صافي الموجودات
			الوحدات المصدرة
<u>٤,٥٦٩,٩٠٢</u>	<u>٣,٤٨٦,٤٢٦</u>		
			قيمة الوحدة
<u>١٤,٧٥</u>	<u>١٣,٢٥</u>		

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً من هذه القوائم المالية.

صندوق الفرص العربية

قائمة العمليات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٢٠١٤ دولار أمريكي	٢٠١٥ دولار أمريكي	إيضاح	
(٥٦,٤٤٥)	(٣,٩٣٢,٠٤٧)	٥	خسارة المتاجرة، صافي
(١,١٣٥,٠٣٥)	(١,٢٢٧,٨٦٩)	٦	أتعاب إدارة
(٣٠٥,٠٢١)	(٢٤١,١٧٥)	٧	مصاريف أخرى
<u>(١,٤٩٦,٥٠١)</u>	<u>(٥,٤٠١,٠٩١)</u>		صافي خسارة العمليات

صندوق الفرص العربية

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٢٠١٤	٢٠١٥	إيضاح	
دولار أمريكي	دولار أمريكي		
(١,٤٩٦,٥٠١)	(٥,٤٠١,٠٩١)		النشاطات التشغيلية
			صافي خسارة العمليات
			التعديلات لـ:
٩,١٨٣,٥٢١	(٣,٩٨٧,٠٣٣)	٤	الحركة في (الأرباح) الخسائر غير المحققة عن الاستثمارات
٧,٦٨٧,٠٢٠	(٩,٣٨٨,١٢٤)		
			التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٥٢,٤٠١,٦٦١)	٢٤,١٩٥,٣٩٥		استثمارات تجارية
٤٦٢,٢٤٦	(٢,٤٦١,٣٢٤)		مدينون آخرون
(٥٨٢,٠٤٠)	-		دائنون آخرون
٨٤,٦٨٦	(٤١,٤٤٢)		أتعاب ادارة مستحقة
٣,٣٦٣	(٢,٠٧١)		أتعاب أمين حفظ مستحقة
٦,٣١٣	(٣,١٠٧)		أتعاب ادارية مستحقة
٥,٤١٧	(١,٣٤٦)		مصاريف مستحقة الدفع
(٤٤,٧٣٤,٦٥٦)	١٢,٢٩٧,٩٨١		صافي النقدية من (المستخدمة في) النشاطات التشغيلية
			النشاطات التمويلية
٦٥,٥٥٠,٦٢٢	٢,٩٩٢,١٩٦		متحصلات من الوحدات المصدرة
(١٧,٠٧٢,٩٣٠)	(١٨,٧٨٥,٣٢٤)		قيمة لوحدات مستردة
٤٨,٤٧٧,٦٩٢	(١٥,٧٩٣,١٢٨)		صافي النقدية (المستخدمة في) من النشاطات التمويلية
٣,٧٤٣,٠٣٦	(٣,٤٩٥,١٤٧)		صافي (النقص) الزيادة في الأرصدة لدى البنوك
٦٥٢,٩٣٦	٤,٣٩٥,٩٧٢		الأرصدة لدى البنوك في بداية السنة
٤,٣٩٥,٩٧٢	٩٠٠,٨٢٥		الأرصدة لدى البنوك في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً من هذه القوائم المالية.

صندوق الفرص العربية

قائمة التغيرات في صافي الموجودات  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٢٠١٤ دولار أمريكي	٢٠١٥ دولار أمريكي	
٢٠,٤١٥,٤٦٢	٦٧,٣٩٦,٦٥٣	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
(١,٤٩٦,٥٠١)	(٥,٤٠١,٠٩١)	التغيرات من العمليات صافي خسارة العمليات
٦٥,٥٥٠,٦٢٢ (١٧,٠٧٢,٩٣٠)	٢,٩٩٢,١٩٦ (١٨,٧٨٥,٣٢٤)	التغيرات من معاملات الوحدات متحصلات من الوحدات المصدرة مدفوعات لوحدات مستردة
٤٨,٤٧٧,٦٩٢	(١٥,٧٩٣,١٢٨)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٦٧,٣٩٦,٦٥٣	٤٦,٢٠٢,٤٣٤	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة
		معاملات الوحدات فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات للسنة:
٢٠١٤ وحدات	٢٠١٥ وحدات	
١,٥٨٩,٣٠٨	٤,٥٦٩,٩٠٢	الوحدات في بداية السنة
٤,٠٤٧,٢٥٠ (١,٠٦٦,٦٥٦)	١٨٩,١٣٩ (١,٢٧٢,٦١٥)	وحدات مصدرة وحدات مستردة
٤,٥٦٩,٩٠٢	٣,٤٨٦,٤٢٦	الوحدات في نهاية السنة

١ - عام

صندوق الفرص العربية - عوده كابيتال (الصندوق) هو صندوق استثمار غير محدد المدة، أنشئ بموجب إتفاق بين شركة عوده كابيتال (مدير الصندوق) والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات). يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو في رأس المال بصورة أساسية عن طريق الاستثمار في الأسهم المدرجة في بورصات الدول الأعضاء في جامعة الدول العربية وفي سندات الدين المتداولة الصادرة عن شركات أو حكومات أعضاء في جامعة الدول العربية.

طبقاً لموافقة هيئة السوق المالية، تم تأسيس الصندوق بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٢٨ هـ (الموافق ٢٩ أغسطس ٢٠٠٧)، وبدأ عملياته بتاريخ ١ سبتمبر ٢٠٠٧.

تمسك دفاتر وسجلات الصندوق بالدولار الأمريكي.

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار (اللائحة) الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة اتباعها.

٣ - السياسات المحاسبية الهامة

أعدت القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية. وفيما يلي بياناً بأهم السياسات المحاسبية المتبعة:

العرف المحاسبي

تعد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتشتمل على قياس الاستثمارات التجارية بالقيمة العادلة.

إثبات الإيرادات

يتم إثبات توزيعات الأرباح عند الإعلان عنها (أي عند الإقرار بأحقية الصندوق لاستلامها). يتم إثبات دخل العمولة الخاصة على أساس العائد الفعلي. تحدد الأرباح والخسائر المحققة عن الاستثمارات التجارية المباعة على أساس المتوسط المرجح.

يشتمل دخل المتاجرة على كافة الأرباح والخسائر (المحقة وغير المحققة) الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات التجارية ودخل أو مصاريف العمولات، وتوزيعات الأرباح الناتجة عن هذه الاستثمارات.

تقويم الاستثمارات

تقوم الاستثمارات المشتراه لأغراض المتاجرة بالقيمة السوقية بتاريخ قائمة المركز المالي. تدرج الأرباح والخسائر غير المحققة عن إعادة تقويم الاستثمارات وكذا الأرباح والخسائر المحققة عن استبعاد الاستثمارات في قائمة العمليات.

المعاملات الاستثمارية

تقيد المعاملات الاستثمارية بتاريخ التداول.

الزكاة وضريبة الدخل

الزكاة وضريبة الدخل من مسؤولية مالكي الوحدات، وبالتالي لا يجنب لهما أي مخصص في هذه القوائم المالية.

المصاريف

يتم إثبات المصاريف على أساس مبدأ الاستحقاق.

صندوق الفرص العربية  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٤ - الإستثمارات التجارية

تتكون الإستثمارات التجارية من القطاعات التالية كما في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٤		٢٠١٥		
القيمة السوقية دولار أمريكي	النسبة المئوية للقيمة السوقية %	القيمة السوقية دولار أمريكي	النسبة المئوية للقيمة السوقية %	
٢٠,٧٠٥,٥٨٦	٣٢,٧٩%	١٠,٤٤٩,٠٨٤	٢٤,٣٤%	بنوك
٢,١٨٥,٥٧١	٣,٤٦%	٧,٣٣٩,٦٧٠	١٧,١٠%	مواد إستهلاكية
٧,٧٧٦,٨٥٠	١٢,٣٢%	٧,٠٢٣,٤٥٤	١٦,٣٦%	قطاع الجملة والتجزئة
١,٩٠٦,١٨٧	٣,٠٢%	٤,٤٠٥,٦٥٧	١٠,٢٦%	شحن ونقل
٢,٧١٦,٢٩٠	٤,٣٠%	٢,٨١٥,٦٩٠	٦,٥٦%	رعاية صحية
٦,٨٦٥,٦٩٩	١٠,٨٧%	٢,٨١٥,٢٧١	٦,٥٦%	مواد كيميائية
٢,٠٩٦,٨٢٩	٣,٣٢%	٢,٧٥٣,٦٠٨	٦,٤١%	اتصالات
٨,٦٥٣,٨٧٤	١٣,٧١%	٢,٧١٧,٧٩٢	٦,٣٣%	تطوير عقاري، وإنشاءات
٨,٩١٧,١٩٦	١٤,١٢%	١,٩٤٠,٤٢١	٤,٥٢%	سياحة وترفيه
١,٣١٤,٥٢٤	٢,٠٨%	٦٦٩,٥٩٧	١,٥٦%	معدات نفط وخدمات
٦٣,١٣٨,٦٠٦		٤٢,٩٣٠,٢٤٤		

بلغت تكلفة الإستثمارات التجارية ٤٥,٧٠٨,٥٧٣ دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (٢٠١٤: ٦٩,٩٠٣,٩٦٨ دولار أمريكي).  
يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الإستثمارات التجارية وذلك بمراقبة ومراجعة القطاعات المستثمر فيها ووضع حد لكل قطاع.

٥ - خسارة المتاجرة، صافي

٢٠١٤	٢٠١٥	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
(٩,١٨٣,٥٢١)	٣,٩٨٧,٠٣٣	أرباح (خسائر) غير محققة في الإستثمارات التجارية
٧,٦٣٣,١٧٢	(٩,٨٨٦,٠٥٢)	(خسائر) أرباح محققة في الإستثمارات التجارية
١,٤٩٣,٩٠٤	١,٩٦٦,٩٧٢	توزيعات أرباح
(٥٦,٤٤٥)	(٣,٩٣٢,٠٤٧)	

٦ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

يدفع الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ٢% من صافي قيمة موجودات الصندوق في آخر يوم تقويم من الشهر المعني. إضافة إلى ذلك، يقوم المدير باحتساب أتعاب إدارية بمعدل سنوي قدره ٠,١٥% من صافي قيمة موجودات الصندوق في آخر يوم تقويم من الشهر المعني ويحد أدنى قدره ٣٠,٠٠٠ دولار أمريكي بالسنة. كما يدفع الصندوق أتعاب حفظ بمعدل سنوي قدره ٠,١% من صافي قيمة موجودات الصندوق في آخر يوم تقويم من الشهر المعني ويحد أدنى قدره ٣٠,٠٠٠ دولار أمريكي بالسنة. يسترد من الصندوق المصاريف المدفوعة من قبل مدير الصندوق نيابة عنه.

تم الإفصاح عن مصاريف أتعاب الإدارة في قائمة العمليات. تم الإفصاح عن مصاريف أتعاب الحفظ (إيضاح ٧) حول القوائم المالية. تم الإفصاح عن أتعاب الإدارة المستحقة وأتعاب الحفظ المستحقة والأتعاب الإدارية المستحقة في قائمة المركز المالي، بينما تم الإفصاح عن مكافأة المجلس الاستشاري في (إيضاح ٧).

تتم عمليات التداول في سوق الأسهم السعودية من خلال مدير الصندوق.

يشتمل حساب مالكي الوحدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ على ٣٠٠,٠٠٠ وحدة (٢٠١٤: ٦٨٢,٨١٥ وحدة) مملوكة من قبل مدير الصندوق.



## ٧ - المصاريف الأخرى

٢٠١٤	٢٠١٥	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٨٥,١٢٨	٩٢,٠٩٠	أتعاب إدارية
٥٨,٩٣٠	٦١,٣٩٣	أتعاب أمين الحفظ
١٠٩,٧٧٥	٧٥,٣٥٩	أتعاب التعامل
٩,٠٠٠	٩,٠٠٠	أتعاب مراجعة
٢٦,٣٦٠	-	مكافأة المجلس الاستشاري
٢,٠٠٠	٢,٠٠٠	أتعاب نظامية
١٣,٨٢٨	١,٣٣٣	أخرى
٣٠٥,٠٢١	٢٤١,١٧٥	

## ٨ - إدارة المخاطر

## مخاطر أسعار العملات الخاصة

تمثل مخاطر أسعار العملات الخاصة المخاطر الناجمة عن إمكانية تأثير التغيرات في أسعار العملات السائدة في السوق على الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية.

وبتاريخ قائمة المركز المالي، لا يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار عملوات خاصة، نظراً لعدم وجود أية أدوات مالية مرتبطة بعمولة خاصة.

## مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن الأرصدة البنكية.

يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان وذلك بمراقبتها والتعامل مع أطراف أخرى ذات سمعة جيدة والاحتفاظ بالحسابات البنكية لدى بنوك ذات سمعة جيدة.

## مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق.

إن استثمارات السوق محفوفة بالشكوك بسبب عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر وذلك بتنوع المحفظة الاستثمارية من حيث التوزيع الجغرافي وتركزات الصناعة.

## مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال اللازمة للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالتزاماته المالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على أن يتم الاشتراك في الصندوق واسترداد الوحدات طوال الأسبوع، وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر استردادات مالكي الوحدات. إن الاستثمارات الخاصة بالصندوق قابلة للبيع فوراً لأنها تمثل إستثمارات في أسهم متداولة يمكن بيعها بكل سهولة في أي وقت. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة للصندوق بانتظام والتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بأية التزامات عند نشوئها.

## مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات التقلبات التي تطرأ على قيمة أداة مالية ما بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. يعتبر الدولار الأمريكي العملة الرئيسية للصندوق.

يخضع الصندوق لمخاطر العملات لأن الاستثمارات مقتناه بعملات مختلفة. إن أسعار صرف الريال السعودي والدرهم الإماراتي والريال القطري مثبتة مقابل الدولار الأمريكي. يتعرض الصندوق لمخاطر العملات نظراً للتقلبات في أسعار صرف الدينار الكويتي والجنه المصري.

٩ - القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية الخاصة بالصندوق من الأرصدة لدى البنوك، والاستثمارات التجارية والمدينين الآخرين، بينما تتكون المطلوبات المالية من الدائنين الآخرين والمصاريف المستحقة الدفع والمطلوبات الأخرى.

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل موجودات ما أو سداد مطلوبات ما بين أطراف راغبة في ذلك وبشروط تعامل عادل. بالنسبة للإستثمارات المتداولة في سوق مالي نشط، تحدد القيمة العادلة على أساس الأسعار المتداولة في السوق. يعتقد مدير الصندوق بأن القيمة العادلة للأدوات المالية يتوقع بأن لا تختلف كثيراً عن قيمتها الدفترية.

١٠ - آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم في السنة ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (٢٠١٤: ٣١ ديسمبر ٢٠١٤).