

صندوق الفرص العربية - عوده كابيتال
القوائم المالية
٣١ ديسمبر ٢٠١٤

هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٤٠
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٣٠

www.ey.com

إرنست و يونغ وشركاهم (محاسبون قانونيون)
الطابق ٦ و ١٤ - برج الفيصلية
صندوق بريد ٢٧٣٢
شارع الملك فهد
الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية
رقم التسجيل ٤٥

EY
نيل عالمياً
أفضل للعمل

تقرير مراجعي الحسابات الى مالكي الوحدات في صندوق الفرص العربية - عوده كابيتال

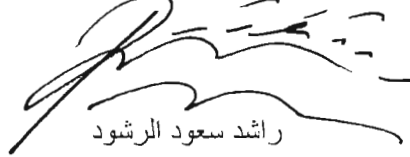
نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق الفرص العربية (الصندوق) المدار من قبل شركة عوده كابيتال (المدير) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، 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 إبداء 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. تشمل المراجعة على فحص الأدلة، على أساس العينة، المؤيدة للمبالغ والإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية. كما تشمل على تقويم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات الهامة المطبقة من قبل الإدارة والعرض للعام للقوائم المالية. بإعتقادنا أن مراجعتنا توفر درجة معقولة من القناعة تمكننا من إبداء 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 ٢٠١٤، 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



راشد سعود الرشود
محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٣٦٦)



الرياض : ٢٤ جمادي الأول ١٤٣٦ هـ
(١٥ مارس ٢٠١٥)

صندوق الفرص العربية - عوده كابيتال

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

٢٠١٣	٢٠١٤	إيضاح	
دولار أمريكي	دولار أمريكي		
			الموجودات
٦٥٢,٩٣٦	٤,٣٩٥,٩٧٢		أرصدة لدى البنوك
١٩,٩٢٠,٤٦٦	٦٣,١٣٨,٦٠٦	٤	استثمارات تجارية
٤٦٩,٠١٠	٦,٧٦٤		مدينون آخرون
٢١,٠٤٢,٤١٢	٦٧,٥٤١,٣٤٢		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٥٨٢,٠٤٠	-		داننون آخرون
٤٤,٩١٠	١٤٤,٦٨٩		مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى
٢٠,٤١٥,٤٦٢	٦٧,٣٩٦,٦٥٣		صافي الموجودات
			الوحدات المصدرة
١,٥٨٩,٣٠٨	٤,٥٦٩,٩٠٢		
			قيمة الوحدة
١٢,٨٥	١٤,٧٥		

صندوق الفرص العربية - عوده كابيتال

قائمة العمليات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

٢٠١٣	٢٠١٤	ايضاح	
دولار أمريكي	دولار أمريكي		
			(خسارة) دخل المتاجرة
٦,٢١٦,٥٣٤	(٥٦,٤٤٥)	٥	(خسارة) دخل المتاجرة، صافي
٦,٢١٦,٥٣٤	(٥٦,٤٤٥)		
			المصاريف
(٣٥٥,٥٤١)	(١,١٣٥,٠٣٥)	٦	أنعاب إدارة
(١٨٠,٤١٠)	(٣٠٥,٠٢١)	٧	مصاريف أخرى
٥,٦٨٠,٥٨٣	(١,٤٩٦,٥٠١)		صافي (خسارة) دخل العمليات

صندوق الفرص العربية - عوده كابيتال

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

٢٠١٣	٢٠١٤	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٥,٦٨٠,٥٨٣	(١,٤٩٦,٥٠١)	النشاطات التشغيلية
		صافي (خسارة) دخل العمليات
(٢,٢٨٦,٣٥٣)	٩,١٨٣,٥٢١	التعديلات لـ:
٣,٣٩٤,٢٣٠	٧,٦٨٧,٠٢٠	الحركة في الخسائر (الأرباح) غير المحققة عن الاستثمارات
(٨,٤١٤,٧٩٦)	(٥٢,٤٠١,٦٦١)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٥٧,١٢٧)	٤٦٢,٢٤٦	استثمارات تجارية، صافي
(١٧٢,٨١٤)	(٥٨٢,٠٤٠)	مدينون آخرون
(٢,٨٧٠)	٩٩,٧٧٩	دائنون آخرون
		مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى
(٥,٢٥٣,٣٧٧)	(٤٤,٧٣٤,٦٥٦)	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التشغيلية
١,٧٠٢,٠٧١	٦٥,٥٥٠,٦٢٢	النشاطات التمويلية
(٢,٢٨٣,٥٠١)	(١٧,٠٧٢,٩٣٠)	متحصلات من الوحدات المباعة
(٥٨١,٤٣٠)	٤٨,٤٧٧,٦٩٢	قيمة الوحدات المستردة
(٥,٨٣٤,٨٠٧)	٣,٧٤٣,٠٣٦	صافي النقدية من (المستخدمة في) النشاطات التمويلية
٦,٤٨٧,٧٤٣	٦٥٢,٩٣٦	الزيادة (النقص) في الأرصدة لدى البنوك
٦٥٢,٩٣٦	٤,٣٩٥,٩٧٢	الأرصدة لدى البنوك في بداية السنة
		الأرصدة لدى البنوك في نهاية السنة

صندوق الفرص العربية - عوده كابيتال

قائمة التغيرات في صافي الموجودات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

٢٠١٣	٢٠١٤	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
١٥,٣١٦,٣٠٩	٢٠,٤١٥,٤٦٢	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
٥,٦٨٠,٥٨٣	(١,٤٩٦,٥٠١)	التغيرات من العمليات صافي (خسارة) دخل العمليات
١,٧٠٢,٠٧١	٦٥,٥٥٠,٦٢٢	التغيرات من معاملات الوحدات متحصلات من الوحدات المباعة
(٢,٢٨٣,٥٠١)	(١٧,٠٧٢,٩٣٠)	قيمة الوحدات المستردة
(٥٨١,٤٣٠)	٤٨,٤٧٧,٦٩٢	صافي التغير من معاملات الوحدات
٢٠,٤١٥,٤٦٢	٦٧,٣٩٦,٦٥٣	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات للسنة:

٢٠١٣	٢٠١٤	
وحدات	وحدات	
١,٦٤٤,٧٣١	١,٥٨٩,٣٠٨	الوحدات في بداية السنة
١٥٥,٤١٧	٤,٠٤٧,٢٥٠	وحدات مباعة
(٢١٠,٨٤٠)	(١,٠٦٦,٦٥٦)	وحدات مستردة
١,٥٨٩,٣٠٨	٤,٥٦٩,٩٠٢	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 (سابقاً: شركة عوده العربية السعودية) (مدير الصندوق) والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات). يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو في رأس المال بصورة أساسية عن طريق الاستثمار في الأسهم المدرجة في 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 في استلامها). يتم إثبات دخل العمولة الخاصة على أساس العائد الفعلي. تحدد الأرباح والخسائر المحققة عن الاستثمارات التجارية المباعة على أساس المتوسط المرجح.

تشتمل النتائج الناتجة عن عمليات المتاجرة على كافة الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة ودخل أو مصاريف العمولات، وتوزيعات الأرباح الناتجة عن الموجودات المالية المفتناه لأغراض المتاجرة.

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 يجب لهما أي مخصص في هذه القوائم المالية.

٤ - الإستثمارات التجارية

تتكون الإستثمارات التجارية من القطاعات التالية كما في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٣		٢٠١٤		
القيمة السوقية دولار أمريكي	النسبة المئوية من القيمة السوقية %	القيمة السوقية دولار أمريكي	النسبة المئوية من القيمة السوقية %	
٥,٦٨٥,٤٦٣	%٢٩	٢٠,٧٠٥,٥٨٦	%٣٣	بنوك
٤,١٩٣,٨٣٤	%٢١	-	-	صناعة
٤,٠٤٩,٢٠١	%٢٠	٨,٦٥٣,٨٧٤	%١٤	تطوير عقاري، وإبشاءات
٢,٧١٦,٦٨٨	%١٤	١,٩٠٦,١٨٧	%٣	شحن ونقل
١,٤٦٢,٣٩١	%٧	٢,٠٩٦,٨٢٩	%٣	اتصالات
١,٢٠٤,٤٧٣	%٦	٢,١٨٥,٥٧١	%٣	مواد إستهلاكية
٦٠٨,٤١٦	%٣	٧,٧٧٦,٨٥٠	%١٢	قطاع الجملة والتجزئة
-	%٠	٨,٩١٧,١٩٦	%١٤	سياحة وترفيه
-	%٠	٢,٧١٦,٢٩٠	%٤	رعاية صحية
-	%٠	١,٣١٤,٥٢٤	%٢	زيوت وخدمات
-	%٠	٦,٨٦٥,٦٩٩	%١١	مواد كيميائية
١٩,٩٢٠,٤٦٦		٦٣,١٣٨,٦٠٦		

بلغت تكاليف الاستثمارات التجارية ٦٩,٩٠٣,٩٦٨ دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (٢٠١٣: ١٧,٥٠٢,٣٠٧ دولار أمريكي).

يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الاستثمارات التجارية وذلك بمراقبة القطاعات المستثمر فيها ووضع حد لكل قطاع.

٥ - دخل المتاجرة، صافي

٢٠١٣	٢٠١٤	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٢,٢٨٦,٣٥٣	(٩,١٨٣,٥٢١)	(خسائر) أرباح غير محققة
٣,٢٤٦,٠٩٠	٧,٦٣٣,١٧٢	أرباح محققة
٦٨٤,٠٩١	١,٤٩٣,٩٠٤	توزيعات أرباح
٦,٢١٦,٥٣٤	(٥٦,٤٤٥)	

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 وبحد 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 وبحد أدنى قدره ٣٠,٠٠٠ دولار أمريكي بالسنة. يسترد من الصندوق المصاريف المدفوعة من قبل مدير الصندوق نيابة عنه.

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

يشتمل حساب مالكي الوحدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ على ٦٨٢,٨١٥ وحدة (٢٠١٣: ٦٨٢,٨١٥ وحدة) مملوكة من قبل مدير الصندوق.

٧ - المصاريف الأخرى

٢٠١٣	٢٠١٤	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٢١,٨٤٢	٢٦,٣٦٠	أتعاب ومكافأة مجلس الإدارة
١٥٨,٥٦٨	٢٧٨,٦٦١	أخرى
١٨٤,٤١٠	٣٠٥,٠٢١	

٨ - إدارة المخاطر

مخاطر أسعار العمولات الخاصة

تمثل مخاطر أسعار العمولات الخاصة المخاطر الناجمة عن إمكانية تأثير التغيرات في أسعار العمولات السائدة في السوق على الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. وبتاريخ قائمة المركز المالي، لا يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار عمولات خاصة هامة.

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. يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان التي تتعرض لها بنود قائمة المركز المالي:

٢٠١٣	٢٠١٤	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٦٥٢,٩٣٦	٤,٣٩٥,٩٧٢	أرصدة لدى البنوك

مخاطر أسعار الأسهم

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

ان 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 السيولة بشأن استردادات مالكي الوحدات. ان 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 بانتظام والتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بأية التزامات عند نشونها.

مخاطر العملات

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

يخضع الصندوق لمخاطر العملات لأن الاستثمارات مقتناه بعملات مختلفة. ان سعر صرف الريال السعودي والدرهم الإماراتي والريال القطري مثبت مقابل الدولار الأمريكي. يتعرض الصندوق 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.

١٠ - آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم في السنة ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (٢٠١٣: ٣١ ديسمبر ٢٠١٣).