

صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)  
صندوق استثماري عام مفتوح  
(مدار من قبل شركة الرياض المالية)  
القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)  
صندوق استثماري عام مفتوح  
(مدار من قبل شركة الرياض المالية)  
القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

---

الصفحات	الفهرس
١ - ٣	تقرير المراجع المستقل
٤	قائمة المركز المالي
٥	قائمة الدخل الشامل
٦	قائمة التغيرات في صافي الموجودات الموحدة العائدة إلى مالكي الوحدات
٧	قائمة التدفقات النقدية
٨ - ٢٢	إيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير المراجع المستقل

إلى مالكي الوحدات  
صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)  
(صندوق عام مفتوح)  
الرياض، المملكة العربية السعودية

### التقرير عن مراجعة القوائم المالية الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية) ("الصندوق")، المدار من قبل شركة الرياض المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقائمة الدخل الشامل وقائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات حول القوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

### أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بالتفصيل في قسم مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمد في المملكة العربية السعودية ("الميثاق")، حسب ما ينطبق منه على مراجعة القوائم المالية للمنشآت ذات الاهتمام العام، وقد وقينا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

### المعلومات الأخرى

تتألف المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق لسنة ٢٠٢٥، بخلاف القوائم المالية وتقريرنا حولها. إن مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى الواردة في تقريره السنوي. من المتوقع أن يكون التقرير السنوي متاحاً لنا بعد تاريخ تقرير المراجع هذا. لا يغطي رأينا حول القوائم المالية المعلومات الأخرى، ولن يُبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيدي حولها.

وفيما يتصل بمراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في قراءة المعلومات الأخرى الموضحة أعلاه، والنظر عند القيام بذلك، فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع القوائم المالية، أو مع المعرفة التي حصلنا عليها أثناء المراجعة، أو ما إذا كانت المعلومات الأخرى تبدو محرفة بشكل جوهري. وإذا توصلنا إلى وجود تحريف جوهري في هذه المعلومات الأخرى عند قراءتنا للمعلومات الأخرى، عندما يتم توفيرها لنا، فإننا مطالبون بالتقرير عن تلك الحقيقة للمكلفين بالحكومة.

**تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية) (تتمة)****مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية**

إن مدير الصندوق هو المسؤول 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 ووفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وهو المسؤول كذلك عن الرقابة الداخلية التي يرى أنها ضرورية لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرية، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح، بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم يعتزم مدير الصندوق تصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ما لم يكن لدى مدير الصندوق أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

والمكلفون بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، هم المسؤولون عن الإشراف على آلية التقرير المالي في الصندوق

**مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية**

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرية، سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى تأكيد مرتفع، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن كل تحريف جوهري متى كان موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أن تؤثر، كل منها على حدة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني وملتزم بزعة الشك المهني طوال عملية المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

- التعرف على مخاطر التحريف الجوهري في القوائم المالية وتقييمها، سواء بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهري الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- التوصل إلى فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقويم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي أعدها مدير الصندوق.
- التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خالصنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نعدّل رأينا في حال عدم كفاية تلك الإفصاحات. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة.
- تقويم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.

ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نتعرف عليها أثناء المراجعة. ونفيد أيضاً المكلفين بالحوكمة بأننا قد التزمنا بالمتطلبات المسلكية ذات الصلة المتعلقة بالاستقلال.



ديلويت أند توش وشركاهم  
محاسبون ومراجعون قانونيون

طارق بن محمد الفتني

محاسب قانوني - ترخيص رقم ٤٤٦

١٢ شوال ١٤٤٧ هـ

٣١ مارس ٢٠٢٦

صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)  
صندوق استثماري عام مفتوح  
(مدار من قبل شركة الرياض المالية)  
قائمة المركز المالي  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	ايضاح	
			<b>الموجودات</b>
			نقد وما في حكمه
٣,٠٨٥,٤٤٠	٢,١٣٤,٣٦٨	٦	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٤٠,١١١,٤١٩	١٥٧,٧٦٧,٠٧٩	٧	<b>مجموع الموجودات</b>
١٤٣,١٩٦,٨٥٩	١٥٩,٩٠١,٤٤٧		
			<b>المطلوبات</b>
			اتعاب ادارة دائنة
٨,٠١٣	٢٥,٦٢٥	١١	مصاريف مستحقة
١٣٢,٣٠٠	٢١٢,٣٧٤		استردادات دائنة
-	٩٩٢		<b>مجموع المطلوبات</b>
١٤٠,٣١٣	٢٣٨,٩٩١		
١٤٣,٠٥٦,٥٤٦	١٥٩,٦٦٢,٤٥٦		<b>صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات</b>
٩,٢٢٩,٧١٤,٩٥	٩,١٩٤,١٦١,٤٤	٨	الوحدات المصدرة (بالعدد)
١٥,٥٠	١٧,٣٧		صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة (ريال سعودي)

صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)  
صندوق استثماري عام مفتوح  
(مدار من قبل شركة الرياض المالية)  
قائمة الدخل الشامل  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاح	
٢٠٢٤	٢٠٢٥		
			<b>الدخل</b>
١١,٩٨٠,٦٤٤	١٤,١٥٧,٠١٧	٩	صافي الربح من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦,٦١١,٥٧٨	٦,٩٤٠,٥٣٧		إيراد توزيعات الأرباح
١٨,٥٩٢,٢٢٢	٢١,٠٩٧,٥٥٤		<b>مجموع الدخل</b>
			<b>المصاريف</b>
(٢,٦٦٥,٤١٨)	(٣,٠٢٣,٢١٠)	١١	اتعاب إدارة
(٧٠٤,٨٥٢)	(٨٧٢,١٧٥)	١٠	مصاريف أخرى
(٣,٣٧٠,٢٧٠)	(٣,٨٩٥,٣٨٥)		<b>مجموع المصاريف</b>
١٥,٢٢١,٩٥٢	١٧,٢٠٢,١٦٩		<b>صافي الدخل للسنة</b>
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
١٥,٢٢١,٩٥٢	١٧,٢٠٢,١٦٩		<b>مجموع الدخل الشامل للسنة</b>

صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)  
 صندوق استثماري عام مفتوح  
 (مدار من قبل شركة الرياض المالية)  
 قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مشالكي الودادات  
 (جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
١٤١,٥٠١,٤٥٧	١٤٣,٠٥٦,٥٤٦	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الودادات في بداية السنة
١٥,٢٢١,٩٥٢	١٧,٢٠٢,١٦٩	مجموع الدخل الشامل للسنة
٣٣٦,١٥٣	٢,٥٣٣,٥٤٦	الحركة في الاشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الودادات
(١٤,٠٠٣,٠١٦)	(٣,١٢٩,٨٠٥)	إصدار الودادات
(١٣,٦٦٦,٨٦٣)	(٥٩٦,٢٥٩)	استرداد الودادات
		صافي التغير من معاملات الودادات
١٤٣,٠٥٦,٥٤٦	١٥٩,٦٦٢,٤٥٦	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الودادات في نهاية السنة

صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)  
صندوق استثماري عام مفتوح  
مدار من قبل شركة الرياض المالية)  
قائمة التدفقات النقدية  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		ايضاح	
٢٠٢٤	٢٠٢٥		
١٥,٢٢١,٩٥٢	١٧,٢٠٢,١٦٩		التدفقات المالية من الأنشطة التشغيلية: صافي الدخل للسنة
(١٣,١٠٤,٨٥٥)	(١٤,٢٥٨,١٤٤)	٩	تعديلات على: أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,١١٧,٠٩٧	٢,٩٤٤,٠٢٥		صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية: استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة توزيعات أرباح مدينة اتعاب ادارة دائنة مصاريف مستحقة
١٠,٨٢٦,١٦٦	(٣,٣٩٧,٥١٦)		صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
١٢٣,٨٥٥	-		
(٢٢٠,٦٣٩)	١٧,٦١٢		
٣,٤٣١	٨٠,٠٧٤		
١٢,٨٤٩,٩١٠	(٣٥٥,٨٠٥)		
٣٣٦,١٥٣	٢,٥٣٣,٥٤٦		التدفقات المالية من الأنشطة التمويلية: متحصلات من إصدار وحدات استردادات الوحدات المدفوعة
(١٤,٠٠٣,٠١٦)	(٣,١٢٨,٨١٣)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(١٣,٦٦٦,٨٦٣)	(٥٩٥,٢٦٧)		
(٨١٦,٩٥٣)	(٩٥١,٠٧٢)		صافي التغيرات في النقد وما في حكمه
٣,٩٠٢,٣٩٣	٣,٠٨٥,٤٤٠		النقد وما في حكمه في بداية السنة
٣,٠٨٥,٤٤٠	٢,١٣٤,٣٦٨	٦	النقد وما في حكمه في نهاية السنة
-	(٩٩٢)		معلومات غير نقدية اضافية: نم دائنة إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

**صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)**  
**صندوق استثماري عام مفتوح**  
**(مدار من قبل شركة الرياض المالية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥**  
**(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)**

## ١. الصندوق وأنشطته

صندوق الرياض للأسهم الخليجية ("الصندوق") هو صندوق أسهم يُدار بموجب اتفاقية بين شركة الرياض المالية ("مدير الصندوق") ومستثمري الصندوق ("مالكي الوحدات"). يهدف الصندوق إلى الاستثمار في شركات مدرجة في الأسواق المالية في الإمارات العربية المتحدة والكويت والبحرين وقطر وسلطنة عمان وفق المعايير التي وضعتها اللجنة الشرعية لشركة الرياض المالية.

عند التعامل مع مالكي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وعليه، يقوم مدير الصندوق بإعداد قائمة مالية منفصلة للصندوق.

إن إدارة الصندوق هي مسؤولية مدير الصندوق. ومع ذلك، وفقاً لاتفاقية الصندوق، يمكن لمدير الصندوق تفويض أو إسناد واجباته إلى واحدة أو أكثر من المؤسسات المالية في المملكة العربية السعودية وخارجها.

بدأ الصندوق بمزاولة أنشطته في ١٤ فبراير ٢٠٠٦، حيث تمت الموافقة على شروط وأحكام الصندوق من قبل البنك المركزي السعودي. في ٢٠ ديسمبر ٢٠٠٨، تمت الموافقة على شروط وأحكام الصندوق من قبل هيئة السوق المالية.

قام مدير الصندوق بتعيين شركة إتش إس بي سي العربية السعودية ("أمين الحفظ") للعمل كأمين حفظ للصندوق. يتم دفع أتعاب أمين الحفظ من قبل الصندوق.

## ٢. الجهة التنظيمية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦)، والمعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ جمادى الثاني ١٤٤٧ هـ (الموافق ٢٤ نوفمبر ٢٠٢٥) والتي توضح متطلبات جميع الصناديق الاستثمارية داخل المملكة.

## ٣. أساس الأعداد

### ٣.١ 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، وبالإمتثال للأحكام السارية من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

### ٣.٢ أساس 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.

لا يمتلك الصندوق دورة تشغيلية محددة بوضوح، ولذلك لا يعرض الصندوق الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات بحسب ترتيب السيولة.

## 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.

## ٣.٤ أحكام وتقديرات وافترضاات محاسبية مؤثرة

يتطلب إعداد القوائم المالية أن تقوم الإدارة بإبداء أحكامها وتقديراتها وافترضااتها التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات والدخل والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. يتم مراجعة التقديرات والافترضاات بشكل دوري. يتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات المحاسبية في السنة التي تم مراجعة التقديرات فيها وفي أي سنوات لاحقة متأثرة بها. فيما يلي أبرز المجالات التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات أو الافتراضات أو مارست فيها حكمها:

صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)  
صندوق استثماري عام مفتوح  
(مدار من قبل شركة الرياض المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

### ٣. أساس الأعداد (تتمة)

#### الاستمرارية

لقد قام مدير الصندوق بتقييم قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله، وهو مقتنع بأنه لدى الصندوق الموارد الكافية لمواصلة أعماله في المستقبل المنظور. إضافةً إلى ذلك، إن مدير الصندوق ليس على علم بوجود أي عدم تأكد جوهري قد يثير شكوكًا كبيرة حول قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله.

#### ٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية

##### المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة المطبقة من قبل الصندوق

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية تتماشى مع السياسات المستخدمة في إعداد القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢. بناءً على اعتماد المعيار المحاسبي مع الأخذ في الاعتبار الطبيعة الاقتصادية الحالية، فإن السياسات المحاسبية التالية سارية من ١ يناير ٢٠٢٥ لتحل محل أو تعدل أو تقوم بالإضافة إلى السياسات المحاسبية المدرجة في القوائم المالية لسنة ٢٠٢٤.

تسري المعايير والتفسيرات والتعديلات لفترات التقرير السنوية التي تبدأ من ١ يناير ٢٠٢٥ وتم اعتمادها من قبل الصندوق، ولكن لا يوجد لها أي أثر على القوائم المالية للسنة، بخلاف ما ذكر غير ذلك.

المعيار أو التفسير أو التعديلات	الوصف	تاريخ السريان
التعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٢١ - عدم القابلية للصراف	قام مجلس المعايير الدولية للمحاسبة بتعديل معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١ بإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد ما إذا كانت العملة قابلة للتحويل إلى عملة أخرى، وسعر الصرف الفوري الذي سيتم استخدامه عندما لا يكون قابلاً للصراف. ويحدد التعديل إطاراً يمكن من خلاله تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف يمكن ملاحظته دون تعديل أو أي أسلوب تقديري آخر.	١ يناير ٢٠٢٥

لم يكن لتطبيق التعديلات المذكورة أعلاه على المعايير والتفسيرات أي أثر جوهري على هذه القوائم المالية.

صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)  
صندوق استثماري عام مفتوح  
(مدار من قبل شركة الرياض المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

المعايير الصادرة التي لم تصبح سارية بعد

فيما يلي المعايير الصادرة التي لم تصبح سارية بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. وتتضمن هذه القائمة المعايير والتفسيرات الصادرة والتي يتوقع الصندوق تطبيقها في تاريخ قادم. ويعتزم الصندوق اعتماد هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

المعيار أو التفسير أو التعديلات	الوصف	تاريخ السريان
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨ - بيع الأصول أو المساهمة بها بين المنشأة المستثمرة ومنشأتها الزميلة أو مشروعها المشترك	ينطبق الإثبات الجزئي للمكسب أو الخسارة على المعاملات بين منشأة مستثمرة وشركتها الزميلة أو مشروعها المشترك فقط على المكسب أو الخسارة الناتجة عن البيع أو المساهمة في الموجودات التي لا تشكل أعمالاً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ - تجميع الأعمال، أما المكسب أو الخسارة الناتجة عن البيع أو المساهمة في موجودات شركة زميلة أو مشروع مشترك التي تشكل أعمالاً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ فيتم إثباتها بالكامل.	تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى.
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ - الأدوات المالية والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ - الأدوات المالية - الإفصاحات	- بموجب هذه التعديلات، فإنه يمكن لبعض الموجودات المالية - بما في ذلك تلك التي تتضمن خصائص مرتبطة بالبيئة والمسؤولية الاجتماعية والحوكمة - أن تستوفي شرط كون التدفقات النقدية تعكس فقط سداد أصل المبلغ والفائدة وذلك بشرط ألا تكون تدفقاتها النقدية مختلفة بشكل كبير عن أصل مالي مماثل لا يحتوي على تلك الخصائص. قام مجلس المعايير الدولية للمحاسبة بتعديل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ لتوضيح متى يتم إثبات أصل مالي أو التزام مالي والتوقف عن إثباته وتوفير استثناء لبعض المطلوبات المالية التي يتم تسويتها باستخدام نظام الدفع الإلكتروني.	١ يناير ٢٠٢٦
تعديل على العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة - المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧	تعديل العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة - المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ - الأدوات المالية والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ - الأدوات المالية: الإفصاحات، بهدف تحسين عرض الآثار المالية للعقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة، بما يعكس بشكل أكثر دقة تأثيرها على القوائم المالية للمنشأة.	١ يناير ٢٠٢٦
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي - الإصدار رقم ١١	تقتصر التحسينات السنوية على التعديلات التي تهدف إما إلى توضيح الصياغة في أحد المعايير المحاسبية أو إلى تصحيح أثار غير مقصودة طفيفة، أو تجاوزات، أو تعارضات بين متطلبات المعايير المحاسبية. تشمل تعديلات عام ٢٠٢٤ المعايير التالية: المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ - تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة؛ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧: الأدوات المالية - الإفصاحات والإرشادات المصاحبة لتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩: الأدوات المالية والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠: القوائم المالية الموحدة ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٧: قائمة التدفقات النقدية.	١ يناير ٢٠٢٦
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ - العرض والإفصاح في القوائم المالية	يحدد هذا المعيار كيفية تصنيف بنود قائمة الدخل ضمن خمس فئات رئيسية، وهي: الأنشطة التشغيلية، الأنشطة الاستثمارية، الأنشطة التمويلية، ضريبة الدخل، والعمليات المتوقفة. كما يعرّف المعيار فئة فرعية من مقاييس الأداء المالي والتي تُعدّها المنشأة داخلياً وتُعرف باسم مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة. ويلزم المعيار بعرض المجاميع الفرعية والبنود في القوائم المالية الأساسية والإفصاحات بطريقة تعكس خصائص كل بند على نحو مناسب. كما يوجب تصنيف فروقات أسعار الصرف ضمن نفس الفئة التي ينتمي إليها الدخل والمصاريف الناتجة عنها.	١ يناير ٢٠٢٧
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ - الإفصاحات للمنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة	يتيح هذا المعيار للمنشآت التابعة المؤهلة تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي مع متطلبات الإفصاح المخفضة للمعيار الدولي للتقرير المالي (١٩). ويجوز للمنشأة التابعة أن تختار تطبيق هذا المعيار في قوائمها المالية الموحدة أو المنفصلة أو الفردية، وذلك بشرط ألا تكون خاضعة للمساءلة العامة في تاريخ التقرير، وأن تكون الشركة الأم تقوم بإعداد قوائم مالية موحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.	١ يناير ٢٠٢٧

٤.٣ النقد وما في حكمه

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

#### ٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

##### ٤.٤ الأدوات المالية

##### ٤.٤.١ تصنيف وقياس الموجودات المالية

##### ٤.٤.١.١ الاعتراف المبني والقياس

يتم الاعتراف بالموجودات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الشروط التعاقدية للأداة. يدرج الصندوق الأدوات المالية على أساس "تاريخ التداول".

عند الاعتراف المبني، يقيس الصندوق الأصل المالي بقيمته العادلة. في حال عدم إدراج أصل مالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، يتم تعديل تكاليف المعاملات الإضافية والعائدة مباشرة إلى الاستحواذ على الأصل المالي أو إصداره، مثل الرسوم والعمولات. بالنسبة للموجودات المالية المحتفظ لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، يتم قيد تكاليف المعاملات كمصاريف في قائمة الربح أو الخسارة. ويعد الاعتراف المبني مباشرة، يتم الاعتراف بمخصص خسارة ائتمانية متوقعة للموجودات المالية المدبنة المقاسة بالتكلفة المضافة، ما ينشأ عنه الاعتراف بمحمل خسارة ائتمانية متوقعة في قائمة الربح أو الخسارة.

##### ٤.٤.١.٢ التصنيف والقياس اللاحق للموجودات المالية

عند الاعتراف المبني، يصنف الصندوق موجوداته المالية في فئات القياس التالية:

- التكلفة المضافة
- القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
- القيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة

##### أدوات الدين

أدوات الدين هي الأدوات التي تستوفي تعريف التزام مالي من منظور المصدر. يعتمد التصنيف والقياس اللاحق لأدوات الدين على:

- نموذج أعمال الصندوق لإدارة الأصل.
- خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل.

نموذج الأعمال: يعكس نموذج الأعمال الطريقة التي يدير بها الصندوق الموجودات لتوليد التدفقات النقدية. أي ما إذا كان هدف الصندوق يتمثل حصراً في تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أم تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناشئة عن بيع الموجودات. في حال عدم انطباق أي من الخيارين (كأن تكون الموجودات المالية محتفظ بها لأغراض المتاجرة)، يتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج أعمال "آخر" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تشمل العوامل التي يراعيها الصندوق في تحديد نموذج الأعمال لمجموعة من الموجودات ما يلي:

- التجربة السابقة في طريقة تحصيل التدفقات النقدية لهذه الموجودات.
- طريقة تقييم أداء الموجودات داخلياً والإبلاغ عنه لموظفي الإدارة الرئيسيين.
- طريقة تقييم المخاطر وإدارتها.
- طريقة تعويض المدراء.

يعتمد تقييم نموذج العمل على تصورات متوقعة بشكل معقول دون وضع تصورات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضغط" في الاعتبار. في حال تحقق التدفقات النقدية بعد الاعتراف الأولي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، فإن الصندوق لا يغير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج الأعمال هذا، ولكنه يتضمن هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية الناشئة حديثاً أو المشتراة حديثاً للمستقبل.

يتم الاحتفاظ بسندات الدين المحتفظ بها للمتاجرة، إن وجدت، بصورة رئيسية لغرض بيعها على المدى القريب أو تشكل جزءاً من محفظة أدوات مالية تتم إدارتها معاً ويوجد حولها دليل على نمط فعلي حديث لجني الأرباح على المدى القصير. يتم تصنيف هذه السندات في نموذج الأعمال "الأخر" وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة: إذا كان نموذج الأعمال هو الاحتفاظ بالموجودات بغرض تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، يقوم الصندوق بتقييم ما إذا كانت التدفقات المالية للأدوات المالية عبارة عن دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط ("اختبار دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط"). عند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية متسقة مع ترتيب إقراض أساسي، أي أن الفائدة (أو إيراد العمولات الخاصة) تشمل فقط مقابل عن القيمة الزمنية للموارد ومخاطر ائتمان ومخاطر إقراض أساسي أخرى وهامش ربح يتسق مع ترتيب إقراض أساسي. عندما تكون الشروط التعاقدية تنطوي على تعرض لخطر أو تقلب غير متسق مع ترتيب إقراض أساسي، لا يتم اجتياز اختبار "دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط"، ويتم تصنيف الأصل المالي ذو الصلة وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

#### ٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

##### ٤.٤ الأدوات المالية (تتمة)

##### ٤.٤.١ تصنيف وقياس الموجودات المالية (تتمة)

##### ٤.٤.١.٢ التصنيف والقياس اللاحق للموجودات المالية (تتمة)

يتم إجراء اختبار "دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط" عند الاعتراف المبدئي بالأصل، ولا يتم إعادة تقييمه لاحقاً.

بناءً على العوامل، يصنف الصندوق أدوات الدين الخاصة به إلى واحدة من فئات القياس الثلاث التالية:

التكلفة المطفأة: يتم قياس الموجودات المحتفظ بها بغرض تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية عندما تكون تلك التدفقات النقدية تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط، وغير المصنفة على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالتكلفة المطفأة. يتم تعديل القيمة الدفترية لهذه الموجودات بأي مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة المعترف بها والمقاسة كما هو موضح في إيضاح ٤.٤.٢.٣. يتم الاعتراف بالأرباح المكتسبة من هذه الموجودات المالية في قائمة الربح أو الخسارة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة: إذا لم تكن التدفقات النقدية لأداة الدين تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط أو إذا لم يكن محتفظ بها ضمن نموذج الاحتفاظ بغرض التحصيل أو بغرض التحصيل والبيع، أو إذا كان مصنفة على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فيتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم الاعتراف بأرباح أو خسائر الأداة المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، عندما لا تكون التدفقات النقدية تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط، في قائمة الربح أو الخسارة ضمن "صافي الأرباح/(الخسائر) من الاستثمارات المقاسة إلزامياً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" في الفترة التي تنشأ فيها. يتم عرض الأرباح أو الخسائر من أدوات الدين التي تم تصنيفها بالقيمة العادلة، أو المحتفظ بها للمتاجرة بشكل منفصل عن أدوات الدين الأخرى المقاسة إلزامياً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن صافي الأرباح/(الخسائر) في الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو المحتفظ بها للمتاجرة".

القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر: يتم قياس الموجودات المالية المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات، عندما تكون التدفقات النقدية للموجودات تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط، والتي ليست مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم تسجيل الحركات في القيمة الدفترية من خلال قائمة الدخل الشامل الآخر، باستثناء الاعتراف بأرباح أو خسائر الانخفاض في القيمة وإيرادات الفوائد وأرباح وخسائر الصرف الأجنبي على التكلفة المطفأة للأداة المعترف بها في قائمة الربح والخسارة. عند إلغاء الاعتراف بأصل مالي، يتم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر التراكمية التي تم الاعتراف بها سابقاً في قائمة الدخل الشامل الآخر من صافي الموجودات إلى قائمة الربح أو الخسارة.

يعيد الصندوق تصنيف استثمارات الدين فقط عندما يتغير نموذج أعماله لإدارة تلك الموجودات. تحصل إعادة التصنيف من بداية فترة التقرير الأولى بعد التغيير. من المتوقع أن تكون مثل هذه التغييرات نادرة جداً، ولم يحدث أي منها خلال السنة.

يُقيّم الصندوق، على أساس مستقبلي، الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بأصوله المالية الموقّمة بالتكلفة المطفأة. ويُخصص الصندوق مخصصاً لهذه الخسائر في كل تاريخ إعداد تقارير. ويعكس قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة ما يلي:

- مبلغ غير متحيز ومرجح بالاحتمالات يتم تحديده من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة.
- القيمة الزمنية للموارد؛ و
- معلومات معقولة وقابلة للدعم متاحة دون تكلفة أو جهد مفرط في تاريخ التقرير حول الأحداث الماضية، والظروف الحالية، وتوقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

يُحدد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ نموذجاً ثلاثي المراحل لانخفاض القيمة، استناداً إلى التغيرات في الجودة الائتمانية منذ الاعتراف الأولي، كما هو مُلخص أدناه:

- أ) يتم تصنيف الأداة المالية التي لم تتعرض لتدهور ائتماني عند الاعتراف الأولي في "المرحلة ١" ويتم مراقبة مخاطر الائتمان الخاصة بها بشكل مستمر.
- ب) في حال رصد زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي، يُنقل الأصل المالي إلى المرحلة الثانية، ولكنه لا يُعتبر بعدُ متضرراً ائتمانياً.
- ج) في حال اعتبار الأصل المالي متضرراً ائتمانياً، يُنقل إلى المرحلة الثالثة.
- د) يتم قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة للأدوات المالية في المرحلة ١ بمبلغ يعادل الجزء من الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة عن أحداث التخلف عن السداد المحتملة خلال الاثني عشر شهراً القادمة. أما الأدوات في المرحلتين ٢ أو ٣، فيتم قياس خسارتها الائتمانية المتوقعة على أساس مدى الحياة.
- هـ) من المفاهيم الأساسية في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩، ضرورة مراعاة المعلومات المستقبلية.
- و) لأصول المالية المشتركة أو المنشأ ذات المخاطر الائتمانية المنخفضة هي تلك الأصول التي تكون ذات مخاطر ائتمانية منخفضة عند الاعتراف الأولي بها. ويتم قياس خسائر الائتمان المتوقعة لها دائماً على أساس العمر الافتراضي (المرحلة ٣).

المرحلة ١: (الاعتراف الأولي) خسائر الائتمان المتوقعة خلال ١٢ شهراً  
المرحلة ٢: (زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي) خسائر الائتمان المتوقعة على أساس العمر الافتراضي  
المرحلة ٣: (الأصول ذات المخاطر الائتمانية المنخفضة) خسائر الائتمان المتوقعة على أساس العمر الافتراضي.

##### قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة:

تتمثل المدخلات الرئيسية لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة في هيكل آجال الاستحقاق للمتغيرات التالية

- احتمالية التخلف عن السداد؛
- الخسارة في حالة التخلف عن السداد؛
- التعرض في حالة التخلف عن السداد

تُستمد هذه المعايير عموماً من نماذج إحصائية مطورة داخلياً وبيانات تاريخية أخرى. ويتم تعديلها لتعكس المعلومات المستقبلية كما هو موضح أدناه.

تقديرات احتمالية التخلف عن السداد هي تقديرات في تاريخ محدد، تُحسب بناءً على نماذج التصنيف الإحصائي، وتُقيّم باستخدام أدوات تصنيف مصممة خصيصاً لمختلف فئات الأطراف المقابلة والتعرضات. وتستند هذه النماذج الإحصائية إلى بيانات مُجمعة داخلياً تشمل عوامل كمية ونوعية.

صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)  
صندوق استثماري عام مفتوح  
(مدار من قبل شركة الرياض المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

الخسارة عند التخلف عن السداد هي حجم الخسارة المحتملة في حالة التخلف عن السداد. ويُقدّر الصندوق معايير الخسارة عند التخلف عن السداد بناءً على تاريخ معدلات استرداد المطالبات ضد الأطراف المقابلة المتخلفة عن السداد.

سيتم حساب الخسارة عند التخلف عن السداد بناءً على خسائر الصندوق في الحسابات المتخلفة عن السداد بعد مراعاة نسب الاسترداد. يتطلب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ أيضًا تقدير خسارة التعثر بالتزامن مع التقييم المستقبلي للضمانات بناءً على عوامل الاقتصاد الكلي. ويُحسب معدل خسارة التعثر بشكل مستقل عن تقييم الجدارة الائتمانية، وبالتالي يُطبق بشكل موحد في جميع المراحل.

لتقدير خسارة التعثر لمحفظة الصندوق غير المضمونة، يحسب الصندوق هذه الخسارة بناءً على المبالغ المستردة الفعلية من محفظته المتعثرة خلال فترة لا تقل عن خمس سنوات قبل تاريخ التقييم. وفي حال عدم توفر بيانات تاريخية، يتم استخدام معيار مرجعي.

يمثل التعرض المتوقع عند التعثر (EAD) قيمة التعرض المتوقع في حالة التعثر. ويستمد الصندوق قيمة التعرض المتوقع عند التعثر من التعرض الحالي للطرف المقابل والتغيرات المحتملة في المبلغ الحالي المسموح به بموجب العقد، بما في ذلك الاستهلاك. ويمثل التعرض المتوقع عند التعثر للأصل المالي قيمته الدفترية الإجمالية بالنسبة للالتزامات الإقراض والضمانات المالية، يشمل التعرض المتوقع عند التعثر المبلغ المسحوب، بالإضافة إلى المبالغ المستقبلية المحتملة التي يمكن سحبها بموجب العقد، والتي تُقدر بناءً على البيانات التاريخية والتوقعات المستقبلية.

#### أدوات صافي الموجودات

أدوات صافي الموجودات هي أدوات تستوفي تعريف صافي الموجودات من منظور الجهة المصدرة، أي الأدوات التي لا تحتوي على التزام تعاقدي للسداد والتي تدل على حصة متبقية في صافي موجودات الجهة المصدرة.

يُقاس الصندوق لاحقًا جميع استثمارات صافي الموجودات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستثناء عندما يختار الصندوق، عند الاعتراف المبدئي، بتخصيص استثمار حقوق ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. تتمثل سياسة الصندوق في تصنيف استثمارات صافي الموجودات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر عندما تكون تلك الاستثمارات محتفظ بها لأغراض غير المتاجرة. عند استخدام هذا الخيار، يتم الاعتراف بأرباح وخسائر القيمة العادلة في قائمة الدخل الشامل الأخر ولا يتم إعادة تصنيفها لاحقًا إلى قائمة الربح أو الخسارة، بما في ذلك عند الاستبعاد. عند الاستبعاد، يتم تحويل أرباح/خسائر القيمة العادلة مباشرة من احتياطي القيمة العادلة إلى الأرباح المبقاة. يتم التقرير عن خسائر الانخفاض في القيمة (وعكس خسائر الانخفاض في القيمة) بشكل منفصل من التغييرات الأخرى في القيمة العادلة. يستمر الاعتراف بتوزيعات الأرباح، عندما تمثل إيراداتًا من تلك الاستثمارات، في قائمة الربح أو الخسارة عند إثبات حق الصندوق باستلام الدفعات.

#### ٤,٤,٣ المطلوبات المالية

يتم الاعتراف بجميع المطلوبات المالية مبدئيًا بالقيمة العادلة مطروحًا منها تكاليف المعاملات، باستثناء المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، حيث لا يتم خصم تكاليف المعاملات، إن وجدت، من قياس القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي ويتم تضمينها في قائمة الربح أو الخسارة.

لاحقًا، يتم قياس جميع المطلوبات المالية التي تحمل عمولات خاصة، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالتكلفة المطفأة. يتم حساب التكلفة المطفأة بأخذ أي خصم أو علاوة عند التسوية في الاعتبار.

#### ٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

##### ٤.٤ الأدوات المالية (تتمة)

##### ٤.٤.٤ القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. ويتم تحديد قياس القيمة العادلة بناء على افتراضات بإجراء معاملة بيع الأصل أو تحويل المطلوب إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام؛ أو
- أو في ظل عدم وجود السوق الرئيسية، في أكثر الأسواق منفعة للموجودات والمطلوبات

يجب أن تكون السوق الرئيسية أو الأكثر فائدة متاحة إلى الصندوق.

وتُقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات باستخدام افتراضات على أن المشاركين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات أو المطلوبات وعلى فرضية أن المشاركين في السوق يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

ويأخذ قياس القيمة العادلة لأصل غير مالي في الاعتبار قدرة المشاركين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية من استخدام الأصل على نحو أفضل و أعلى فائدة ممكنة أو عن طريق بيعه إلى مشارك آخر في السوق يستخدم الأصل على نحو أفضل وأعلى فائدة ممكنة.

يستخدم الصندوق أساليب التقييم المناسبة في الظروف والتي تتوفر حولها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، وزيادة استخدام المدخلات ذات الصلة القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة إلى الحد الأدنى.

يتم تصنيف جميع الموجودات المالية والمطلوبات المالية التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن تسلسل القيمة العادلة. وفيما يلي بيان بذلك على أساس مدخلات المستوى الأدنى والهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى الأول - الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في سوق نشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة.
- المستوى الثاني: الأسعار المتداولة في الأسواق النشطة لأصول أو التزامات مماثلة أو أساليب تقييم أخرى تعتمد فيها جميع المعطيات الهامة على بيانات السوق الممكن ملاحظتها.
- المستوى الثالث - طرق تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى والهامة لقياس القيمة العادلة لها غير قابلة للملاحظة.

##### ٤.٤.٥ إلغاء الاعتراف بالأدوات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالأصل المالي عندما تنتهي الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي أو عندما يتم نقل الأصل، ويستوفي النقل شروط إلغاء الاعتراف. في الحالات التي يتم فيها تقييم أن الصندوق قد نقل أصلاً مالياً، يتم إلغاء الاعتراف بالأصل إذا كان الصندوق قد نقل جميع المخاطر والمنافع المتعلقة بالملكية بشكل جوهري. عندما لا يكون الصندوق قد نقل أو احتفظ بجميع المخاطر والمنافع المتعلقة بالملكية بشكل جوهري، يتم إلغاء الاعتراف بالأصل المالي فقط إذا لم يحتفظ الصندوق بالسيطرة على الأصل المالي. يعترف الصندوق بشكل منفصل بأي حقوق والتزامات تم إنشاؤها أو الاحتفاظ بها في العملية كموجودات أو مطلوبات.

يتم إلغاء الاعتراف بالالتزام المالي فقط عندما يتم إلغاؤه، أي عندما يتم الوفاء بالالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته.

##### ٤.٤.٦ مقاصة الأدوات المالية

يتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية مع عرض المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط إذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ لمقاصة المبالغ المعترف بها وكان هناك نية للتسوية على أساس صافي، أو لتحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في وقت واحد.

##### ٤.٥ مصاريف مستحقة

تُسجل المصاريف المستحقة على أساس المبالغ المستحقة في المستقبل مقابل الخدمات المُستلمة، سواء أُصدرت فواتيرها من قبل الموردين أم لا. ويتم الاعتراف بالمصاريف المستحقة مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المضافة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

##### ٤.٦ المخصصات

يتم الاعتراف بمخصص عندما يكون لدى الصندوق التزام قانوني أو ضمني حالي نتيجة لأحداث سابقة، ومن المحتمل أن يتطلب الوفاء بهذا الالتزام تدفقاً خارجياً للموارد التي تتضمن منافع اقتصادية، ويمكن إجراء تقدير موثوق للمبلغ. لا يتم الاعتراف بمخصص للخسائر التشغيلية المستقبلية.

صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)  
صندوق استثماري عام مفتوح  
(مدار من قبل شركة الرياض المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٤.٧ الوحدات القابلة للاسترداد

الصندوق مفتوح للاشتراكات / استردادات الوحدات من الأحد إلى الخميس. يتم تحديد صافي قيمة موجودات الصندوق يومياً 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 ناقصاً 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 مالكي 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 الخصائص المتطابقة.
- 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 إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة إلى الأداة على مدى عمر الأداة يستند بشكل جوهري إلى الربح أو الخسارة والتغير في صافي الموجودات المعترف بها أو التغير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المعترف وغير المعترف بها على مدار عمر الأداة.

يُجري الصندوق تقييماً مستمراً لتصنيف الأسهم القابلة للاسترداد. إذا فقدت هذه الأسهم جميع خصائصها، أو لم تستوف جميع الشروط المحددة لتصنيفها كحقوق ملكية، فسيعيد الصندوق تصنيفها كالتزامات مالية وقيسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع إدراج أي فروقات عن القيمة الدفترية السابقة ضمن صافي الموجودات. أما إذا استوفت الأسهم القابلة للاسترداد لاحقاً جميع خصائصها وشروط تصنيفها كحقوق ملكية، فسيعيد الصندوق تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقيسها بالقيمة الدفترية للالتزامات في تاريخ إعادة التصنيف. تُعالج عمليات إصدار الأسهم القابلة للاسترداد وشرائها وإلغائها كعمليات حقوق ملكية. لا يُسجل أي ربح أو خسارة في بيان الدخل الشامل عند شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات صافي الموجودات الخاصة بالصندوق.

٤.٨ الزكاة / الضرائب

تعد الزكاة / الضرائب التزاماً على مالكي الوحدات ولذلك لا يتم رصد مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية. يتم الاعتراف بضرائب القيمة المضافة السارية على المصاريف في قائمة الدخل الشامل.

٤.٩ الاعتراف بالإيرادات

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

يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح عند وجود حق للصندوق بقبض 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 الاعتراف بإيراد العمولات الخاصة في قائمة الربح أو الخسارة على أساس طريقة العائد الفعلي.

٤.١٠ أتعاب الإدارة

يتم تسجيل أتعاب إدارة الصندوق على أساس الاستحقاق وتُفيد في قائمة الدخل الشامل. يتم تسجيل أتعاب إدارة الصندوق وفقاً للمعدلات المتفق عليها مع مدير الصندوق على النحو المنصوص عليه في شروط وأحكام الصندوق

٤.١١ مصاريف أخرى

تُحمل المصاريف الأخرى بمعدلات/مبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

٤.١٢ قيمة صافي الموجودات للوحدة الواحدة

يتم احتساب صافي الموجودات لكل وحدة كما هو مبين في قائمة المركز المالي بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)  
صندوق استثماري عام مفتوح  
(مدار من قبل شركة الرياض المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

٥. أتعاب الإدارة والأتعاب الإدارية والمصاريف الأخرى

في كل يوم تقييم، يُحمل مدير الصندوق على الصندوق أتعاب إدارة بنسبة ١,٨٥٪ (٢٠٢٤: ١,٨٥٪ سنويًا) من صافي قيمة موجودات الصندوق. بالإضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق على أساس يومي بتحميل الصندوق رسوم الحفظ ورسوم إدارية بنسبة ٠,٠٨٪ بالإضافة إلى ١٠ دولار أمريكي لكل معاملة و ٠,١٠٪ (٢٠٢٤: ٠,١٠٪) سنويًا من صافي قيمة موجودات الصندوق على التوالي.

كما يسترد مدير الصندوق من الصندوق أي مصاريف أخرى يتم تكبدها نيابة عن الصندوق مثل أتعاب المراجعة والأتعاب القانونية والنفقات المماثلة الأخرى. ولا يُتوقع أن تتجاوز هذه النفقات مجموع ٠,٢٠٪ (٢٠٢٤: ٠,٢٠٪ سنويًا) من صافي قيمة موجودات الصندوق.

٦. النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه المدرج في قائمة التدفقات النقدية مما يلي:

كما في ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح	النقد في حسابات الاستثمار رصيد مع أمين الحفظ
٢٧٨,٩٠٤	١٠٣,٢٤٧	٦,١,١١	
٢,٨٠٦,٥٣٦	٢,٠٣١,١٢١		
٣,٠٨٥,٤٤٠	٢,١٣٤,٣٦٨		

٦,١ يتم الاحتفاظ بالنقد في حساب الاستثمار في حساب استثماري لدى شركة الرياض المالية والرصيد النقدي لدى أمين الحفظ. لا يجني الصندوق ربح من الحساب الاستثماري.

٧. استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يستثمر الصندوق بشكل أساسي في شركات مدرجة في الأسواق المالية في الإمارات العربية المتحدة والكويت وعمان وقطر والبحرين وفق المعايير التي وضعتها اللجنة الشرعية لمدير الصندوق. وفيما يلي ملخص التركيز الجغرافي للمحفظة الاستثمارية في كل دولة:

كما في ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ديسمبر ٢٠٢٥	الإمارات العربية المتحدة قطر كويتية سلطنة عُمان مجموع القيمة العادلة
٨١,٣٦٣,٠٢٢	٨٥,٩٢٤,١٥٧	
٣٦,٢١٤,٣٠٠	٤٢,٣٢٣,٣٤٢	
٢٢,١٥٨,٥٦٥	٢٩,٠٧٧,٧٧٨	
٣٧٥,٥٣٢	٤٤١,٨٠٢	
١٤٠,١١١,٤١٩	١٥٧,٧٦٧,٠٧٩	

٨. معاملات الوحدات

تتلخص معاملات الوحدات للسنة بما يلي:

كما في ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ديسمبر ٢٠٢٥	الوحدات في بداية السنة
١٠,٢٢٦,٦٩٦,٧٣	٩,٢٢٩,٧١٤,٩٥	وحدات مصدرية وحدات مستردة صافي التغير في الوحدات
٢٤,٢٠٧,٥٦	١٤٥,٧٦٠,٨١	
(١,٠٢١,١٨٩,٣٤)	(١٨١,٣١٤,٣٢)	
(٩٩٦,٩٨١,٧٨)	(٣٥,٥٥٣,٥١)	
٩,٢٢٩,٧١٤,٩٥	٩,١٩٤,١٦١,٤٤	الوحدات في نهاية السنة

صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)  
صندوق استثماري عام مفتوح  
(مدار من قبل شركة الرياض المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

٩. صافي الربح من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
٢٠٢٤	٢٠٢٥
(١,١٢٤,٢١١)	(١٠١,١٢٧)
١٣,١٠٤,٨٥٥	١٤,٢٥٨,١٤٤
١١,٩٨٠,٦٤٤	١٤,١٥٧,٠١٧

خسارة محققة من بيع استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
ربح غير محققة من إعادة تقييم استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

١٠. مصاريف أخرى

للسنة المنتهية في		إيضاح
٣١ ديسمبر	٢٠٢٥	
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٤٢٢,٠٦٨	٤٧٧,٤٣١	مصاريف ضريبة القيمة المضافة
١١٨,٣٥٦	١٢٩,٦٥٨	رسوم حفظ
٢٣,٥٠٠	٢٥,٠٠٠	١٠,١ أتعاب مهنية
٥,٠٠٠	٥,٠٠٠	رسوم تداول
٧,٥٠٠	٧,٥٠٠	رسوم هيئة السوق المالية
١٢٨,٤٢٨	٢٢٧,٥٨٦	مصاريف أخرى
٧٠٤,٨٥٢	٨٧٢,١٧٥	

١٠.١ يتضمن ذلك أتعاب مراجعي الحسابات مقابل المراجعة القانونية والفحص الأولي للبيانات المالية للصندوق والمعلومات المالية الأولية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ البالغة ١٥ ألف ريال سعودي و ٨,٥ ألف ريال سعودي على التوالي. (٢٠٢٤: ١٥ ألف ريال سعودي و ٨,٥ ألف ريال سعودي على التوالي).

١١. معاملات وأرصدة مع جهات ذات علاقة

تشمل الجهات ذات العلاقة بالصندوق "شركة الرياض المالية" باعتبارها مدير الصندوق، و"بنك الرياض" باعتباره مساهم في شركة الرياض المالية وصناديق أخرى يديرها مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق.

في سياق الأعمال الاعتيادية، يتعامل الصندوق مع جهات ذات علاقة. تتم معاملات الجهات ذات العلاقة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

المعاملات الهامة مع الجهات ذات العلاقة التي أبرمها الصندوق خلال السنة والأرصدة الناتجة عن هذه المعاملات هي كما يلي:

الجهة العلاقة	طبيعة المعاملات	قيمة المعاملة خلال السنة		الرصيد الختامي المدين / (الدائن)
		٢٠٢٥	٢٠٢٤	
شركة الرياض المالية	اتعاب ادارة	(٣,٠٢٣,٢١٠)	(٢,٦٦٥,٤١٨)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
	النقد في الاستثمار	١٧٥,٦٥٧	١٩٨,١٤٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
	اتعاب وساطة	(٧٣,٠٢٤)	(١١٣,٧٠٣)	٢٠٢٤
مدير الصندوق	حساب	١٧٥,٦٥٧	١٩٨,١٤٦	٢٠٢٤
		(٧٣,٠٢٤)	(١١٣,٧٠٣)	٢٠٢٥

صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)  
صندوق استثماري عام مفتوح  
(مدار من قبل شركة الرياض المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٢. الأدوات المالية بحسب الفئة

بالبقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	تكلفة مطفاة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
		الموجودات كما في قائمة المركز المالي
		نقد وما في حكمه
		استثمارات مدرجة بالبقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
		المجموع
		المطلوبات كما في قائمة المركز المالي
		اتعاب ادارة دائنة
		مصاريف مستحقة
		استردادات دائنة
		مجموع المطلوبات
		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
		الموجودات كما في قائمة المركز المالي
		نقد وما في حكمه
		استثمارات مدرجة بالبقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
		المجموع
		المطلوبات كما في قائمة المركز المالي
		اتعاب ادارة دائنة
		مصاريف مستحقة
		مجموع المطلوبات

١٣. إدارة المخاطر المالية

١٣.١ عوامل المخاطر المالية

تتمثل أهداف الصندوق في الحفاظ على قدرته على الاستمرار في أعماله حتى يتمكن من الاستمرار في تحقيق أكبر قدر من العوائد لمالكي الوحدات ولضمان السلامة المعقولة لمالكي الوحدات.

إن أنشطة الصندوق تعرضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر التشغيل.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة العامة للصندوق.

يتم مراقبة المخاطر والرقابة عليها بشكل أساسي بناءً على الحدود الموضوعية من قبل مجلس إدارة الصندوق. لدى الصندوق وثيقة الشروط والأحكام التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، ومستوى تقبله للمخاطر، وفلسفة إدارة المخاطر العامة، وهو ملزم باتخاذ إجراءات لإعادة التوازن للمحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

تشتمل الأدوات المالية المدرجة في هذه القوائم المالية بشكل أساسي على النقد والأرصدة لدى البنوك والاستثمارات المدرجة بالبقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وأتعاب الإدارة المستحقة والمصاريف المستحقة. تم الإفصاح عن طرق الاعتراف المطبقة بهذه البنود ضمن السياسة المحاسبية لكل بند.

يتم إجراء المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية والاعتراف بالصافي بالقوائم المالية عندما يكون لدى الصندوق حق نظامي ملزم في صرف المبالغ المعترف بها والنية إما للتسوية على أساس الصافي أو بيع الموجودات لتسديد المطلوبات في آن واحد.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ وفيما يلي شرح هذه الأساليب.

(أ) مخاطر السوق

هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. تشتمل مخاطر السوق على ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر العلة ومخاطر سعر الفائدة ومخاطر الأسعار الأخرى.

صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)  
صندوق استثماري عام مفتوح  
(مدار من قبل شركة الرياض المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٣. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١٣.١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(أ) مخاطر السوق (تتمة)

(١) مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر صرف العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتتشأ هذه المخاطر عن الأدوات المالية المقومة بعملات أجنبية.

يستثمر الصندوق في الأدوات المالية ويجري معاملات مقومة بعملات أخرى غير عملته الوظيفية. تتمثل هذه العملات في الريال القطري والدرهم الإماراتي والدينار البحريني والدينار الكويتي والريال العماني. وبالتالي، فإن الصندوق معرض لمخاطر سعر الصرف إذا كانت العملة الوظيفية المرتبطة بالعملات الأجنبية قد تتغير بطريقة تؤثر سلباً على القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للموجودات المالية للصندوق المقومة بعملات أخرى بخلاف الريال السعودي.

بلغ التأثير على قائمة الدخل الشامل (نتيجة للتغير في أسعار الصرف فيما يتعلق بالتعرض للعملات الأجنبية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥) بسبب التغير بنسبة ١٪ في أسعار صرف العملات الأجنبية، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، مبلغ ١,٥٧٧,٦٧١ ريال سعودي (٢٠٢٤: ١,٤٢٩,١٨٠ ريال سعودي).

(٢) مخاطر سعر العمولة الخاصة

مخاطر سعر العمولة هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية أو القيم العادلة للأدوات المالية ذات السندات الثابتة بسبب التغيرات في أسعار العمولة السوقية.

لا يخضع الصندوق لمخاطر سعر العمولة، حيث لا يوجد لديه أي أدوات مالية مرتبطة بعمولات.

(٣) مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير حركة أسعار العملات الأجنبية والعمولات.

تتشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. لدى الصندوق استثمار في أسهم حقوق ملكية مصنفة على أنها محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يراقب مدير الصندوق عن كثب حركة أسعار أدواته المالية المدرجة في السوق المالية السعودية. يدير الصندوق المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية من خلال الاستثمار في قطاعات العمل المختلفة.

إن التأثير على صافي الموجودات (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤) بسبب تغيير محتمل معقول بنسبة ١٪ في مؤشرات صافي الموجودات، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
	التأثير على صافي الموجودات	نسبة التغير المحتمل المعقول %		التأثير على صافي الموجودات	نسبة التغير المحتمل المعقول %
الإمارات العربية المتحدة	٨١٣,٦٣٠	٪١-/+		٨٥٩,٢٤٢	٪١-/+
قطر	٣٦٢,١٤٣	٪١-/+		٤٢٣,٢٣٣	٪١-/+
كويتية	٢٢١,٥٨٦	٪١-/+		٢٩٠,٧٧٨	٪١-/+
سلطنة عُمان	٣,٧٥٥	٪١-/+		٤,٤١٨	٪١-/+

صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)  
صندوق استثماري عام مفتوح  
(مدار من قبل شركة الرياض المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٣. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١٣.١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(ب) مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي المخاطر الناتجة عن تقصير طرف ما في الوفاء بالتزاماته، مما يؤدي إلى تكبيد الطرف الآخر خسارة مالية. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على النقد وما في حكمه. يتم الاحتفاظ بالنقد في حسابات الاستثمار لدى مدير الصندوق والأرصدة النقدية لدى أمين الحفظ في بنوك تتمتع بتصنيف ائتماني جيد وليس لها تاريخ في التخلف عن السداد لاسترداد الرصيد.

يعرض الجدول أدناه الحد الأقصى لتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي.

كما في	كما في	
٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٣,٠٨٥,٤٤٠	٢,١٣٤,٣٦٨	نقد وأرصدة لدى البنوك
٣,٠٨٥,٤٤٠	٢,١٣٤,٣٦٨	

تم الاحتفاظ بالنقد وما يعادله لدى جهات مقابلة تتمتع بتصنيفات ائتمانية قوية، وبالتالي، مخاطر ائتمانية منخفضة. لذلك، فإن الخسائر الائتمانية المتوقعة ضئيلة.

(ج) مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في احتمال عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل في وقت استحقاقها، أو لا يمكنه القيام بذلك إلا بشروط غير مجدية جوهرياً.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاشتراك والاسترداد للوحدات يومي الاثنين والخميس، وبالتالي، يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة ناتجة عن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات في هذه الأيام. تتكون المطلوبات المالية للصندوق بشكل أساسي 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 للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال اشتراكات جديدة أو تصفية المحفظة الاستثمارية أو عن طريق أخذ قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

الاستحقاق المتوقع لموجودات ومطلوبات الصندوق أقل من ١٢ شهرًا.

(د) المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة وغير المباشرة التي قد تنتج عن أسباب متنوعة مرتبطة بعمليات الصندوق والتقنيات المستخدمة والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً 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 المخاطر التشغيلية وذلك لتحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي قد تلحق بسمعته مع تحقيق أهدافه الاستثمارية من تحقيق العوائد من مالكي الوحدات.

١٣.٢ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق صافي موجودات مالكي الوحدات. تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على القدرة على الاستمرار في أعماله وتحقيق العوائد لمالكي 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 مالكي الوحدات.

صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)  
صندوق استثماري عام مفتوح  
(مدار من قبل شركة الرياض المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٣. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١٣.٣ تقدير القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. ويتم تحديد قياس القيمة العادلة بناء على افتراضات بإجراء معاملة ببيع الأصل أو تحويل المطلوب إما:

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

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. ويتم تقييم الأدوات التي لم يتم إدراج أي مبيعات لها بتاريخ التقييم بأحدث سعر للشراء.

تعتبر السوق نشطة إذا تمت معاملات للأصل أو الالتزام بمعدل تكرار وحجم كافي 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 معلنة (غير معدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مطابقة يُمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس.
- مدخلات المستوى ٢ هي مدخلات أخرى غير الأسعار المدرجة في المستوى ١ يُمكن لرصدها للأصل أو الالتزام بشكل مباشر أو غير مباشر.
- مدخلات المستوى ٣ هي المدخلات التي لا يمكن رصدها للأصل أو الالتزام.

تستند القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على الأسعار المدرجة في الأسواق النشطة، وبالتالي فهي مصنفة ضمن المستوى ١، ويتم تقييم وحدات الصندوق المشترك المحتفظ بها من قبل الصندوق بناءً على صافي قيمة الموجودات الذي ينشره مدير الصندوق.

تم تصنيف جميع المطلوبات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ كمطلوبات مالية مقاسة بالتكلفة المطفاة. لا يتضمن الجدول معلومات القيمة العادلة للمطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة إذا كانت القيمة الدفترية تقريباً معقولاً للقيمة العادلة.

يجل الجدول التالي ضمن تسلسل القيمة العادلة وموجودات ومطلوبات الصندوق (حسب الدرجة) المقاسة بالقيمة العادلة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٢٠٢٤.

القيمة العادلة				القيمة الدفترية	
المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	المجموع		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
<b>موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة</b>					
١٥٧,٧٦٧,٠٧٩	-	-	١٥٧,٧٦٧,٠٧٩	١٥٧,٧٦٧,٠٧٩	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٥٧,٧٦٧,٠٧٩	-	-	١٥٧,٧٦٧,٠٧٩	١٥٧,٧٦٧,٠٧٩	
<b>القيمة العادلة</b>					
المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	المجموع	القيمة الدفترية	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
<b>موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة</b>					
١٤٠,١١١,٤١٩	-	-	١٤٠,١١١,٤١٩	١٤٠,١١١,٤١٩	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٤٠,١١١,٤١٩	-	-	١٤٠,١١١,٤١٩	١٤٠,١١١,٤١٩	

صندوق الرياض للأسهم الخليجية (باستثناء السعودية)  
صندوق استثماري عام مفتوح  
(مدار من قبل شركة الرياض المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٤. آخر يوم للتقييم

كان آخر يوم تقييم في السنة ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. (٢٠٢٤: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤).

١٥. الأحداث اللاحقة

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

١٦. تقديم إقرار المعلومات الزكوية

وفقاً لنظام الزكاة والضرائب الحالي في المملكة العربية السعودية، لا يدفع الصندوق أي زكاة أو ضريبة دخل. تعد الزكاة وضريبة الدخل التزاماً على مالكي الوحدات، وهما بالتالي غير مدرجان في القوائم المالية المرفقة.

١٧. الموافقة على القوائم المالية

تمت الموافقة على إصدار هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٣١ مارس ٢٠٢٦ (الموافق ١٢ شوال ١٤٤٧هـ).