

**صندوق ميفك المرن للأسهم السعودية**  
صندوق استثماری مفتوح  
(مدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي)  
القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
مع تقرير المراجع المستقل لحاملي الوحدات

الصفحات

|      |   |
|------|---|
| ٢-١  | تقرير المراجع المستقل لحاملي الوحدات                                |
| ٣    | قائمة المركز المالي   |
| ٤    | قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر                          |
| ٥    | قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات |
| ٦    | قائمة التدفقات النقدية  |
| ١٨-٧ | إيضاحات حول القوائم المالية   |



## تقرير المراجع المستقل

(٢/١)

إلى حاملي وحدات صندوق ميفك المرن للأسهم السعودية  
(المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للإستثمار المالي)  
صندوق استثماري مفتوح  
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

### الرأي

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي لصندوق ميفك المرن للأسهم السعودية ("الصندوق") المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للإستثمار المالي ("مدير الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م 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.

لقد قمنا بمراجعة القوائم المالية للصندوق والتي تشمل ما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م،
- قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ؛
- قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- الإيضاحات حول القوائم المالية والتي تتضمن المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية وإيضاحات تفسيرية أخرى.

### 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 لقواعد سلوك وأداب المهنة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية وذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وقفنا أيضاً بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لهذه القواعد. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تُعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

### مسؤوليات الإدارة 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 و وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي يرى مدير الصندوق أنها ضرورية لتمكينها 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 تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ما لم يكن لديها أي خيار آخر واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، وهم مدير الصندوق ومجلس الإدارة، مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للصندوق.

### 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 عالٍ من التأكيد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن التحريف الجوهرية عند وجوده. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهرية إذا كان من التوقع بدرجة معقولة أنها قد تؤثر، منفردة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

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

#### الخير

هاتف 966 13 893 3378 - ص ب 4636  
فاكس 966 13 893 3349 - الخبر 37952

#### جدة

هاتف 966 12 652 333 - ص ب 15651  
فاكس 966 12 652 2894 - جدة 2454

#### الرياض

هاتف 966 11 2065 333 - ص ب 69658  
فاكس 966 11 2065 444 - الرياض 1157



## تقرير المراجع المستقل

(٢/٢)

إلى حاملي وحدات صندوق ميفك المرن للأسهم السعودية  
(المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للإستثمار المالي)  
صندوق استثماري مفتوح  
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

## مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- تحديد وتقييم مخاطر التحريف الجوهرية في القوائم المالية، سواء بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهرية 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.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.
- استنتاج مدى ملائمة استخدام مدير الصندوق لأساس الاستمرارية في المحاسبة، استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهرية متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خالصنا إلى وجود عدم تأكد جوهرية، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفناً مستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الصندوق في أعماله.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي قام بها مدير الصندوق.
- تقييم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة من أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم باكتشافها أثناء المراجعة.

عن شركة بي كي اف البسام  
محاسبون ومراجعون قانونيون



عبد الآله البسام  
محاسب قانوني  
ترخيص رقم: ٧٠٣  
الرياض، المملكة العربية السعودية  
١٢ شوال ١٤٤٧ هـ  
الموافق: ٣١ مارس ٢٠٢٦

الخبير

هاتف: 966 13 893 3378 ص ب 4636  
فاكس: 966 13 893 3349 الخبز 31952

جدة

هاتف: 966 12 652 5333 ص ب 15651  
فاكس: 966 12 652 2894 جدة 21454

الرياض

هاتف: 966 11 206 5333 ص ب 69658  
فاكس: 966 11 206 5444 الرياض 11557

صندوق ميفك المرن للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
(مدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | إيضاح |  |
|----------------|----------------|-------|--|
|                |                |       | <b>الأصول</b>  |
| ١,٠٩٤,٣٩٠      | ٨٦,٨٤٥         | ٦     | النقد وما في حكمه  |
| ٣,٨٨٧,٦٤٠      | ١٥,٣٣١,٣٧٦     | ٧     | أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة      |
| ٩٩,١٥٥         | —              | ٨     | ذمم مدينة تجارية وأرصدة مدينة أخرى                       |
| ٥,٠٨١,١٨٥      | ١٥,٤١٨,٢٢١     |       | <b>إجمالي الأصول</b>                                     |
|                |                |       | <b>الالتزامات</b>  |
| ٨,٧٦٣          | ٢٦,٩٣٩         | ٩     | أتعاب إدارة مستحقة                                       |
| ٢,٥٠٤          | ١٩,٢٣٦         | ٩     | مصروفات مستحقة   |
| ١١,٢٦٧         | ٤٦,١٧٥         |       | <b>إجمالي الالتزامات</b>                                 |
| ٥,٠٦٩,٩١٨      | ١٥,٣٧٢,٠٤٦     |       | <b>صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات</b> |
| ١٩,٠١١,٦٥      | ٦٤,٦٣٩,٧٠      |       | وحدات مصدرية (بالعدد)                                    |
| ٢٦٦,٦٧٤٣       | ٢٣٧,٨١١٢       |       | <b>صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة للوحدة</b>         |

صندوق ميفك المرن للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
(مدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي)  
قائمة الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | إيضاح |   |
|----------------|----------------|-------|---|
|                |                |       | <b>دخل الاستثمار</b>  |
| ٣٥٥,٦٥٠        | (٩,٧٥٤)        |       | (الخسارة) / الربح المحقق من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٣٣,٨٤٨         | (٩٣٤,٠٣٢)      | ٧     | الربح الغير محقق من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة             |
| ١٤٧,٤٣٠        | ٢٠١,٦٦٢        |       | دخل توزيعات الأرباح   |
| ٥٣٦,٩٢٨        | (٧٤٢,١٢٤)      |       |   |
|                |                |       | <b>المصروفات</b>  |
| ١٠٤,٧٨٦        | ٢٢٤,٣٥٠        | ٩     | أتعاب الإدارة   |
| ٢٩,٩٣٩         | ٦٤,٤٥٧         | ٩     | مصروفات أخرى  |
| ١٣٤,٧٢٥        | ٢٨٨,٨٠٧        |       |   |
| ٤٠٢,٢٠٣        | (١,٠٣٠,٩٣١)    |       | <b>صافي الربح للسنة</b>   |
| —              | —              |       | الدخل الشامل الآخر للسنة  |
| ٤٠٢,٢٠٣        | (١,٠٣٠,٩٣١)    |       | <b>إجمالي الدخل الشامل للسنة</b>  |



صندوق ميفك المرن للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
(مدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي)  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | إيضاح   |
|----------------|----------------|---|
|                |                | <b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:</b>                         |
| ٤٠٢,٢٠٣        | (١,٠٣٠,٩٣١)    | صافي الدخل للسنة  |
|                |                | <b>تسويات لـ:</b>   |
| ٣٣,٨٤٨         | ٩٣٤,٠٣٢        | ٧ ربح غير محقق من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٣٦٨,٣٥٥        | ٩٦,٨٩٩         |   |
|                |                | <b>صافي التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية</b>                  |
| ١,١٦٣,٤٣٣      | (١٢,٣٧٧,٧٦٨)   | ٧ أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة                   |
| (٩٩,١٥٥)       | ٩٩,١٥٥         | ٩ ذمم مدينة تجارية وأرصدة مدينة أخرى                                  |
| ٤٣٥            | ١٨,١٧٦         | ٩ أتعايب إدارة مستحقة   |
| ١٢٤            | ١٦,٧٣٢         | ٩ مصروفات مستحقة  |
| ١,٤٣٣,١٩٢      | (١٢,٣٤٠,٦٠٤)   | صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية                                |
|                |                | <b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:</b>                         |
| —              | ١٤,٣٥٥,٠٥٦     | اصدار الوحدات   |
| (٣٤٨,٥٠٠)      | (٣,٠٢١,٩٩٧)    | استرداد الوحدات   |
| (٣٤٨,٥٠٠)      | ١١,٣٣٣,٠٥٩     | صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية                              |
| (١,٠٨٤,٦٩٢)    | ١,٠٠٧,٥٤٥      | ٦ صافي التغيرات في النقد وما في حكمه                                  |
| ٩,٦٩٨          | ١,٠٩٤,٣٩٠      | ٦ النقد وما في حكمه في بداية السنة                                    |
| ١,٠٩٤,٣٩٠      | ٨٦,٨٤٥         | ٦ النقد وما في حكمه في نهاية السنة                                    |

## ١. عام

صندوق ميفك المرن للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح مؤسس ومدار بواسطة اتفاق بين شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق (حاملو الوحدات).

يهدف الصندوق إلى تحقيق عوائد رأسمالية من خلال تنمية رأس المال على المدى الطويل بالاستثمار في سوق الأسهم السعودي والصناديق المدرجة العامة وصناديق الطرح الأولي وأيضا صناديق أسواق النقد. جميع استثمارات الصندوق متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.

بدأ الصندوق نشاطه في ١٤ ربيع الثاني ١٤٣٩ هـ الموافق ١ يناير ٢٠١٨ م. وتمت الموافقة من هيئة السوق المالية على تأسيس الصندوق بخطاب رقم ٣/١٧/٤٠٣/٥ بتاريخ ١٨ رمضان ١٤٣٨ هـ الموافق ١٣ يونيو ٢٠١٧ م.

## ٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والتي تم تعديلها لاحقاً بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦ م). تم تعديل اللائحة ("اللائحة المعدلة") بتاريخ ١٧ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١ م)، مع تفصيل المتطلبات لجميع الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية. دخلت اللائحة المعدلة حيز التنفيذ اعتباراً من ١٩ رمضان ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١ م).

## ٣. أسس الإعداد

### ١,٣ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة بالمملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

كما التزم الصندوق أيضاً بلائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية، إضافةً إلى مذكرة الطرح الخاص وشروط وأحكام الصندوق، وذلك فيما يتعلق بإعداد وعرض هذه القوائم المالية.

### ٢,٣ أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية وفقاً لأساس التكلفة التاريخية، وباستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والمدرجة بالقيمة العادلة. يعرض الصندوق قائمة المركز المالي بحسب السيولة.

### ٣,٣ العملة الوظيفية وعملة العرض

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي باعتباره عملة العرض والنشاط الخاصة بالصندوق. تم تقريب جميع المبالغ المالية لأقرب ريال سعودي، ما لم يرد خلاف ذلك.

### ١,٣,٣ المعاملات والأرصدة بالعملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملات. يتم تحويل الأصول والالتزامات بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف كما في تاريخ قائمة المركز المالي. يتم إدراج الأرباح والخسائر الناتجة من التحويلات ضمن قائمة الدخل الشامل.

### ٤,٣ الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة القيام باستخدام أحكام وتقديرات وافتراضات من شأنها أن تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق ومبالغ الأصول والالتزامات والدخل والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

### ٣. أسس الإعداد (تتمه)

#### ٣,٤ الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمه)

تتم مراجعة التقديرات والأحكام بشكل مستمر، ليتم إثبات التعديلات على التقديرات المحاسبية خلال السنة التي يتم فيها التعديل والسنوات اللاحقة التي تتأثر به. كما تشمل المجالات الرئيسية التي تكون فيها التقديرات أو الأحكام ذات أهمية للقوائم المالية للصندوق أو التي يتم فيها اتخاذ الأحكام عند تطبيق السياسات المحاسبية ما يلي:

#### استخدام التقديرات

#### الانخفاض في قيمة الأصول المالية

يطبق مدير الصندوق نموذج خسائر الائتمان المتوقعة لقياس والاعتراف بخسائر الانخفاض على الأصول المالية والتعرض لمخاطر الائتمان التي تعد أدوات دين وتقاس بالتكلفة المطفأة، مثل أرصدة البنوك. تمثل خسارة الائتمان المتوقعة تقديرًا مرجحًا باحتمالية خسائر الائتمان (أي القيمة الحالية لكافة العجز النقدي) على مدى العمر المتوقع للأصل المالي. عند تحديد خسائر الائتمان المتوقعة، يقوم الصندوق بتقييم عدة عوامل، بما في ذلك مخاطر الائتمان، والتعثر في السداد، وتوقيت التحصيل منذ الاعتراف الأولي. ويتطلب ذلك الاعتراف بمخصص خسائر الائتمان المتوقعة ضمن قائمة الأرباح أو الخسائر.

#### الاعتراف بالمخصصات وقياسها

يتم إجراء افتراضات رئيسية حول احتمالية ومقدار التدفق الخارج للموارد.

#### قياس القيمة العادلة

تتطلب السياسات والإفصاحات المحاسبية للصندوق قياس القيم العادلة لكل من الأصول والالتزامات المالية وغير المالية.

عند قياس القيمة العادلة لأصل أو التزام، يستخدم مدير الصندوق البيانات السوقية القابلة للملاحظة قدر الإمكان. ويتم تصنيف القيم العادلة ضمن مستويات مختلفة في تسلسل القيم العادلة، وذلك استنادًا إلى المدخلات المستخدمة في تقنيات التقييم، كما يلي:

- المستوى الأول: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة لأصول والتزامات متماثلة.
- المستوى الثاني: مدخلات غير الأسعار المتداولة في المستوى الأول والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام، سواء بشكل مباشر (أي كأسعار) أو غير مباشر (أي مشتقة من الأسعار).
- المستوى الثالث: مدخلات للأصل أو الالتزام غير مستندة إلى بيانات سوقية قابلة للملاحظة (مدخلات غير قابلة للملاحظة).

إذا كانت المدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة لأصل أو التزام تقع ضمن مستويات مختلفة من تسلسل القيمة العادلة، فإنه يتم تصنيف القياس بالكامل ضمن المستوى الأدنى من تسلسل القيمة العادلة، والذي تكون مدخلاته ذات تأثير جوهري على القياس بأكمله.

يعترف مدير الصندوق بالتحويلات بين مستويات تسلسل القيمة العادلة في نهاية السنة المالية التي حدث فيها التغيير.

لمزيد من المعلومات حول الافتراضات المستخدمة في قياس القيم العادلة، فإنها ترد في إيضاح رقم ١٠ في هذه القوائم المالية.

#### استخدام الأحكام

#### تصنيف الاستثمارات

عند الاعتراف الأولي يقوم مدير الصندوق بتحديد التصنيف المناسب للأصول والالتزامات المالية بناءً على نموذج العمل المُتبع لإدارة الأصل المالي وشروط التدفقات النقدية التعاقدية الخاصة به.

#### تقييم نموذج الأعمال

يعتمد تصنيف وقياس الأصول المالية على نتائج اختبار "التدفقات النقدية التعاقدية" واختبار نموذج الأعمال. يحدد مدير الصندوق نموذج الأعمال على مستوى يعكس كيفية إدارة مجموعات الأصول المالية معًا لتحقيق هدف عمل معين. يشمل هذا التقييم استخدام الأحكام التقديرية التي تعكس جميع الأدلة ذات الصلة، بما في ذلك كيفية تقييم أداء الأصول وقياسه، والمخاطر التي تؤثر على أدائها وكيفية إدارتها، وكذلك كيفية تعويض مديري الأصول. يراقب مدير الصندوق الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، والتي يتم إلغاء الاعتراف بها قبل تاريخ استحقاقها، لفهم أسباب التصرف فيها وما إذا كانت الأسباب متسقة مع هدف نموذج الأعمال الذي تم الاحتفاظ بالأصل من أجله.

تُعد عملية المراقبة جزءًا من التقييم المستمر الذي يجريه مدير الصندوق للتحقق مما إذا كان نموذج الأعمال الذي تُحتفظ في إطاره بالأصول المالية المتبقية لا يزال مناسبًا، وفي حال عدم ملاءمته، يتم تقييم ما إذا كان قد حدث تغيير في نموذج الأعمال وبالتالي إجراء تغيير مستقبلي في تصنيف تلك الأصول. ولم تكن هناك حاجة لإجراء أي من هذه التغييرات خلال الفترات المعروضة.

### ٣. أسس الإعداد (تتمه)

### ٣، ٤ الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمه)

### استخدام الأحكام (تتمه)

### الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان

عند تقييم ما إذا كانت مخاطر الائتمان على أداة مالية قد زادت بشكل كبير منذ الاعتراف الأولي، يقوم مدير الصندوق بالمقارنة بين مخاطر التعثر في السداد على الأداة المالية في تاريخ التقرير وبين مخاطر التعثر في السداد في تاريخ الاعتراف الأولي. عند إجراء هذا التقييم، يأخذ مدير الصندوق في الاعتبار المعلومات الكمية والنوعية المعقولة والمدعومة، بما في ذلك الخبرات التاريخية والمعلومات المستقبلية المتاحة دون تكبد تكلفة أو جهد غير ضروريين. تشمل المعلومات المستقبلية التي يتم أخذها في الاعتبار التوقعات المستقبلية للقطاعات التي يعمل فيها مديرون مدير الصندوق، والتي يتم الحصول عليها من التقارير الاقتصادية للخبراء، والمحللين الماليين، والهيئات الحكومية، ومراكز الأبحاث ذات الصلة، وغيرها من المؤسسات المماثلة، بالإضافة إلى مصادر خارجية مختلفة من المعلومات الاقتصادية الفعلية والمتوقعة التي تتعلق بالعمليات الأساسية لمدير الصندوق.

### الاستمرارية

قامت إدارة الصندوق بإجراء تقييم لقدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة وهي مقتنعة بأن الصندوق لديه الموارد اللازمة لمواصلة العمل في المستقبل المنظور. وعلاوة على ذلك، فإن الإدارة ليست على علم بأي شكوك جوهرية قد تلقي بظلال من الشك على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وعليه، فقد تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

### ٤. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية

### ١، ٤ النقد وما في حكمه

لأغراض قائمة التدفقات النقدية، يتكون النقد وما في حكمه من أرصدة في حساب استثماري. يُدرج النقد وما في حكمه بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

### ٢، ٤ الأدوات المالية

### ١، ٢، ٤ الاعتراف الأولي والقياس

يتم الاعتراف بالأصول والالتزامات المالية عندما تصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. عند الاعتراف الأولي، يقوم الصندوق بقياس الأصول المالية أو الالتزامات المالية بقيمتها العادلة زائداً أو ناقصاً، في حالة وجود أصل مالي أو التزام مالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملات الإضافية والتي يمكن عزوها مباشرة إلى حيازة أو إصدار أصل مالي أو التزام مالي، مثل الرسوم والعمولات. يتم تحميل تكاليف معاملات الأصول والالتزامات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصروف في بيان الدخل الشامل. يتم إثبات مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، كما هو موضح في إيضاح ٤، ٣، والذي ينتج عنه تسجيل خسارة مالية في بيان الدخل الشامل عند نشأة أصل جديد.

### ٢، ٢، ٤ تصنيف وقياس الأصول المالية

### أدوات حقوق الملكية

أدوات الملكية هي أدوات تستوفي مفهوم الملكية من منظور المصدر، أي الأدوات التي لا تحتوي التزامات تعاقدية للدفع وتثبت وجود منفعة متبقية من صافي أصول المصدر.

يصنف الصندوق أصوله المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يقوم الصندوق بعد ذلك بقياس جميع الاستثمارات في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستثناء عندما يكون مدير الصندوق قد اختار عند الاعتراف المبدئي وبشكل غير قابل للإلغاء، تعيين استثمار في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تتمثل سياسة الصندوق في تحديد الاستثمارات في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما تحفظ تلك الاستثمارات لأغراض أخرى غير التجارة.

ويتم الاعتراف بأرباح وخسائر القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر ولا يعاد تصنيفها فيما بعد إلى قائمة الدخل الشامل، بما في ذلك عند استبعادها. خسائر الهبوط (وعكس خسائر الهبوط) لا يتم التقرير عنها بشكل منفصل من التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. توزيعات الأرباح، عند عرض العائد على مثل هذه الاستثمارات، يستمر الاعتراف بها في قائمة الدخل الشامل عندما يكون لدى الصندوق الحق في استلام هذه المدفوعات.

#### ٤. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمه)

##### ٢,٤ الأدوات المالية (تتمه)

##### ٢,٢,٤ تصنيف وقياس الأصول المالية (تتمه)

#### أدوات الدين

هي تلك الأدوات التي تفي بتعريف الالتزامات المالية من وجهة نظر المُصدر.

التصنيف والقياس اللاحق لأدوات الدين يعتمد على:

- نموذج أعمال الصندوق لإدارة الأصول؛ و
- خصائص التدفق النقدي للأصول.

واستنادًا على هذه العوامل، يصنف الصندوق أدوات دينه في واحدة من فئات القياس الثلاث التالية.

#### التكلفة المطفأة:

الأصول المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية حيث تمثل تلك التدفقات النقدية مدفوعات أصل المبلغ والفائدة عليه فقط. والتي لم يتم تصنيفها في قياس القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، يتم قياسها بالتكلفة المطفأة. يتم تعديل القيمة الدفترية لهذه الأصول بواسطة أي مخصصات خسائر ائتمان متوقعة معترف بها وقياسها. يتم الاعتراف بالأرباح المكتسبة من هذه الأصول المالية في قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

#### القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

إذا كانت التدفقات النقدية لأداة الدين لا تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة عليه فقط، أو إذا لم تكن ضمن الأصول المحتفظ بها للتصنيف أو المحتفظ بها لتحصيل وبيع نموذج الأعمال، عندئذ يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر من استثمارات الديون المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن قائمة الدخل الشامل. ضمن "صافي الربح / (الخسارة) في الاستثمارات التي يتم قياسها بشكل الزامي بالقيمة العادلة"، في الفترة التي تنشأ فيها. يتم عرض الربح أو الخسارة من أدوات الدين المصنفة بالقيمة العادلة أو التي لا يتم الاحتفاظ بها للمتاجرة بشكل منفصل عن استثمارات الدين التي يتم قياسها بشكل إلزامي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ضمن "صافي الربح / (الخسارة) في الاستثمارات المحددة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة". يتم الاعتراف بالأرباح المحققة من هذه الأصول المالية في قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

#### نموذج الأعمال:

يعكس نموذج العمل كيفية إدارة الصندوق للأصول من أجل توليد التدفقات النقدية. أي ما إذا كان هدف الصندوق هو فقط تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الأصول أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناشئة عن بيع الأصول. إذا لم يكن أيٌّ من هذين ينطبقان (على سبيل المثال: يتم الاحتفاظ بالأصول المالية بغرض المتاجرة)، فإنه يتم تصنيف الأصول المالية كجزء من نموذج العمل "الأخر" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تشمل العوامل التي ينظر فيها الصندوق في تحديد نموذج العمل لمجموعة من الأصول، الخبرة السابقة بشأن كيفية تحصيل التدفقات النقدية لهذه الأصول، وكيفية تقييم أداء الأصل داخليًا وتقديم تقرير بذلك إلى موظفي الإدارة الرئيسيين، وكيفية تقييم المخاطر وإدارتها. وكذلك تعويض المديرين. ويتم الاحتفاظ بالأوراق المالية لغرض المتاجرة بشكل أساسي من أجل البيع على المدى القريب أو من أجل الاحتفاظ بها كجزء من محفظة الأدوات المالية التي تدار معًا والتي يوجد لها دليل على نمط فعلي مؤخرًا لتحقيق الربح على المدى القصير. وتُصنف هذه الأصول في نموذج عمل "أخر" وتُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

#### مدفوعات أصل المبلغ والفائدة عليه:

إذا كان يحتفظ نموذج الأعمال بالأصول لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، ويقوم الصندوق بتقدير ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة عليه فقط. عند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق في الاعتبار ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تتوافق مع ترتيب الإقراض الأساسي، أي أن الأرباح تشمل فقط مقابل القيمة الزمنية للموارد، ومخاطر الائتمان، ومخاطر الإقراض الأساسية الأخرى وهامش الربح الذي يتوافق مع ترتيب الإقراض الأساسي. وعندما تتضمن الشروط التعاقدية تعرضًا لمخاطر أو تقلبات لا تتوافق مع ترتيب الإقراض الأساسي، فإنه يتم تصنيف الأصل المالي وقياسه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يقوم الصندوق بإعادة تصنيف استثمارات الديون عندما يتغير نموذج أعماله لإدارة تلك الأصول فقط. تتم عملية إعادة التصنيف من بداية فترة الإبلاغ الأولى بعد التغيير. من المتوقع أن تكون هذه التغييرات نادرة جدًا ولم يحدث أي شيء خلال هذه الفترة.

#### ٤. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تمه)

##### ٢,٤ الأدوات المالية (تمه)

##### ٣,٢,٤ الانخفاض في قيمة الأصول المالية

يقوم الصندوق بتقييم مخصص خسائر الائتمان المتوقعة المرتبطة بالأصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة ويعترف الصندوق بمخصص الخسائر في تاريخ كل تقرير مالي، حيث يعكس قياس خسائر الائتمان المتوقعة ما يلي:

- مبالغ غير متحيزة ومرجحة بالاحتمالات يتم تقديرها عن طريق تقييم مجموعة من النتائج المحتملة;
- القيمة الزمنية للموارد; و
- معلومات معقولة ومقبولة متاحة كما في تاريخ التقرير المالي بدون تكلفة أو جهد جوهري وذلك فيما يتعلق بأحداث سابقة وظروف قائمة وتوقعات للأوضاع الاقتصادية مستقبلاً.

##### ٤,٢,٤ إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالأصل المالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة من الأصول المالية المماثلة)، عند الاقتضاء، عندما تنتهي صلاحية الحق في تلقي التدفقات النقدية من الأصل، أو عندما يحول الصندوق حقوقه في تلقي التدفقات النقدية من الأصل، أو عندما يتحمل التزامًا بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري لطرف ثالث بموجب ترتيب التجاوز وقد قام الصندوق بما يلي:

- (أ) تحويل جميع مخاطر ومنافع الأصل بشكل جوهري أو  
(ب) ولم يتم بتحويل أو الاحتفاظ بشكل جوهري بجميع مخاطر ومنافع الأصل، ولكنه قام بتحويل السيطرة على الأصل.

عندما يحول الصندوق حقه في تلقي التدفقات النقدية من أحد الأصول (أو يدخل في ترتيب التجاوز)، ولم يتم بتحويل أو الاحتفاظ بشكل جوهري بجميع مخاطر ومنافع الأصل ولم ينقل السيطرة على الأصل، فإنه يتم إثبات الأصل إلى حد استمرار مشاركة الصندوق في الأصل. في هذه الحالة، ويعترف الصندوق أيضًا بالالتزامات ذات الصلة. ويتم قياس الأصول المحوِّلة والالتزامات المرتبطة بها على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظ بها الصندوق. يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالالتزام المالي عندما يتم استبعاد الالتزام أو إلغاؤه أو انقضاؤه.

##### ٥,٢,٤ الالتزامات المالية

يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالالتزام المالي عند تعديل شروطه وكانت التدفقات النقدية للالتزام المعدل مختلفة بشكل جوهري. في هذه الحالة، يتم الاعتراف بالالتزام المالي جديد بناءً على الشروط المعدلة بالقيمة العادلة. ويتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للالتزام المالي الذي تم إلغاء الاعتراف به والالتزام المالي الجديد وفقًا للشروط المعدلة في قائمة الربح أو الخسارة.

##### ٣,٤ تاريخ التداول المحاسبي

يتم الاعتراف أو إلغاء الاعتراف بكافة المشتريات والمبيعات المنظمة للأصول المالية في تاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصول). المشتريات والمبيعات المنظمة في شراء أو بيع الأصول المالية التي تتطلب تسوية الأصول في الإطار الزمني المحدد بشكل عام عن بموجب اللوائح أو الأعراف السائدة في السوق.

##### ٤,٤ مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الأصول المالية والالتزامات المالية وعرض صافي القيمة ضمن قائمة المركز المالي عندما يكون لدى الصندوق حق واجب النفاذ قانونًا يستوجب مقاصة المبالغ المتبنة وعندما ينوي الصندوق إما تسوية هذه المبالغ على أساس صافي قيمتها أو بيع الأصول وسداد الالتزامات في الوقت ذاته.

##### ٥,٤ المصروفات المستحقة

يتم الاعتراف الأولي بالمصروفات المستحقة بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

##### ٦,٤ المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على الصندوق التزام قانوني أو ضمني قائم نتيجةً لأحداث سابقة وعندما يكون من المحتمل أن تتطلب تسوية هذا الالتزام تدفقات صادرة بالمنافع والموارد الاقتصادية وإذا أمكن تقدير قيمة هذا الالتزام بشكل موثوق منه. كما لا يتم الاعتراف بالمخصص لخسارة التشغيل المستقبلية.

#### ٤. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمه)

##### ٧,٤ استرداد الوحدات

الصندوق مفتوح للاشتراكات أو عمليات الاسترداد للوحدات في كل يوم عمل. يتم تحديد صافي قيمة أصول الصندوق في كل يوم عمل (وتعد جميعها أيام التقييم). يتم تحديد صافي قيمة أصول الصندوق لأغراض شراء أو بيع الوحدات بقسمة صافي قيمة الأصول (القيمة العادلة لأصول الصندوق مطروحا منها التزامات الصندوق) على إجمالي عدد وحدات الصندوق القائمة في يوم التقييم المعني.

يقوم الصندوق بتصنيف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية إذا توفرت فيها الخصائص التالية:  
تمنح الوحدات القابلة للاسترداد حاملها حق الحصول على حصة نسبية من صافي أصول الصندوق في حال تصفية الصندوق

- تندرج الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات التي تأتي في مرتبة تابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى القابلة للاسترداد مدرجة ضمن فئة تابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى.
- تكون جميع الوحدات القابلة للاسترداد المدرجة ضمن الفئة التابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى، تتمتع بنفس خصائصها.
- لا تتضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي التزام تعاقدي بتسليم نقد أو أي أصل مالي آخر، بخلاف حق حاملها في الحصول على حصة نسبية من صافي أصول الصندوق.
- إجمالي التدفقات النقدية العائدة إلى الوحدات القابلة للاسترداد المتوقعة من الأداة على مدى عمرها يستند بصورة جوهرية إلى الأرباح أو الخسائر، أو التغيرات في صافي قيمة الأصول المثبتة، أو التغيرات في القيمة العادلة لصافي أصول الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر هذه الأداة.

تتم المحاسبة عن الاشتراك والاسترداد للوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات بين حاملي الوحدات طالما أن الوحدات تصنف كأدوات حقوق ملكية.

##### ٨,٤ الإعراف بالإيراد

يتم الاعتراف بالإيرادات عندما يكون من المحتمل تدفق منافع اقتصادية إلى الصندوق ويمكن قياس الإيرادات بشكل موثوق منه، بغض النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المتوقع استلامه، باستثناء الخصومات والضرائب والاستقطاعات.

##### ٩,٤ دخل توزيعات الأرباح

يتم اثبات دخل توزيعات الأرباح إذا وجد، في قائمة الدخل الشامل وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها. وبالنسبة لأوراق حقوق الملكية المالية المدرجة، عادة ما يكون هذا التاريخ هو نفسه تاريخ توزيع الأرباح السابق. كما يتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح من أوراق حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند مستقل في قائمة الدخل الشامل.

##### ١٠,٤ أتعاب الإدارة

يتقاضى مدير الصندوق ١,٧٥% سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق.

##### ١١,٤ مصروفات أخرى

يتحمل الصندوق المصروفات المرتبطة بأنشطته من أصول الصندوق ويحد أقصى ٠,٥% من صافي قيمة أصول الصندوق.

##### ١٢,٤ صافي قيمة الأصول للوحدة

يتم احتساب صافي قيمة الأصول لكل وحدة والمعلن عنها في قائمة المركز المالي وذلك بقسمة صافي أصول الصندوق على عدد الوحدات المُصدرة في نهاية السنة.

صندوق ميفك المرن للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
(مدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

٤. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تمت)

١٣,٤ المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات الجديدة

١,١٣,٤ المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات التي اعتمدها الشركة

| التعديلات على المعايير        | الوصف         | تدخل حيز النفاذ من السنوات التي تبدأ في أو بعد تاريخ | ملخص التعديلات   | تقييم مدير الصندوق   |
|-------------------------------|---------------|--|--|--|
| معياري المحاسبة الدولي رقم ٢١ | صعوبة التحويل | ١ يناير ٢٠٢٥ م                                       | تتضمن التعديلات إرشادات لتحديد متى يكون العملة قابلة للتبادل (أو قابلة للاستبدال)، وكيفية تحديد سعر الصرف عندما لا تكون كذلك.<br>كما تستحدث التعديلات إفصاحات جديدة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية في تقييم أثر استخدام سعر صرف تقديري. | قامت الإدارة بتقييم اعتماد هذه التعديلات وخلصت إلى أنه لم يكن لها أثر جوهري على المركز المالي للشركة، أو أدائها المالي، أو تدفقاتها النقدية عن فترة التقرير الحالية. |

٢,١٣,٤ تم إصدار المعايير والتعديلات التالية، إلا أنها لم تصبح سارية بعد للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، ولم يتم تطبيقها مبكرًا.

| التعديلات على المعايير                  | الوصف  | تدخل حيز النفاذ من السنوات التي تبدأ في أو بعد تاريخ | ملخص التعديلات   | تقييم مدير الصندوق   |
|---|--|--|--|--|
| المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و ٧ | تصنيف وقياس الأدوات المالية                  | ١ يناير ٢٠٢٦ م                                       | توضح هذه التعديلات قواعد الاعتراف وإزالة الاعتراف بالأصول المالية والالتزامات المالية، بما في ذلك محاسبة تاريخ التسوية لأنظمة دفع إلكترونية معينة. كما تقدم إرشادات إضافية بشأن تقييم خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصول المالية، بما في ذلك التدفقات النقدية الطارئة الناشئة عن ميزات مرتبطة بالعوامل البيئية والاجتماعية ومرتبطة بالحوكمة (ESG). كما تستحدث التعديلات متطلبات إفصاح جديدة ومحدثة في معيار المحاسبة الدولي رقم ٧ (IFRS ٧). | أجرت الإدارة تقييمًا أوليًا ولا تتوقع أن يؤثر اعتماد هذه التعديلات تأثيرًا جوهريًا على القوائم المالية للشركة، حيث لا يتوقع أن تتأثر الأدوات المالية للشركة وترتيبات التسوية الخاصة بها بشكل كبير.<br>واستنادًا إلى طبيعة عمليات الشركة وترتيباتها التعاقدية، لا تتوقع الإدارة أن يكون لهذه التعديلات أثر جوهري على القوائم المالية للشركة عند التطبيق الأولي. |
| المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و ٧ | المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة | ١ يناير ٢٠٢٧ م                                       | يسمح المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٩ للشركات التابعة المؤهلة التي لا تمتلك مساهلة عامة بتطبيق متطلبات إفصاح مخفضة، مع الاستمرار في تطبيق جميع مبادئ الاعتراف والقياس الكاملة للمعيار الدولي للتقارير المالية.<br>يؤثر المعيار على متطلبات الإفصاح فقط، ولا يؤثر على الاعتراف أو القياس  | سنقوم مدير الصندوق بتقييم مدى انطباق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ عند تاريخ اعتماده. ومن المتوقع أن يؤثر المعيار على متطلبات الإفصاح، ولا يُتوقع أن يكون له تأثير جوهري على المركز المالي للشركة أو أدائها المالي أو تدفقاتها النقدية.   |

٤. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمه)

١٣,٤ المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات الجديدة  
٢,١٣,٤ لم يطبق الصندوق التعديلات على المعايير الدولية للتقرير المالي التالية والتي تم إصدارها ولكن لم تدخل حيز النفاذ بعد

| المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨   | العرض والإفصاح في القوائم المالية | ١ يناير ٢٠٢٧ م | يحل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٨ عرض والإفصاح في القوائم المالية محل المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ عرض القوائم المالية، ويضع إطارًا جديدًا لعرض والإفصاح عن القوائم المالية. يقدم المعيار تصنيفًا جديدًا لبنود الدخل والمصروفات إلى فئات تشغيلية واستثمارية وتمويلية، كما يتطلب عرض مجاميع فرعية جديدة، من بينها الربح أو الخسارة التشغيلية والربح أو الخسارة قبل التمويل وضريبة الدخل. كما يعزز المعيار الإرشادات المتعلقة بتجميع البنود وتفصيلها في القوائم المالية، ويستحدث متطلبات إفصاح إضافية تتعلق بمقاييس الأداء التي تحددها الإدارة. إضافة إلى ذلك، يلغي المعيار بعض الخيارات السابقة المتعلقة بتصنيف الفوائد وتوزيعات الأرباح ضمن قائمة التدفقات النقدية. |
|--|-----------------------------------|----------------|--|
| تقوم الإدارة حاليًا بتقييم أثر المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ ورغم أنه من المتوقع أن يؤدي هذا المعيار إلى تغييرات في طريقة العرض والإفصاح، إلا أنه من غير المتوقع أن يكون له أثر جوهري على الاعتراف أو قياس أصول الشركة أو التزاماتها أو دخلها أو مصروفاتها. |                                   |                |  |

٥. أتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى

في كل يوم تقييم، يفرض مدير الصندوق على الصندوق رسوم إدارة بنسبة ١,٧٥% من صافي قيمة أصول الصندوق، وتُخصم شهريًا.

يسترد مدير الصندوق من الصندوق أي مصاريف تكبدها نيابة عن الصندوق، مثل أتعاب المراجعة القانونية، الأتعاب القانونية، أتعاب مجلس الإدارة، وأي أتعاب أخرى مماثلة. ومن غير المتوقع أن تتجاوز هذه المصروفات في مجموعها نسبة ٠,٥% من صافي قيمة أصول الصندوق.

٦. النقد وما في حكمه

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | نقد لدى البنك |
|----------------|----------------|---------------|
| ١,٠٩٤,٣٩٠      | ٨٦,٨٤٥         |               |
| ١,٠٩٤,٣٩٠      | ٨٦,٨٤٥         |               |

يحتفظ الصندوق بالحساب الجاري لدى شركة البلاد المالية (أمين الحفظ للصندوق)، لا يُحقق الصندوق أرباح من هذه الحسابات.

٧. أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تمثل الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (FVTPL) استثمارات في الأسهم التالية

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | القيمة الدفترية كما في ١ يناير الإضافات خلال السنة المباع خلال السنة أرباح غير محققة أرباح محققة كما في نهاية السنة |
|----------------|----------------|---|
| ٥,٠١٧,٢٢٨      | ٣,٨٨٧,٦٤٠      |   |
| ٢,٣٣٤,٢٧٦      | ٦٦,٨٤٢,٢٠٥     |   |
| (٣,٨٥٣,٣٦٢)    | (٥٤,٤٥٤,٦٨٣)   |   |
| ٣٣,٨٤٨         | ٩,٧٥٤          |   |
| ٣٥,٥٦,٥٠       | (٩٣٤,٠٣٢)      |   |
| ٣,٨٨٧,٦٤٠      | ١٥,٣٣١,٣٧٦     |   |

صندوق ميفك المرن للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
(مدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

٧. أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥      |                | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ |                     |
|---------------------|----------------|----------------|---------------------|
| % من القيمة السوقية | القيمة السوقية | التكلفة        | % من القيمة السوقية |
| ٪٢٤,٤٠              | ٣,٧١٥,٧٦٦      | ٣,٨١٢,١٤٧      | ٪٢٠,٥٤              |
| ٪١٦,٥٠              | ٢,٥٣١,٢٩٨      | ٢,٧١٨,٠٥٣      | ٪١٦,٤٣              |
| ٪١٥,٥٠              | ٢,٣٨٢,٣٢٢      | ٢,١٦٢,٠٣٥      | ٪١٤,٣٢              |
| ٪١٤,٣٠              | ٢,٢٠٠,١٨٤      | ٢,٢٧٨,٧٩٨      | ٪١٣,٣٥              |
| ٪٩,١٠               | ١,٣٩٨,٧٦٠      | ١,٥٦٤,٧٩٦      | ٪٧,٧٩               |
| ٪٩,٠٠               | ١,٣٨٢,٠٤٤      | ١,٦٥٩,٧٢٥      | ٪٧,٧٢               |
| ٪٧,٢٠               | ١,١٠٩,٥٣٢      | ١,١٩٤,٦٩٤      | ٪٣,٩٤               |
| ٪٤,٠٠               | ٦١١,٤٧٠        | ٦٤٨,١٣٢        | ٪٣,٤٨               |
| ٪١٠٠                | ١٥,٣٣١,٣٧٦     | ١٦,٠٣٨,٣٨٠     | ٪٣,٢٥               |

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤      |                | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ |                     |
|---------------------|----------------|----------------|---------------------|
| % من القيمة السوقية | القيمة السوقية | التكلفة        | % من القيمة السوقية |
| ٪٢٠,٥٤              | ٧٩٨,٥٠٠        | ٩٠٦,٨٥٨        | ٪٢٠,٥٤              |
| ٪١٦,٤٣              | ٦٣٨,٧٦٧        | ٥٨٩,٢٤٥        | ٪١٦,٤٣              |
| ٪١٤,٣٢              | ٥٥٦,٧٠٠        | ١٦٢,٤٥٩        | ٪١٤,٣٢              |
| ٪١٣,٣٥              | ٥١٨,٨٨٧        | ٣٤١,٤١٩        | ٪١٣,٣٥              |
| ٪٧,٧٩               | ٣٠٢,٧٩٤        | ٣١٢,٧٣٤        | ٪٧,٧٩               |
| ٪٧,٧٢               | ٣٠٠,٠٠٠        | ٣٢٣,٠٤٨        | ٪٧,٧٢               |
| ٪٣,٩٤               | ١٥٣,١٣٣        | ١٠٦,٢٨٧        | ٪٣,٩٤               |
| ٪٣,٤٨               | ١٣٥,٤٤١        | ١٦٨,٠٧٢        | ٪٣,٤٨               |
| ٪٣,٢٥               | ١٢٦,٥٤٠        | ١٣٤,٧٧٣        | ٪٣,٢٥               |
| ٪٣,١٧               | ١٢٣,٣٧٦        | ١٢٤,٩٣١        | ٪٣,١٧               |
| ٪٢,٨١               | ١٠٩,١٢٢        | ١٣٦,٧٨٠        | ٪٢,٨١               |
| ٪١,٣٩               | ٥٣,٩٠٠         | ٤٩,٣٨٦         | ٪١,٣٩               |
| ٪١,٢٦               | ٤٨,٨٠٠         | ٣٥,١٨١         | ٪١,٢٦               |
| ٪٠,٥٥               | ٢١,٦٨٠         | ٢٤,٣٨٢         | ٪٠,٥٥               |
| ٪١٠٠                | ٣,٨٨٧,٦٤٠      | ٣,٤١٥,٥٥٥      | ٪١٠٠                |

٨. ذمم مدينة تجارية وأرصدة مدينة أخرى

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ |
|----------------|----------------|
| ٩٩,١٥٥         | --             |
| ٩٩,١٥٥         | --             |

٩. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تتمثل الأطراف ذات العلاقة للصندوق في حاملي الوحدات ومدير الصندوق وأمين حفظ الصندوق. تتم معاملات الأطراف ذات العلاقة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. يتم تنفيذ جميع المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة بناءً على شروط متفق عليها رسمياً وتخضع لموافقة مجلس إدارة الصندوق.

أسفرت هذه المعاملات عن الأرصدة التالية مع الأطراف ذات العلاقة في تاريخ التقرير:

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

صندوق ميفك المرن للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
(مدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

في إطار أنشطة الصندوق العادية، يقوم الصندوق بإجراء معاملات مع الأطراف ذات العلاقة. تتم هذه المعاملات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، ويتم اعتماد جميع المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.  
٩ المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

| الرصيد     |            | مبلغ المعاملات |            | طبيعة المعاملات                                    | الطرف ذو العلاقة                                     |
|------------|------------|----------------|------------|--|--|
| ٢٠٢٤       | ٢٠٢٥       | ٢٠٢٤           | ٢٠٢٥       |  |  |
| ريال سعودي | ريال سعودي | ريال سعودي     | ريال سعودي |  |  |
| ٨,٧٦٣      | ٢٦,٩٣٩     | ١٠٤,٧٨٦        | ٢٢٤,٣٥٠    | أتعاب إدارة الصندوق<br>(تشمل ضريبة القيمة المضافة) | شركة الشرق الأوسط للاستثمار<br>المالي (مدير الصندوق) |
| ٢,٥٠٤      | ١٩,٢٣٦     | ٢٩,٩٣٩         | ٦٤,٤٥٧     | مصروفات أخرى                                       |  |

١٠. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم تحصيله في مقابل بيع أصل ما أو دفعه عند تحويل التزام ما في معاملة اعتيادية تتم بين المتعاملين في السوق بتاريخ القياس. ويحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل التزام ستتم إما:

- في السوق الرئيسية للأصول أو الالتزامات؛ أو
- في أفضل سوق متاحة للأصول أو الالتزامات، حالة غياب السوق الرئيسية.

يجب أن تكون السوق الرئيسية أو تلك السوق الأفضل متاحة أمام الصندوق.

تشمل الأدوات المالية الأصول والالتزامات المالية. كما تتكون الأصول المالية للصندوق من الأصول المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والأصول المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة.

تسلسل القيمة العادلة

يستخدم الصندوق التسلسل أدناه لتحديد القيم العادلة للأدوات المالية والإفصاح عنها بطرق التقييم التالية:

المستوى الأول: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة المتاحة لذات الأصول أو الالتزامات؛  
المستوى الثاني: طرق تقييم أخرى يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها التي لها أثر جوهري على القيمة العادلة المسجلة، بصورة مباشرة أو غير مباشرة؛ أو  
المستوى الثالث: طرق تقييم تستخدم مدخلات لها أثر جوهري على القيمة العادلة المسجلة ولكن لا تستند إلى بيانات ملحوظة داخل السوق.

ويعرض الجدول التالي الاستثمارات المقاسة بقيمتها العادلة كما في تاريخ التقرير المالي وذلك استناداً إلى تسلسل القيمة العالية:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥   |               |                |                |            |
|--|---------------|----------------|----------------|------------|
| القيمة الدفترية  | المستوى الأول | المستوى الثاني | المستوى الثالث | الإجمالي   |
| استثمارات مقاسة بالقيمة<br>العادلة من خلال الربح أو<br>الخسارة | ١٥,٣٣١,٣٧٦    | -              | -              | ١٥,٣٣١,٣٧٦ |
| الإجمالي   | ١٥,٣٣١,٣٧٦    | -              | -              | ١٥,٣٣١,٣٧٦ |
| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤   |               |                |                |            |
| القيمة الدفترية  | المستوى الأول | المستوى الثاني | المستوى الثالث | الإجمالي   |
| استثمارات مقاسة بالقيمة<br>العادلة من خلال الربح أو<br>الخسارة | ٣,٨٨٧,٦٤٠     | -              | -              | ٣,٨٨٧,٦٤٠  |
| الإجمالي   | ٣,٨٨٧,٦٤٠     | -              | -              | ٣,٨٨٧,٦٤٠  |

صندوق ميفك المرن للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
(مدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

١١. تسوية قيمة الوحدة

وفقاً لتعميم هيئة السوق المالية رقم ١٧/٧٢١٨/٦/١ الصادر بتاريخ ١٣ ربيع الآخر ١٤٣٩ هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م)، قرر مجلس إدارة الهيئة بتاريخ ١٠ ربيع الآخر ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٨ ديسمبر ٢٠١٧ م) تقييد تسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة المحسوبة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ لأغراض التقارير المالية فقط.

تم الأخذ في الاعتبار جميع الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م. ومع ذلك، كان تأثير هذه الخسائر غير جوهري، حيث أن النقد وما في حكمه محتفظ به لدى بنك يتمتع بتصنيف ائتماني قوي. وبناءً على ذلك، لا تحتوي القوائم المالية على أي تعديلات تتعلق بخسائر الائتمان المتوقعة، ولذلك لا يلزم إجراء تسوية بين سعر الوحدة المحسوب وفقاً للإطار المالي المطبق وسعر الوحدة المحسوب لغرض معاملات الوحدات.

١٢. إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية، بما في ذلك مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة، والمخاطر التشغيلية.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد المخاطر والسيطرة عليها، بينما يشرف مجلس إدارة الصندوق على أداء مدير الصندوق ويكون مسؤولاً في النهاية عن الإدارة العامة للصندوق.

يتم بشكل أساسي مراقبة المخاطر والتحكم فيها وفقاً للحدود التي يضعها مجلس إدارة الصندوق. ولدى الصندوق وثيقة الشروط والأحكام التي تحدد استراتيجياته التجارية العامة، ومدى تحمله للمخاطر، وفلسفته العامة في إدارة المخاطر، ويلتزم باتخاذ الإجراءات اللازمة لإعادة موازنة المحفظة بما يتماشى مع الإرشادات الاستثمارية.

يستخدم الصندوق طرقاً مختلفة لقياس وإدارة أنواع المخاطر المختلفة التي يواجهها، والموضحه أدناه.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر المصاحبة لعدم قدرة أحد الأطراف المعنية في الأداة المالية على أداء التزامه مما ينشأ عن ذلك خسائر مالية للطرف الآخر. ويوضح الجدول التالي الحد الأقصى لمخاطر الائتمان التي يتعرض لها الصندوق على بنود قائمة المركز المالي.

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ |                   |
|----------------|----------------|-------------------|
| ١,٠٩٤,٣٩٠      | ٨٦,٨٤٥         | النقد وما في حكمه |
| ١,٠٩٤,٣٩٠      | ٨٦,٨٤٥         |                   |

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر التي قد يواجهها الصندوق في توفير السيولة اللازمة للوفاء بالتزاماته المتعلقة بالالتزامات المالية. يوضح الجدول التالي تواريخ الاستحقاق التعاقدية (والتي تمثل التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصومة) للالتزامات المالية.

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م   | حتى سنة واحدة | أكثر من سنة | الإجمالي |
|--------------------|---------------|-------------|----------|
| أتعاب إدارة مستحقة | ٢٦,٩٣٩        | -           | ٢٦,٩٣٩   |
| مصروفات مستحقة     | ١٩,٢٣٦        | -           | ١٩,٢٣٦   |
| إجمالي الالتزامات  | ٤٦,١٧٥        | -           | ٤٦,١٧٥   |
| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م   | حتى سنة واحدة | أكثر من سنة | الإجمالي |
| أتعاب إدارة مستحقة | ٨,٧٦٣         | -           | ٨,٧٦٣    |
| مصروفات مستحقة     | ٢,٥٠٤         | -           | ٢,٥٠٤    |
| إجمالي الالتزامات  | ١١,٢٦٧        | -           | ١١,٢٦٧   |

## ١٢. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### مخاطر السوق

مخاطر السوق هي احتمال تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة التغيرات في أسعار الفائدة في السوق أو أسعار الأوراق المالية بسبب تغير معنويات السوق أو الأنشطة المضاربة أو العرض والطلب على الأوراق المالية والسيولة في السوق.

تتكون مخاطر السوق من ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر سعر الفائدة، مخاطر العملات، ومخاطر الأسعار الأخرى.

#### مخاطر سعر الفائدة

تنشأ مخاطر سعر الفائدة من احتمال تأثر الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية نتيجة لتغيرات أسعار الفائدة في السوق.

يتعرض الصندوق لمخاطر التدفق النقدي الناتجة عن أسعار الفائدة، حيث إن القروض التي يحصل عليها الصندوق من البنك تحمل معدل عمولة متغير. ولمراقبة هذه المخاطر، يقوم مدير الصندوق بمراقبة التغيرات في أسعار الفائدة بشكل منتظم.

#### مخاطر العملات

مخاطر العملة هي المخاطر الناتجة عن تقلب قيمة الأداة المالية بسبب تغير أسعار صرف العملات الأجنبية.

العملة الوظيفية للصندوق هي الريال السعودي. نظراً لأن الأصول والالتزامات المالية للصندوق مقومة بعملته الوظيفية، فإن الصندوق غير معرض لمخاطر العملة.

#### مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي المخاطر التي قد تتذبذب فيها قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة لتغيرات في الأسعار السوقية بسبب عوامل أخرى غير تغيرات أسعار الصرف الأجنبي أو معدلات العوليات. الصندوق غير معرض لمخاطر الأسعار.

## ١٣. إدارة رأس المال

الهدف الأساسي من إدارة رأس مال الصندوق هو ضمان الحفاظ على نسب رأس مال صحية لدعم أعماله وتعميم قيمة حاملي الوحدات.

يقوم مجلس إدارة الصندوق ومدير الصندوق بمراقبة رأس المال بناءً على قيمة حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات.

## ١٤. أحداث لاحقة

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

## ١٥. آخر يوم تقييم

كان آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٢٠٢٤ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م).

## ١٦. اعتماد القوائم المالية

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