

صندوق مصارف الاستثماري
دولة الكويت

المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
وتقرير المراجعة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

صفحة	المحتويات
1	تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة
2	بيان المركز المالي المرحلي المكثف (غير مدقق)
3	بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف (غير مدقق)
4	بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف (غير مدقق)
5	بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف (غير مدقق)
9-6	إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)

إلى السادة / شركة وفرة للاستثمار الدولي - ش.م.ك. (مقفلة) - مدير الصندوق
صندوق مصارف الاستثماري
دولة الكويت

تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المكثف المرفق لصندوق مصارف الاستثماري ("الصندوق") كما في 30 سبتمبر 2025 والبيانات المرحلية المكثفة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر، التغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة التسعة أشهر المنتهية بذلك التاريخ. إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية". إن مسؤوليتنا هي إبداء إستنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة بناء على مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد تمت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي لمهام المراجعة رقم 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مراقب الحسابات المستقل للمنشأة". إن مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة تشتمل مبدئياً على توجيه إستفسارات للموظفين المسؤولين عن المعلومات المالية والمحاسبية وتطبيق الإجراءات التحليلية وإجراءات المراجعة الأخرى. إن نطاق المراجعة الفعلية أقل مما هو مطبق في عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية وهي بالتالي لا تمكننا من التأكيد على أننا على علم بكافة الأحداث الهامة التي من الممكن تحديدها خلال عملية التدقيق، وبناء عليه فإننا لا نبدي رأياً يتعلق بالتدقيق.

الاستنتاج

إستناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد بأن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية".

تقرير حول المتطلبات القانونية والأمور التنظيمية الأخرى

بالإضافة إلى ذلك، وبناء على مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة متفقة مع الدفاتر المحاسبية للصندوق. كذلك لم يرد إلى علمنا ما يشير إلى وقوع مخالفات خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025 لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما والنظام الأساسي للصندوق على وجه يؤثر مادياً في نشاط الصندوق أو في مركزه المالي.

فيصل صقر الصقر
مراقب حسابات مرخص رقم 172 فئة "أ"
BDO النصف وشركاه

الكويت في: 15 أكتوبر 2025

صندوق مصارف الاستثمار
دولة الكويت

بيان المركز المالي المرحلي المكثف (غير مدقق)
كما في 30 سبتمبر 2025

30 سبتمبر 2024	31 ديسمبر 2024	30 سبتمبر 2025	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
137,131	110,110	136,143		الموجودات
59,837,173	63,154,606	70,397,630	3	نقد لدى البنك
344,483	111,044	1,950,261	4	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
60,318,787	63,375,760	72,484,034		مدينون وأرصدة مدينة أخرى
				مجموع الموجودات
				المطلوبات وحقوق الملكية
				المطلوبات:
244,930	277,911	568,910	5	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
244,930	277,911	568,910		مجموع المطلوبات
				حقوق الملكية
36,648,980	36,648,980	36,618,776	6	رأس المال
(619,385)	(619,385)	(641,408)		إحتياطي فروق إشتراكات / إستردادات وحدات
24,044,262	27,068,254	35,937,756		أرباح مرحلة
60,073,857	63,097,849	71,915,124		مجموع حقوق الملكية
60,318,787	63,375,760	72,484,034		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
1.639	1.722	1.964	7	صافي قيمة الموجودات للوحدة

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءاً من المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة)
أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

شركة وفرة للاستثمار الدولي - ش.م.ك. (مقفلة)
مدير الصندوق

صندوق
مصارف
MAJAREH INVESTMENT FUND

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف (غير مدقق)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		إيضاح	
2024	2025	2024	2025		
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
1,871,787	10,581,567	2,887,218	4,623,709	8	الإيرادات:
(341,483)	(547,747)	(315,463)	(54,507)		صافي أرباح الاستثمارات
558	186	72	102		خسائر فروقات عملة أجنبية
1,530,862	10,034,006	2,571,827	4,569,304		إيرادات عوائد
671,198	762,664	228,288	265,530	9	المصاريف:
-	284,962	-	284,962	9	أتعاب مدير الصندوق
41,972	47,692	14,276	16,604	10	أتعاب تشجيعية
68,693	69,186	34,596	27,180		أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار
781,863	1,164,504	277,160	594,276		مصاريف عمومية وإدارية
748,999	8,869,502	2,294,667	3,975,028		ربح الفترة
-	-	-	-		الدخل الشامل الآخر للفترة
748,999	8,869,502	2,294,667	3,975,028		مجموع الدخل الشامل للفترة
20.42	242.21	62.61	108.55	11	ربحية الوحدة (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءاً من المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف (غير مدقق)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

إحتياطي فروق إشتراكات / إسترداد وحدات	أرباح مرحلة	المجموع	رأس المال	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
36,756,238	23,295,263	59,509,935	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023	
-	748,999	748,999	مجموع الدخل الشامل للفترة	
41,880	-	68,965	إشتراكات خلال الفترة	
(149,138)	-	(254,042)	إستردادات خلال الفترة	
36,648,980	24,044,262	60,073,857	الرصيد كما في 30 سبتمبر 2024	
36,648,980	27,068,254	63,097,849	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024	
-	8,869,502	8,869,502	مجموع الدخل الشامل للفترة	
17,083	-	29,411	إشتراكات خلال الفترة	
(47,287)	-	(81,638)	إستردادات خلال الفترة	
36,618,776	35,937,756	71,915,124	الرصيد كما في 30 سبتمبر 2025	
(641,408)				

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءا من المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف (غير مدقق)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
748,999	8,869,502	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
(1,871,787)	(10,581,567)	ربح الفترة
(558)	(186)	تسويات:
(1,123,346)	(1,712,251)	صافي أرباح الاستثمارات
		إيرادات عوائد
(1,040,490)	908,635	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(211,227)	(1,700,568)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
11,104	290,999	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
(2,363,959)	(2,213,185)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
2,351,933	2,291,259	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:
558	186	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
2,352,491	2,291,445	إيرادات عوائد مستلمة
		صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية
68,965	29,411	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:
(254,042)	(81,638)	المحصل من الإشتراكات
(185,077)	(52,227)	المدفوع للإستردادات
(196,545)	26,033	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
333,676	110,110	صافي الزيادة / (النقص) في نقد لدى البنك
137,131	136,143	نقد لدى البنك في بداية الفترة
		نقد لدى البنك في نهاية الفترة

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءاً من المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

1. التأسيس والنشاط

تأسس صندوق مصارف الاستثمار "الصندوق" - كصندوق محلي استثماري ذو رأس مال متغير بتاريخ 13 ديسمبر 2006 وفقاً لأحكام المرسوم بالقانون رقم 31 لسنة 1990 وتعديلاته، في شأن تداول الأوراق المالية وإنشاء صناديق الاستثمار.

يهدف الصندوق إلى نمو رؤوس الأموال المستثمرة عن طريق الاستثمار في أسهم البنوك المدرجة في بورصة الكويت والأسواق المالية المنظمة الأخرى بالإضافة إلى الاستثمار في أسهم البنوك غير المدرجة، واستثمار النقد المتوفر في الودائع لأجل، وسندات الخزينة الصادرة عن حكومات دول مجلس التعاون الخليجي وصناديق أسواق النقد وذلك لتحقيق أفضل العوائد الممكنة بأقل درجة من المخاطرة.

إن الصندوق خاضع لإشراف هيئة أسواق المال طبقاً للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاته اللاحقة ولائحته التنفيذية.

إن مدة الصندوق 25 سنة من تاريخ صدور الموافقة على تأسيسه.

إن شركة وفرة للاستثمار الدولي - ش.م.ك. (مقفلة) هي مدير الصندوق.

إن الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) هي أمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق.

إن عنوان مدير الصندوق المسجل هو ص.ب. 27635، الصفاة 13137 - دولة الكويت.

تمت الموافقة على إصدار المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة من قبل مدير الصندوق وأمين الحفظ ومراقب الاستثمار بتاريخ 15 أكتوبر 2025.

2. أساس الإعداد

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة للصندوق وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية". إن هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة لا تتضمن جميع المعلومات والإفصاحات المطلوبة لإعداد بيانات مالية سنوية كاملة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. في رأي إدارة الصندوق، تم إدراج كافة التعديلات (التي تتألف من الاستحقاقات العادية المتكررة) التي تعتبر ضرورية لعرض عادل.

إن نتائج الأعمال لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025 ليست بالضرورة مؤشراً للنتائج المتوقعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025. للمزيد من المعلومات يرجى الرجوع إلى البيانات المالية السنوية المدققة للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

تم عرض المعلومات المالية المرحلية المكثفة بالدينار الكويتي وهو عملة التشغيل والعرض للصندوق.

3. موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

(مدققة)	30 سبتمبر 2024	31 ديسمبر 2024	30 سبتمبر 2025
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
	10,535,075	11,074,791	12,323,549
	49,302,098	52,079,815	58,074,081
	59,837,173	63,154,606	70,397,630

أوراق مالية محلية مسعرة
أوراق مالية أجنبية مسعرة

4. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

(مدققة)	30 سبتمبر 2024	31 ديسمبر 2024	30 سبتمبر 2025
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
	150,235	51,203	101,122
	191,806	57,820	1,709,463
	-	-	138,649
	2,442	2,021	1,027
	344,483	111,044	1,950,261

مستحق من الشركة الكويتية للمقاصة
مستحق من الوسطاء
إيرادات توزيعات أرباح مستحقة
أخرى

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

5. دائنون وأرصدة دائنة أخرى

(مدققة)	30 سبتمبر 2024	31 ديسمبر 2024	30 سبتمبر 2025
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
أتعاب مدير الصندوق المستحقة	228,288	230,762	265,530
أتعاب تشجيعية المستحقة	-	-	284,962
أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار المستحقة	14,276	14,430	16,604
إشتراكات مقبوضة مقدما	-	30,000	-
توزيعات أرباح مستحقة	614	564	564
أخرى	1,752	2,155	1,250
	<u>244,930</u>	<u>277,911</u>	<u>568,910</u>

6. رأس المال

يتراوح رأس مال الصندوق من 5,000,000 وحدة إلى 100,000,000 وحدة بقيمة إسمية 1 دينار كويتي للوحدة. كما في 30 سبتمبر 2025 يتكون رأس مال الصندوق المصدر 36,618,776 وحدة (31 ديسمبر 2024: 36,648,980 وحدة، 30 سبتمبر 2024: 36,648,980 وحدة) بقيمة إسمية 1 دينار كويتي للوحدة.

7. صافي قيمة الموجودات للوحدة

(مدققة)	30 سبتمبر 2024	31 ديسمبر 2024	30 سبتمبر 2025
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
مجموع الموجودات (دينار كويتي)	60,318,787	63,375,760	72,484,034
مجموع المطلوبات (دينار كويتي)	(244,930)	(277,911)	(568,910)
صافي الموجودات (دينار كويتي)	60,073,857	63,097,849	71,915,124
عدد الوحدات القائمة (وحدات)	36,648,980	36,648,980	36,618,776
صافي قيمة الموجودات للوحدة (دينار كويتي)	<u>1.639</u>	<u>1.722</u>	<u>1.964</u>

8. صافي أرباح الاستثمارات

التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر	
2024	2025	2024	2025
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
411,306	796,102	91,528	434,521
(891,452)	7,355,557	1,938,924	3,384,857
2,351,933	2,429,908	856,766	804,331
1,871,787	10,581,567	2,887,218	4,623,709

أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
أرباح / (خسائر) غير محققة من التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
إيرادات توزيعات أرباح

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)

لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

9. أتعاب مدير الصندوق

يتم احتساب أتعاب مدير الصندوق شهريا وتسدد كل ثلاثة أشهر بنسبة 1.5% سنويا من القيمة الصافية لأصول الصندوق، كما يتقاضى مدير الصندوق أتعابا تشجيعية بواقع 10% على الأداء فوق 10%.

10. أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

يتم احتساب أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار شهريا وتسدد كل ثلاثة أشهر بنسبة 0.0938% سنويا من القيمة الصافية لأصول الصندوق.

11. ربحية الوحدة

التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		
2024	2025	2024	2025	
748,999	8,869,502	2,294,667	3,975,028	ربح الفترة (دينار كويتي)
36,676,508	36,619,342	36,648,980	36,618,776	المتوسط المرجح لعدد الوحدات القائمة (وحدات)
20.42	242.21	62.61	108.55	ربحية الوحدة (فلس)

12. الإفصاحات المتعلقة بالأطراف ذات الصلة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع حاملي الوحدات، مدير الصندوق وأمين الحفظ ومراقب الاستثمار. إن أسعار وشروط هذه المعاملات يحكمها النظام الأساسي للصندوق، أو أنه بالنسبة للأمور التي لا يحكمها النظام الأساسي يتم الموافقة عليها من قبل مدير الصندوق. إن الأرصدة والمعاملات الهامة مع أطراف ذات صلة هي كما يلي:

(مدققة)				
30 سبتمبر 2024	31 ديسمبر 2024	30 سبتمبر 2025	30 سبتمبر 2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	الأرصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف:
228,288	230,762	265,530	265,530	أتعاب مدير الصندوق المستحقة
-	-	284,962	284,962	أتعاب تشجيعية المستحقة
14,276	14,430	16,604	16,604	أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار المستحقة
التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		
2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	المعاملات المتضمنة في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف:
671,198	762,664	228,288	265,530	أتعاب مدير الصندوق
-	284,962	-	284,962	أتعاب تشجيعية
41,972	47,692	14,276	16,604	أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

كما في 30 سبتمبر 2025، بلغ عدد الوحدات المكتتب بها من قبل مدير الصندوق 4,343,118 وحدة (31 ديسمبر 2024: 4,343,118 وحدة، 30 سبتمبر 2024: 11.85%)، تمثل نسبة 11.86% (31 ديسمبر 2024: 11.85%)، 30 سبتمبر 2024: 11.85% من رأس مال الصندوق.

13. الجمعية العامة لحملة الوحدات

بموجب إجتماع الجمعية العامة لحملة الوحدات بتاريخ 22 سبتمبر 2025، تم اعتماد البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

14. قياس القيمة العادلة

إن تفصيل مستويات قياس القيمة العادلة هو كما يلي:

- المستوى الأول: ويشمل أسعار السوق النشط المعلنة (غير المعدلة) للموجودات والمطلوبات المتماثلة.
- المستوى الثاني: ويشمل أسس التقييم التي يكون فيها أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة متاحا إما بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى الثالث: ويشمل أسس التقييم التي يكون فيها أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة غير متاح.

يبين الجدول التالي تحليل البنود المسجلة بالقيمة العادلة طبقا لمستوى القياس المتسلسل للقيمة العادلة:

		30 سبتمبر 2025
المجموع	المستوى الأول	
دينار كويتي	دينار كويتي	
70,397,630	70,397,630	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
		31 ديسمبر 2024 (مدققة)
المجموع	المستوى الأول	
دينار كويتي	دينار كويتي	
63,154,606	63,154,606	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
		30 سبتمبر 2024
المجموع	المستوى الأول	
دينار كويتي	دينار كويتي	
59,837,173	59,837,173	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

خلال الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2025، لم يكن هناك تحويلات بين مستويات القياس للقيمة العادلة.