

تقرير
مجلس الإدارة السنوي
2008





حضرة صاحب السمو الشيخ
صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ
نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي العهد - دولة الكويت



سمو الشيخ
ناصر المحمد الأحمد الصباح
رئيس مجلس الوزراء - دولة الكويت

تقرير مجلس الإدارة السنوي 2008



اتحاد الشركات الإستثمارية
Union of Investment Companies

المحتويات

الصفحة	بيان
5	أعضاء مجلس الإدارة
7	كلمة رئيس مجلس الإدارة
9	التقرير الإداري
21	التقرير المالي



سليمان خالد السهلي
أمين الصندوق



أيمن عبد الله بودي
نائب الرئيس



ضرار يوسف الغانم
رئيس مجلس الإدارة



مسعود محمود جوهر حيات
عضو



فيصل علي عبد الوهاب المطوع
عضو



صالح علي القاضي
أمين السر



صالح صالح السلمي
عضو



أسعد أحمد البنوان
عضو



مها خالد الغنيم
عضو

كلمة رئيس مجلس الإدارة

مع صدور هذا التقرير نكون قد أكملنا أول ثلاث سنوات من عمر الاتحاد، والذي شهد نشاطاً حيويًا على كافة الأصعدة، مما رسخ دوره بين المؤسسات المهنية الوطنية والإقليمية والعالمية.

ومن أبرز هذه الأنشطة إعداد مشروع هيئة أسواق المال ومتابعته مع لجنة الشؤون المالية والاقتصادية بمجلس الأمة لإقراره، كذلك وضع حجر الأساس لمركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية.

لقد شهدت سنة 2008 أزمة الرهن العقاري في الولايات المتحدة الأمريكية وما نتج عنها من تداعيات لاحقة أصبحت فيه الاقتصاديات العالمية الرئيسية في حالة من الركود أدت إلى تآزيم غير مسبوق في أسواق الائتمان على مستوى العالم، حيث تأثرت المؤسسات المالية الدولية والأسواق الرئيسية سلباً بذلك، الأمر الذي كانت له انعكاسات جارحة، سريعة ومباشرة على أوضاع الأسواق الإقليمية والمحلية، وآثارها مستمرة كالنار في الهشيم، وقد تطول كافة الجسد الاقتصادي الوطني.

ونتيجة لذلك واجهت الشركات الاستثمارية والخدمات المالية في دولة الكويت أزمة ائتمانية طاحنة تسببت في خسائر مباشرة وغير مباشرة للعديد من الشركات المحورية ذات الدور الريادي الفاعل محلياً، إقليمياً ودولياً.

ولم يكن الاتحاد بمنأى عن تلك الأحداث، فتضافرت جهود مجلس الإدارة منذ بداية الأزمة في سبتمبر 2008 من خلال المشاركة في اجتماعات مع محافظ وإدارة بنك الكويت المركزي وتقديم رؤى الاتحاد لمعالجة الأزمة. كما قام بعدة لقاءات مع الفريق الحكومي الذي شكّل لمواجهة الأزمة، كما قام بلقاء وزير المالية وبحضور العضو المنتدب للهيئة العامة للاستثمار، حيث تمخض عن اللقاء تقديم اقتراح الاتحاد بتاريخ 2008/10/19 لمعالجة تداعيات الأزمة. كما حرص الاتحاد على التنسيق مع غرفة

تجارة وصناعة الكويت واتحاد مصارف الكويت.

وقام الاتحاد بتلبية دعوة اللجنة الاقتصادية بمجلس الوزراء، وشارك بناء على دعوة من لجنة الشؤون المالية والاقتصادية بمجلس الأمة بعدة اجتماعات آخرها بتاريخ 2008/12/31، حيث تم تقديم اقتراحات لتشريعات لازمة تصب في معالجة الأوضاع الاقتصادية والمالية الراهنة.

ولا يسعني هنا إلا أن أتقدم بخالص الشكر لأعضاء مجلس الإدارة لدعمهم اللامحدود، والشكر موصول لكل من الأعضاء والأمانة العامة للاتحاد، وغرفة تجارة وصناعة الكويت، والجهات الرسمية وبالأخص بنك الكويت المركزي، وزارة المالية، وزارة التجارة والصناعة، وسوق الكويت للأوراق المالية، حيث كان لتعاونهم أثر ملموس في إنجاز أهداف الاتحاد في ظل قيادة سمو أمير البلاد حفظه الله وسمو ولي عهده الأمين ودعم سمو رئيس مجلس الوزراء.

ضرار يوسف الغانم
رئيس الاتحاد

التقرير الإداري

أولاً: معالجة الأزمة المالية:

إنه ومنذ حدوث أزمة سوق الكويت للأوراق المالية، والتي عصفت بأسعار الغالبية العظمى من أسهم الشركات المدرجة به عقد اتحاد الشركات الاستثمارية عدة اجتماعات لدراسة ومعالجة هذا الوضع لإيجاد أفضل الطرق للسيطرة على هذا الأمر والحد من تضخمه.

وكان للاتحاد لقاءات مع العديد من الجهات، ومن ذلك لقاء الفريق الوزاري المشكل لبحث أوضاع سوق الكويت للأوراق المالية، وذلك يوم 2008/9/8، لقاء اللجنة المالية والاقتصادية بمجلس الأمة يوم 2008/9/24، لقاء مجلس إدارة الاتحاد بمجلس إدارة اتحاد مصارف الكويت بتاريخ 2008/10/8، لقاء الفريق الوزاري المشكل لبحث أوضاع سوق الكويت للأوراق المالية بتاريخ 2008/9/10، لقاء اللجنة الاقتصادية بمجلس الوزراء يوم 2008/10/12، لقاء مجلس الإدارة باللجنة المالية والاقتصادية بمجلس الأمة، يوم 2008/10/12، لقاء محافظ بنك الكويت المركزي يوم 2008/10/15، لقاء السيد وزير المالية بتاريخ 2008/10/19، لقاء اللجنة المالية والاقتصادية بمجلس الأمة يوم 2008/12/30 ويوم 2008/12/31 وغير ذلك من لقاءات. حيث قدم الاتحاد تصورات لمعالجة المشكلة، وتم الاستئناس بالمقترحات المقدمة من الاتحاد في معالجة المشكلة.

ثانياً: مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية:

- تم اعتماد مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية، الذراع المهني والفني لاتحاد الشركات الاستثمارية من قبل مجلس إدارة الاتحاد في اجتماعه الأول بتاريخ 2008/3/9، حيث تم تسمية أيمن عبد الله بودي رئيساً لمجلس الإدارة، صالح على القاضي نائباً للرئيس، وعضوية كلاً من: ضرار يوسف الغانم، فيصل على عبد الوهاب المطوع ومها خالد الغنيم. ويزاول أنشطته وفق النظام الأساسي المعد له.

- افتتح مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية برامجه التدريبية يوم الاثنين الموافق 2008/7/21 بتقديم برنامج «الاستفادة القصوى من المعلومات المجانية

التي يوفرها مركز الجُمان على الإنترنت www.aljoman.net لغرض الاستثمار والتداول في سوق الكويت للأوراق المالية» بالتعاون مع مركز جُمان للاستشارات الاقتصادية.

• في إطار قيام مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية لتحديد خارطة أعماله المقبلة، فقد تمت مجموعة من اللقاءات مع عدد من الخبراء والشركات بغية الاستماع لرؤاها حول الخدمات التي بالإمكان تقديمها للمركز، وذلك يوم الإثنين 2008/9/8، والإثنين 2008/11/17، وقد حضر تلك اللقاءات ممثلين للمركز أيمن عبد الله بودي رئيس مجلس الإدارة، صالح على القاضي نائب الرئيس، ضرار يوسف الغانم عضو مجلس الإدارة، أ.د. رمضان الشراح مقرر المركز وفدوى عادل درويش مدير مكتب الدعم الفني حيث التقوا بكل من رئيس شركة بيزينس سيمانتك للخدمات والحلول، ممثلي شركة الاستثمار البشري، ممثلي المجموعة التعليمية القابضة، ممثلي شركة أرنست ويونغ - العيبان والعصيمي و ممثلي الشركة الأولى للتعليم. حيث قدموا عروضاً لخدمات شركاتهم وتصوراتهم لخطة التدريب في المركز، وقد عقب أعضاء المركز بأن الهدف يتمثل في الدفع بالمركز وترجمة الهدف الأساسي منه وهو تدريب وإخراج قائمة من المتميزين لقطاع الاستثمار، وتم الطلب من الجهات المذكورة جميعاً إعداد تقارير تعرض لاحقاً على مجلس إدارة الاتحاد.



• ينظم مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية وبالتعاون مع معهد المحللين الماليين المعتمدين في لبنان (Institute for Financial Analysts) دورة تدريبية لبرنامج التحليل المالي المعتمد (CFA Program) باللغة الإنجليزية للمستويين الأول والثاني، على أن تكون دورة المستوى الأول في الفترة ما بين 11 يناير 2009 وحتى 23 مايو 2009، أما المستوى الثاني ففي الفترة ما بين 19 ديسمبر 2008 وحتى 23 مايو 2009.

• نظم مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية برنامجاً حول تحديث المعايير الدولية للتقارير المالية بالتعاون مع شركة أرنست ويونغ - العيبان والعصيمي، وذلك في الفترة ما بين 16-18/12/2008.



ثالثاً: هيئة أسواق المال:

قام الاتحاد وعلى مدى ثلاث سنوات متتالية بدراسة جميع المشاريع المقدمة لإنشاء هيئة أسواق المال من خلال لجنة من ذات الاختصاص والخبرة، ونتيجة لذلك قام بإعداد مشروعاً متكاملاً يتماشى مع النظم والإجراءات العالمية انسجاماً مع القوانين

والتشريعات الوطنية الكويتية، وقدمه إلى جميع الجهات الرسمية ذات الشأن، كما قدمه للجنة المالية والاقتصادية بمجلس الأمة، وتم مناقشته بإسهاب في الفصل التشريعي الحادي عشر، والذي لاقى استحساناً من كافة الخبراء المختصين المعنيين، كما قام الاتحاد بإبداء وجهة نظره في المشروع المقدم من الحكومة مبدئياً ملاحظاته التي تخدم إقرار مثل هذا المشروع الهام، كونه أحد ركائز تهيئة دولة الكويت لتصبح مركزاً مالياً وتجاريّاً.

رابعاً: لجنة التنسيق والتشاور:

في إطار جهوده، وبالتنسيق والتشاور مع سوق الكويت للأوراق المالية، والتي تهدف إلى مناقشة الأمور المتعلقة بالسوق والشركات الاستثمارية والخدمات المالية قدم الاتحاد رأيه حول موضوع العقود الآجلة والمستقبلية في سوق الكويت للأوراق المالية من خلال اللجنة التي شكلها لهذا الغرض.

خامساً: محاضرات وندوات ومؤتمرات:

- شارك الاتحاد في رعاية المؤتمر الدولي الثامن للمؤسسات المالية الإسلامية - مستقبل الصناعة المالية الإسلامية، مهنية أعلى ومنافسة أقوى، جودة شرعية - تصنيف ائتماني - حماية فكرية والذي عُقد يومي 13، 14 يناير 2008 تحت رعاية معالي وزير التجارة بتنظيم من بيت المشورة للاستشارات الشرعية. وقد ترأس



الدكتور رمضان الشراح أمين عام الاتحاد جلسة «التصنيف الائتماني للمؤسسات المالية الإسلامية: الواقع، الأسباب والدوافع، النظم والمعايير وآليات التصنيف».

• ضمن الأنشطة الثقافية للاتحاد، عُقدت ندوة حول Stock Market Integration in the Society: The Financial Strategy - The Case Of Europe وذلك يوم الأربعاء الموافق 2008/1/23 في قاعة البوم بمبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت، وقد حضر في الندوة الدكتور Antonio Saniz Fuertes الأستاذ بكلية التجارة والاقتصاد بجامعة Sanpablo Ceu وعضو الأكاديمية الملكية للاقتصاد الأسباني، حيث تناول أسواق المال بشكل عام وسوق الأوراق المالية في أسبانيا بشكل خاص.



• شارك الاتحاد في المؤتمر الثاني «تطوير السوق الرأسمالي في الكويت .. مشروع هيئة أسواق المال»، والذي أقيم وبتنظيم من مركز إكسبرت العالمي للاستشارات والتدريب تحت رعاية سمورئيس مجلس الوزراء، يوم الأحد الموافق 2008/3/16 في مبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت، وقد قدم السيد حامد السيف ورقة بعنوان «دور اتحاد الشركات الاستثمارية في تفعيل إنشاء هيئة أسواق المال في دولة الكويت».

• عقد يوم الثلاثاء الموافق 2008/4/22 في مقر الاتحاد اجتماعاً ضم رئيس الاتحاد والأمين العام مع السيد/ مازن مدوه - المدير العام للشركة الوطنية للأؤفست، حيث قد السيد مدوه عرضاً مختصراً عن آلية عمل الشركة وسبل أوجه التعاون مع الشركات

الاستثمارية والخدمات المالية. وقد تم الاتفاق على أن يقوم السيد مازن مدوه بتقديم عرض لأنشطة الشركة ومشاريعها لأعضاء الاتحاد خلال الأسابيع القليلة القادمة.

- عقد يوم الثلاثاء الموافق 2008/4/22 في مقر الاتحاد اجتماعاً ضم رئيس الاتحاد والأمين العام مع الدكتور راشد العجمي - عميد كلية العلوم الإدارية والدكتور أحمد منير نجار - مشرف وحدة منظمة التجارة العالمية بكلية العلوم الإدارية بجامعة الكويت، حيث تم توجيه دعوة للاتحاد للمشاركة في المؤتمر الدولي الثالث - اتجاهات III في الفترة ما بين 16 ، 17 ديسمبر 2008. وقد دار النقاش حول توجهات الاتحاد لتنمية القطاع الاستثماري وآلية المشاركة الفاعلة وفق الواقع الفعلي للاقتصاد الوطني.



- ضمن الأنشطة الثقافية للاتحاد، عُقدت ندوة حول FX winners and losers in a downturn وذلك يوم الأربعاء الموافق 2008/4/23 الساعة السادسة في قاعة اليوم بمبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت، وقد حضر في الندوة السيد David Bloom من HSBC - وهو Global head، Foreign Exchange Strategy، Global Market - عُقدت الندوة في إطار التعاون ما بين الاتحاد والهيئة العامة للاستثمار.

- شارك اتحاد الشركات الاستثمارية في فعاليات المنتدى الاقتصادي الإسلامي الرابع، وقد قدم السيد أيمن عبد الله بودي، نائب رئيس الاتحاد ورقة في الجلسة الخاصة بالمؤسسات التمويلية الإسلامية والمؤسسات المالية الكويتية حول التمويل



التموى، كما رعى الاتحاد جلسة القيادات الشبابية، وذلك يوم الإثنين الموافق 2008/4/28.

- ضمن الأنشطة الثقافية للاتحاد، عُقدت ندوة حول «أهمية حوكمة الشركات وتطبيقاتها في دولة الكويت» وذلك يوم الإثنين الموافق 2008/5/12 في قاعة البوم بمبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت، وقد حضر في الندوة البروفيسور Colin Coulson-Thomas

- ضمن الأنشطة الثقافية للاتحاد، عُقد لقاء ضم أعضاء الاتحاد مع الشركة الوطنية للأؤفست، وذلك يوم الأربعاء الموافق 2008/6/11 في قاعة البوم بمبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت، وقد حضر في الندوة كلاً من: السيد / مازن مدوه - مدير عام الشركة الوطنية للأؤفست، السيد / Charles Burr من Blenheim Senior Vice President وهو Capital Services Ltd



والسيد / Philippe Mennicken من Epicos وهو Business Development Manager

- شارك الاتحاد في رعاية المؤتمر الدولي الثالث لكلية العلوم الإدارية «اتجاهات III» الاقتصادية العالمية في عالم سريع التغير، والذي عقد يومي 16 ، 17 ديسمبر 2008، وقد قدم السيد صالح السلمي عضو مجلس الإدارة ورقة بعنوان «دور اتحاد الشركات الاستثمارية في معالجة آثار الأزمة المالية العالمية على المؤسسات المالية والاقتصادية في دولة الكويت».



شارك الاتحاد في الأنشطة العلمية التالية:

- المؤتمر الثاني : تطوير السوق الرأسمالي في الكويت «مشروع هيئة أسواق المال» ، وذلك بتاريخ 16/3/2008، تنظيم شركة مركز إكسبرت العالمي للاستشارات والتدريب، وقد قدم السيد حامد السيف ورقة بعنوان «دور اتحاد الشركات الاستثمارية في تفعيل إنشاء هيئة أسواق المال في دولة الكويت».
- المؤتمر الدولي «حول أزمة البطالة في الدول العربية» تنظيم المعهد العربي للتخطيط يومي 17 ، 18 مارس 2008 في القاهرة وقد قدم الأستاذ الدكتور رمضان الشراح الأمين العام ورقة علمية بعنوان «نحو دور أفضل للقطاع الخاص في معالجة البطالة وتوطين العمالة في دول الخليج».
- المنتدى الاقتصادي الإسلامي الرابع، يوم 28 أبريل 2008 وقد قدم السيد

أيمن عبد الله بودى نائب الرئيس خلال الجلسة الخاصة بالمؤسسات التمويلية الإسلامية والمؤسسات المالية الكويتية حول التمويل التنموي ورقة بعنوان «الدور المنشود للشركات الاستثمارية والخدمات التمويلية الكويتية في تحقيق التمويل التنموي».

• الملتقى الأول للاستثمار الصينى الكويتى، يوم 25 مايو 2008، وقد القى السيد ضرار يوسف الغانم رئيس الاتحاد كلمة الاتحاد.

• مؤتمر معالجة ظاهرة التضخم فى أسعار السلع والخدمات يوم 12 أكتوبر 2008، وبتنظيم من شركة المدى للخدمات الإعلامية المتكاملة وقد قدمت السيدة فدوى درويش مدير مكتب الدعم الفنى ورقة من إعداد أ.د. رمضان الشراح بعنوان «آثار التضخم على أداء الشركات الاستثمارية والخدمات المالية».

• على هامش مؤتمر التكامل الاقتصادى العربى من منظور القطاع الخاص يوم 11 ديسمبر 2008، وبتنظيم الاتحاد العام لغرف التجارة والصناعة والزراعة للبلاد العربية وغرفة تجارة وصناعة الكويت، قدم كلاً من الأستاذ الدكتور رمضان الشراح الأمين العام والسيدة فدوى درويش مدير مكتب الدعم الفنى ورقة بعنوان «دور الشركات الاستثمارية والخدمات المالية فى تمويل المشاريع التكاملية المشتركة».

• ندوة بعنوان أثر الأزمة الاقتصادية الأمريكية والأوروبية على الواقع القانونى والاقتصادى فى دولة الكويت يوم 17 نوفمبر 2008، وبتنظيم من كلية الحقوق بجامعة الكويت، قدم الأستاذ الدكتور رمضان الشراح ورقة بعنوان «دور اتحاد الشركات الاستثمارية فى معالجة آثار الأزمة المالية العالمية على المؤسسات المالية الاقتصادية فى دولة الكويت».

• المؤتمر الدولى ABA International Conference بمدينة فلورنس بإيطاليا يوم 10 أغسطس 2008 بتنظيم من Academy of Business Administration، وقد قدم الأمين العام الأستاذ الدكتور رمضان الشراح ورقة بعنوان Kuwait Economy & Development of Investment Companies – Effective Dimensions and Financial Challenges

• المؤتمر العلمي الدولي «إدارة وقياس رأس المال الفكري فى منظمات الأعمال الحديثة»، تنظيم جامعة سعد دحلب، البليدة، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، الجزائر، يومى 2 - 3 ديسمبر 2008، وقد قدم الأمين العام الأستاذ الدكتور رمضان الشراح ورقة بعنوان «رأس المال الفكري فى منظمات الأعمال، مفهومه - قياسه - آثاره - تنميته».

سادساً: أنشطة فنية ومهنية:

• برنامج إعادة هيكلة القوى العاملة. فى إطار التنسيق المستمر مع برنامج إعادة هيكلة القوى العاملة وجهود الاتحاد فى تحديد نسب العمالة الوطنية لدى الشركات الاستثمارية والخدمات المالية استطاع الاتحاد تأجيل تطبيق النسبة المقررة 50% على الشركات الاستثمارية، وأنه ونتيجة تفهم الجهات المعنية طلب وحجة الاتحاد بضرورة تخفيض نسبة العمالة الوطنية، فقد تم تخفيض هذه النسبة إلى 40%، وبأنها ستكون ملزمة التطبيق من تاريخ نشرها فى الجريدة الرسمية، وستعطى الشركات الاستثمارية والخدمات المالية مدة ستة أشهر من تاريخ النشر.

سابعاً: إصدارات :

إيماناً من الاتحاد بنشر الثقافة العامة المتعلقة بالشأن الاستثمارى والمالى ومن ذلك الأسواق المالية، أصدر الاتحاد كتاب «طريقك إلى عالم البورصة» الطبعة الثانية - أكتوبر 2008، «أهم البورصات فى العالم» الطبعة الأولى - نوفمبر 2008، و«صناديق



الاستثمار» الطبعة الأولى – ديسمبر 2008. وقد لاقت الإصدارات الثلاثة صدى طيباً حيث تم توزيعها على كافة الشركات الاستثمارية والخدمات المالية والمعنيين وكذلك عدد من المؤسسات المالية الاقتصادية.

ثامنا: أنشطة اجتماعية:

- الدورة الرمضانية الثالثة.
- نظم الاتحاد الدورة الرمضانية الثالثة لكرة القدم، وذلك في الفترة ما بين 4-8 /9/ 2008 على ملاعب الهيئة العامة للشباب والرياضة بمنطقة السرة، وقد شارك في الدورة (9) فرق يمثلون الشركات الاستثمارية والخدمات المالية. وقد حصل فريق بيت الاستثمار العالمي (جلوبل) على كأس المركز الأول، فيما جاء فريق الشركة الكويتية للاستثمار بالمركز الثاني. كما تم اختيار فريق شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول (كامكو) الفريق المثالي في الدورة، اللاعب عبد المحسن المري من شركة التمدين الاستثمارية كأفضل لاعب وفهد النصف من مؤسسة الخليج للاستثمار كأفضل حارس مرمى.



التقرير المالي

إتحاد الشركات الإستثمارية
دولة الكويت

البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 مع تقرير مراقب الحسابات المستقل

المحتويات

الصفحة	بيان
23	تقرير مراقب الحسابات المستقل
25	الميزانية العمومية
26	بيان الإيرادات والمصروفات
27	بيان التدفقات النقدية
28	إيضاحات حول البيانات المالية

البرزيع وشركاهم

محاسبون قانونيون

RSM

البرزيع وشركاهم
ص. ب. 2115 الصفاة - 13022
دولة الكويت
ت 2410010 +965 ف 2412761 +965
www.albazie.com

تقرير مراقب الحسابات المستقل

السادة / رئيس وأعضاء مجلس الإدارة المحترمين
اتحاد الشركات الاستثمارية
دولة الكويت

تقرير البيانات المالية

لقد دققت البيانات المالية المرفقة لاتحاد الشركات الاستثمارية والتي تتضمن الميزانية العمومية كما في 31 ديسمبر 2008 وبيانات الإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى .

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

إن إعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية هو من مسؤولية إدارة الاتحاد . تتضمن هذه المسؤولية إعداد وتطبيق ومراقبة النظام الداخلي المتعلق بإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة بحيث لا تتضمن أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ ، وكذلك اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وعمل التقديرات المحاسبية المعقولة وفقاً للظروف الملائمة .

مسؤولية مراقب الحسابات

إن مسؤوليتي هي إبداء الرأي حول البيانات المالية بناء على التدقيق الذي قمت به. لقد قمت بالتدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب الالتزام بأخلاقيات المهنة وتخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية لا تتضمن أخطاء مادية .

تشتمل إجراءات التدقيق الحصول على الأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية . يتم اختيار الإجراءات استناداً إلى رأي مدقق الحسابات ، وتشتمل على تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ . ولتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدقق الحسابات في الاعتبار نظام الرقابة الداخلي لإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة بغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة للظروف وليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلي . ويتضمن التدقيق تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولة التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم شامل لعرض البيانات المالية .

باعترادي أن الأدلة المؤيدة التي تم الحصول عليها توفر أساساً معقولاً يمكنني من إبداء رأيي حول البيانات المالية .

الرأي

برأيي ، إن البيانات المالية تظهر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - المركز المالي لاتحاد الشركات الاستثمارية كما في 31 ديسمبر 2008 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقاً وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها للنشاطات غير التجارية .

البيزيع وشركاهم محاسبون قانونيون

RSM

تقرير المتطلبات التنظيمية الأخرى

برأيي كذلك ، ان الاتحاد يمسك حسابات منتظمة ، وان الجرد أجري وفقا للاصول المرعية ، وأن البيانات المالية متفقة مع ما هو وارد في السجلات المحاسبية للاتحاد ، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لي ، لم يرد إلى علمي أية مخالفات وقعت خلال السنة على وجه يؤثر ماديا في المركز المالي للاتحاد .


د . شعيبا عبدالله شعيب
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33
البيزيع وشركاهم
عضو في RSM العالمية

دولة الكويت
12 يناير 2009

اتحاد الشركات الاستثمارية

الميزانية العمومية

كما في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2007	2008	إيضاح	الموجودات
			الموجودات المتداولة :
443,595	61,964		نقد لدى البنك
-	580,000		ودائع لأجل
1,932	1,932	3	أرصدة مدينة أخرى
445,527	643,896		مجموع الموجودات المتداولة
37,955	37,955	4	مشروع تحت التنفيذ
15,992	11,728	5	موجودات ثابتة
499,474	693,579		
			المطلوبات و اموال الاتحاد
			المطلوبات المتداولة :
7,805	16,282	6	أرصدة دائنة أخرى
7,805	16,282		مجموع المطلوبات المتداولة
6,895	10,079	7	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
			اموال الاتحاد :
319,541	484,774		الفائض في بداية السنة
165,233	182,444		زيادة الإيرادات عن المصروفات للسنة
484,774	667,218		الفائض في نهاية السنة
499,474	693,579		

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (10) تشكل جزءاً من البيانات المالية

اتحاد الشركات الإستثمارية
بيان الإيرادات والمصروفات
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2007	2008	إيضاح
		الإيرادات :
238,000	287,000	إشتراك الأعضاء
40,000	45,000	إنتساب الأعضاء
5,050	2,250	إيرادات دورات رياضية
<u>283,050</u>	<u>334,250</u>	مجموع الإيرادات
		المصروفات والأعباء الأخرى :
(4,438)	(3,007)	مصروفات دورات رياضية
(108,398)	(143,700)	8 مصروفات إدارية وعمومية
(4,981)	(5,099)	إستهلاكات
<u>(120,553)</u>	<u>(151,806)</u>	مجموع المصروفات والأعباء الأخرى
<u>165,233</u>	<u>182,444</u>	زيادة الإيرادات عن المصروفات للسنة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (10) تشكل جزءا من البيانات المالية

اتحاد الشركات الاستثمارية

بيان التدفقات النقدية
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2007	2008	ايضاح
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :
162,497	182,444	زيادة الإيرادات عن المصروفات للسنة
		تسويات :
4,981	5,099	إستهلاكات
6,895	3,184	الزيادة في مخصص مكافأة نهاية الخدمة للعاملين
174,373	190,727	
		التغير في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
1,661	8,477	أرصدة دائنة أخرى
176,034	199,204	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية :
(18,978)	-	المدفوع لمشروع تحت التنفيذ
(776)	(835)	المدفوع لشراء موجودات ثابتة
(19,754)	(835)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية
156,280	198,369	صافي الزيادة في النقد لدى البنك
287,315	443,595	نقد لدى البنك في بداية السنة
443,595	641,964	نقد لدى البنك في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (10) تشكل جزءاً من البيانات المالية

اتحاد الشركات الاستثمارية

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

1 - التأسيس وأهداف الإتحاد

شكل اتحاد الشركات الاستثمارية ، طبقاً لأحكام الباب الثالث عشر من قانون العمل في القطاع الأهلي رقم (38) لسنة 1964 ، وقد اشهر الاتحاد بموجب القرار الوزاري رقم (184) لسنة 2004 والذي نشر في جريدة كويت اليوم العدد (699) السنة الحادية والخمسون بتاريخ 9 يناير 2005 ، سجل الإتحاد لدى وزارة الشؤون الاجتماعية والعمل بتاريخ 29 ديسمبر 2004 .

يهدف الإتحاد إلى رعاية مصالح أعضائه والدفاع عن حقوقهم وتمثيلهم في كافة الأمور المتعلقة بشؤونهم المشتركة وعلى وجه خاص :

1. العمل على تنمية وتطوير قطاعات الاستثمار باستخدام أفضل الامكانيات المادية والخبرات البشرية المتاحة لدى أعضاء الإتحاد .
2. إعداد الدراسات والبحوث الفنية والمتخصصة في قطاع التنمية والتطوير الاستثماري .
3. التشاور وتبادل الرأي مع كافة المؤسسات في الدولة لتحقيق مصالح الأعضاء والاقتصاد الوطني والتعاون مع مختلف الجهات الحكومية والأهلية المختصة بقطاع الاستثمار لتذليل المعوقات التي تواجه أعضاء الإتحاد .
4. إيداء الرأي فيما قد يعرض عليه من مشاريع أو مقترحات قوانين أو نظم أو لوائح أو قرارات تتعلق بمجال الاستثمار بشتى صورته بشكل مباشر أو غير مباشر وأيضا المجالات الخاصة بتنظيم عمل الشركات الاستثمارية أو الاشراف أو الرقابة عليها .
5. التنظيم والمشاركة في المؤتمرات والندوات والحلقات الدراسية والبحوث المحلية والعالمية المتعلقة بالنشاط الاستثماري وتعميم نتائجها وتوصياتها والأبحاث التي تقدم فيها على أعضاء الإتحاد .
6. الارتقاء بالمستوى المهني والثقافي لأعضاء الإتحاد وإقامة وتنظيم الأنشطة الاجتماعية لأعضاء الإتحاد .
7. اصدار المطبوعات الاعلامية لنشر الثقافة الاستثمارية والتجارية في المجتمع ولدى أعضاء الإتحاد .

إن عنوان الإتحاد المسجل هو ص.ب 27555 الصفاة - الرمز البريدي 13136 دولة الكويت ، مبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت - الدور الثاني .

بلغ عدد موظفي الإتحاد 4 موظفين كما في 31 ديسمبر 2008 (2007 - 3 موظفين) .

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية من قبل رئيس مجلس إدارة الإتحاد السيد / ضرار يوسف الغانم بتاريخ 12 يناير 2009 . إن الجمعية العمومية للإتحاد لديها صلاحية تعديل تلك البيانات المالية بعد اصدارها .

2 - السياسات المحاسبية الهامة

أ - العرف المحاسبي :

يتم إعداد البيانات المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية . إن السياسات المحاسبية المرفقة قد تم اتباعها بشكل مماثل للفترة السابقة .

ب - المدينون :

يتم الاعتراف مبدئياً بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصاً مخصص الانخفاض الدائم في القيمة . إن مخصص الانخفاض الدائم في قيمة المدينين التجاريين يثبت عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن الشركة غير قادرة على تحصيل ديونها خلال المدة الأصلية للمدينين. تكمن صعوبات المدينين المالية الجوهرية في احتمالية أن المدين سيكون معرضاً لإشهار إفلاسه أو إعادة الهيكلة المالية أو عدم الانتظام أو عدم السداد ، وتدل تلك المؤشرات على أن أرصدة المدينين التجاريين قد انخفضت قيمتها بصفة دائمة. إن قيمة المخصص هي الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة باستخدام معدل الفائدة الفعلية الأصلي . يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص ، ويتم الاعتراف بمبلغ الخسارة في بيان الدخل ضمن المصاريف العمومية والإدارية . في حال عدم تحصيل أرصدة المدينين التجاريين، يتم إعدامها مقابل حساب المخصص المتعلق بالمدينين التجاريين، إن السداد اللاحق للمبلغ السابق إعدامه يدرج من خلال بيان الدخل .

ج - مشروع تحت التنفيذ :

يتم إدراج الأعمال تحت التنفيذ بالتكلفة حتى يتم استكمالها وتجهيزها لتكون صالحة للإستخدام ، وبعد الإنتهاء واكمالها يتم إعادة تبويبها ضمن الموجودات المشابهة لها .

د - إستهلاك الموجودات الثابتة :

يستهلك الإتحاد الموجودات الثابتة على عمرها الإنتاجي بطريقة القسط الثابت بمعدل 20% سنويا .

هـ- الدائنون :

يتم إدراج الدائنين مبدئياً بالقيمة العادلة و تقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

و- مكافأة نهاية الخدمة للعاملين :

يتم احتساب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقاً لقانون العمل الكويتي وعقود الموظفين . إن هذا الإلتزام غير الممول يمثل المبالغ المستحقة لكل موظف ، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ الميزانية العمومية ، وهو يقارب القيمة الحالية لهذا الإلتزام .

ز- تحقق الدخل :

يتبع الإتحاد المبدأ النقدي في إثبات إيرادات إستراكات الأعضاء ، رسوم العضوية وإيرادات الدورات الرياضية ، أما باقي الإيرادات والمصروفات فيتبع في إثباتها مبدأ الإستحقاق .

اتحاد الشركات الاستثمارية

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

3 - أرصدة مدينة أخرى

2007	2008	
1,344	1,344	مصاريف مدفوعة مقدما
588	588	تأمينات مستردة
1,932	1,932	

4 - مشروع تحت التنفيذ

يمثل هذا البند قيمة تكاليف إنشاء مركز للدراسات الاستثمارية والخدمات المالية .

5 - موجودات ثابتة

المجموع	كمبيوترات وأجهزة	أثاث وديكرات	
25,425	9,995	15,430	التكلفة : في 31 ديسمبر 2007
835	355	480	إضافات السنة
26,260	10,350	15,910	في 31 ديسمبر 2008
9,433	3,497	5,936	الإستهلاك المتراكم : في 31 ديسمبر 2007
5,099	1,925	3,174	إستهلاك السنة
14,532	5,422	9,110	في 31 ديسمبر 2008
11,728	4,928	6,800	صافي القيمة الدفترية : في 31 ديسمبر 2008
15,992	6,498	9,494	في 31 ديسمبر 2007

6 - أرصدة دائنة أخرى

2007	2008	
17	17	دائن موظف
7,788	16,265	مخصص إجازات
7,805	16,282	

اتحاد الشركات الاستثمارية

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

7 - مخصص مكافأة نهاية الخدمة

2007	2008
2,736	6,895
4,159	3,184
6,895	10,079

الرصيد في بداية السنة

المحمل على السنة

الرصيد في نهاية السنة

8 - مصروفات إدارية وعمومية

2007	2008
68,755	82,522
8,064	8,064
1,204	1,206
731	326
8,537	28,787
10,303	4,750
7,038	14,313
3,766	3,732
108,398	143,700

رواتب وأجور وملحقاتها

إيجارات

بريد وبرق وهاتف

قرطاسية ومطبوعات

مصاريف دعابة وإعلان

أتعاب مهنية

مصاريف تدريبات

مصروفات متنوعة

9 - تكاليف الموظفين

بلغت الرواتب والمزايا الأخرى للموظفين مبلغ 82,522 دينارا كويتيا كما في 31 ديسمبر 2008 (2007 - 68,755 دينار كويتي) .

10 - الأدوات المالية

يتعامل الاتحاد ضمن نشاطه الإعتيادي في الأدوات المالية الأولية مثل نقد لدى البنك وأرصدة مدينة أخرى ، وأرصدة دائنة أخرى وتعتبر القيمة الدفترية لهذه الأدوات المالية كما في 31 ديسمبر مساويا تقريبا لقيمتها العادلة .



اتحاد الشركات الاستثمارية
Union of Investment Companies

تلفون : ٢٢٤٩٠٠٩١/٢ +٩٦٥ - فاكس : ٢٢٤٩٠٠٩٢ +٩٦٥ - ص.ب. ٢٧٥٥٥ الصفاة ، ١٣١٣٦ الكويت
Tel.: +965 22490091/3 - Fax: +965 22490092 - P.O.Box 27555 Safat,13136 Kuwait
Email: uic@unioninvest.org www.unioninvest.org