



اتحاد الشركات الاستثمارية
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

نقريير

مجلس الإدارة السنوي
2011



حضرة صاحب السمو
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ
نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي عهد دولة الكويت



سمو الشيخ
جابر مبارك الحمد الصباح
رئيس مجلس وزراء دولة الكويت

تقرير

مجلس الإدارة السنوي

2011

الصفحة

بيان

المحتويات

5	أعضاء مجلس الإدارة
7	كلمة رئيس مجلس الإدارة
9	التقرير الإداري
11	- اتحاد الشركات الاستثمارية
34	- مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية
43	التقرير المالي

أعضاء مجلس الإدارة



علي أحمد الزبيد
أمين الصندوق وعضو
مجلس الإدارة



صالح صالح السلمي
نائب الرئيس



أسعد أحمد البنوان
رئيس مجلس الإدارة



صالح علي القاضي
عضو مجلس الإدارة



بدر ناصر السبيعي
عضو مجلس الإدارة



بدر عبدالله السميث
أمين السر
وعضو مجلس الإدارة



ضرار خالد الرباج
عضو مجلس الإدارة



مها خالد الغنيم
عضو مجلس الإدارة

كلمة رئيس مجلس الإدارة

يمثل تقرير مجلس الإدارة السنوي 2011 انعكاساً للنشاط الذي قام به الاتحاد خلال هذه السنة، وهي سنة بذل فيها الاتحاد جهوداً حثيثة لمعالجة العديد من المعوقات التي واجهت الشركات الاستثمارية، ولم نألوا جهداً في السعى لذلك وصولاً لكافة المعنيين بأمر الشركات، وكذلك مخاطبة تلك الجهات وفق القنوات الرسمية لإيجاد الحلول الناجعة، والتي تحقق مصالح الشركات، وذلك من خلال تقديمنا الأفكار والرؤى التي تصب في مصلحة كافة الأطراف وعلى رأسها الاقتصاد الوطني.

وقد تضمنت تلك الأفكار رؤى الاتحاد ولجهات عديدة منها هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية، سوق الكويت للأوراق المالية، بنك الكويت المركزي، وزارة التجارة والصناعة، وزارة الشؤون الاجتماعية والعمل، وزارة المالية، وغير ذلك من جهات.

واستمراراً لدورنا في نشر الوعي الثقافي ومواكبة لمتطلبات الشركات الاستثمارية قمنا بنشر كتيبان عن إدارة المخاطر والحوكمة، الأمر الذي لاقى استحسان جهات عديدة.

وفي سياق متوازي عمل الاتحاد على تفعيل دور مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية - الذراع المهني للاتحاد من خلال تقديم الدورات التدريبية التخصصية المتميزة بالتعاون مع جهات مهنية معتمدة. كما لا نألوا جهداً في تقديم الدعم المهني والاستشاري لكافة الشركات.

إننا وإذ ننهي دورة مجلس الإدارة الحالي للاتحاد لا يسعنا إلا أن نتقدم بالشكر والتقدير لأعضاء مجلس الإدارة ولشركائنا الأعضاء كافة، آمليين الخير والعز لوطننا بقيادة حضرة صاحب السمو أمير البلاد الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح حفظه الله ورعاه، وولي عهده الأمين سمو الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح وسمو الشيخ جابر مبارك الحمد الصباح رئيس مجلس الوزراء.

أسعد أحمد البنوان
رئيس الاتحاد

التقرير الإداري 2011

أنشطة الاتحاد:

أولاً: ندوات ومحاضرات عامة قدمها الاتحاد للقطاع الاستثماري:

14 فبراير 2011

«ندوة المسرحين ونسب العمالة الوطنية .. رؤى وحلول»

في إطار السعى المستمر لاتحاد الشركات الاستثمارية لتقريب وجهات النظر بين الشركات الاستثمارية والجهات الرسمية في الدولة خدمة للاقتصاد الوطني بصفة عامة والقطاع الاستثماري بصفة خاصة، نظم الاتحاد وبالتعاون مع برنامج إعادة هيكلة القوى العاملة والجهاز التنفيذي في الدولة ندوة بعنوان ”المسرحين ونسب العمالة الوطنية .. رؤى وحلول“ وذلك يوم الإثنين 2011/2/14، وضمن مشاوراتهما المستمرة بشأن العمالة الوطنية في الشركات الاستثمارية، حيث تم في هذه الندوة طرح محاور أساسية حول هذا الموضوع لإيجاد آلية محددة ومقبولة ترضى كافة الجهات لدعم العمالة والشركات وذلك لتوظيف الكويتيين من ذوي الخبرة في الشركات الاستثمارية ومحاولة الحفاظ عليها دون تسريحها.



10 مايو 2011

«ندوة هيئة أسواق المال والتحديات في تطبيق اللائحة التنفيذية»

نظم اتحاد الشركات الاستثمارية ندوة حول النظم التنفيذية التي صدرت عن هيئة أسواق المال، قدمها مكتب الوقيان والعضوي والسيف للمحاماة والاستشارات القانونية و”دي إل أيه بايبر“ وإيرنست أند يونغ“. وتم تخصيص الندوة لتسليط الضوء على التحديات المرتبطة

بتنفيذ النظم الجديدة والدروس التي يمكن جمعها من هيئات مماثلة والقوانين والنظم التي تم تطبيقها بنجاح في أسواق رأس المال في جميع أنحاء المنطقة، وذلك يوم الثلاثاء الموافق العاشر من مايو 2011.



1 يونيو 2011

«ندوة هيئة أسواق المال واللائحة التنفيذية»

إنه وفي إطار الدور المنوط باتحاد الشركات الاستثمارية نحو نشر الوعي الثقافي للقطاع الاستثماري وتحديد القضايا والتشريعات التي تعنيه بشكل مباشر .. تم وبالتعاون مع جمعية المحاسبين والمراجعين الكويتية عقد ندوة حول قانون هيئة أسواق المال وكذلك المذكرة التفسيرية الصادرة من الهيئة حول القانون المعنى، وذلك يوم الأربعاء الموافق 1 يونيو 2011. تحدث في الندوة ممثلين عن قطاع الاستثمار، الشركة الكويتية للمقاصة، شركات الوساطة المالية، وخبير أسواق المال من سوق مسقط للأوراق المالية، وقام ممثل كل قطاع بطرح الرؤى حول عدد من مواد القانون والسبل الكفيلة لمعالجتها واقتراح الحلول المناسبة بالاشتراك مع الحضور ممثلين عن قطاع الاستثمار.



5 يونيو 2011

«اجتماع تنسيقي حول ازدواجية الرقابية بين بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال»

إشارة إلى تعميم بنك الكويت المركزي بشأن ازدواجية الرقابة بينه وبين هيئة أسواق المال على شركات الاستثمار والتمويل وأثره البالغ في المراكز القانونية للشركات الاستثمارية وانعكاسه على المسيرة المالية والاقتصادية للشركات، نظم اتحاد الشركات الاستثمارية اجتماعاً تنسيقياً مع ممثلي الشركات الاستثمارية للوقوف على آرائهم وعمل دراسة لبلورة رأى قانوني وفني يتم تباحثه مع الجهات المعنية في الدولة، وذلك يوم الأربعاء 5 يونيو 2011، وقد تمخض اللقاء عن لقاء آخر لأعضاء مجلس إدارة الاتحاد مع بنك الكويت المركزي يوم 2011/6/7، حيث خرج عن اللقاء تصريحاً صحفياً للسيد / أسعد البنوان - رئيس اتحاد الشركات الاستثمارية يطلب فيه البنك المركزي من الشركات مراجعة أوضاعها والأغراض التي ترغب في ممارستها في ضوء صدور قانون هيئة أسواق المال، وأضاف بأن سعادة المحافظ قد أكد على أن التعميم لا يتضمن إلزاماً للشركات بالاختيار بين الخضوع لرقابة بنك الكويت المركزي أو هيئة أسواق المال. مضيفاً أن التعميم إنما جاء لتخفيف الأعباء الرقابية عن كاهل الشركات الاستثمارية والخدمات المالية من جهة والتنظيم الأفضل للجوانب الرقابية من جهة أخرى. وأوضح بأن البنك المركزي أكد استعداده للنظر في منح ترخيص إنشاء شركة منفصلة لأغراض التمويل سواء مواكبة لاستجابة الشركة في المرحلة الحالية أو في المستقبل، وأنه ليس بالضرورة أن يتم إنشاء كيان جديد في حالة الفصل بين الأنشطة، إذ يمكن أن يتم ذلك من خلال كيانات قائمة بالشركات التابعة، كما أكد البنك المركزي على أنه ليس بالضرورة أن يكون رأس مال الشركة الجديدة - في حال إنشائها- نقدياً، إنما يمكن أن يكون عينياً كذلك.



ثانياً: إصدارات الاتحاد:

مايو 2011

«إدارة المخاطر»

إيماناً من اتحاد الشركات الاستثمارية بنشر الثقافة العامة المتعلقة بالشأن الاستثماري والمالي ومن ذلك إدارة المخاطر، أصدر الاتحاد كتيب «إدارة المخاطر» مايو 2011. وقد لاقى الإصدار صدى طيباً حيث تم توزيعه على كافة الشركات الاستثمارية والخدمات المالية والمعنيين وكذلك عدد من المؤسسات المالية الاقتصادية.



سبتمبر 2011

«حوكمة الشركات»

استمراراً لدور اتحاد الشركات الاستثمارية التثقيفي، وملاحقة لكافة العوامل التي تسهم في تقدم ومسايرة الشركات للمتغيرات الإيجابية التي تطال الشركات الاستثمارية، أصدر اتحاد الشركات الاستثمارية كتيب «حوكمة الشركات»، وفي تقديم للسيد أسعد البنوان رئيس



الاتحاد، أفاد بأن الاتحاد يقدم هذا الإصدار «حوكمة الشركات» ..والذى كان ولا يزال حديث المعنيين بالشأن المالى والاقتصادى. إن حوكمة الشركات تعنى بدراسة العلاقات بين جميع الأطراف ذات المصلحة فى إدارة الشركة، وذلك بالتعاون والتنسيق بين جميع الأطراف خاصة العلاقة بين إدارة الشركة والمساهمين، وهو ما حدا بالاتحاد إلى العمل على تبيان جدواه وأهميته للشركات كافة بشكل عام والشركات الاستثمارية بشكل خاص.



ثالثاً: اللجان العاملة فى اتحاد الشركات الاستثمارية:

❖ اللجان الدائمة:

فى إطار السعى المستمر لتطوير القطاع والعمل لما فيه صالح الشركات الاستثمارية، اعتمد مجلس إدارة اتحاد الشركات الاستثمارية فى اجتماعه الثانى 2011 (2/2011) بتاريخ 2011/4/14 اللجان الدائمة العاملة فى الاتحاد برئاسة عدد من أعضاء مجلس إدارة الاتحاد وعضوية عدد من العاملين فى الشركات الاستثمارية أعضاء الاتحاد وممثل عن اتحاد الشركات الاستثمارية فى كل لجنة، حيث أبدى عدد من الشركات الأعضاء فى الاتحاد تعاونهم باقتراح أسماء بعض من العاملين لديهم وتم الاختيار النهائى من قبل رئيس كل لجنة من اللجان بحيث لا يزيد عدد أفراد اللجنة الواحدة عن 5 أعضاء بما فيهم رئيس اللجنة وممثل من الاتحاد، وقد كانت اللجان كالتالى:

1- لجنة السياسات الاقتصادية برئاسة السيد/ بدر عبد الله السمييط.

ورد إلى الاتحاد بتاريخ 2011/6/14 من الشيخ مشعل جابر الأحمد الصباح - رئيس مكتب الاستثمار الأجنبي مسودة مشروع قانون تشجيع الاستثمار في دولة الكويت، بدوره قام رئيس الاتحاد بتكليف لجنة السياسات الاقتصادية بدراسة المسودة وإعداد الرأى القانونى والفنى وتقديمه لمكتب الاستثمار الأجنبى للاستئناس به.

2- لجنة التسويق والخدمات برئاسة السيد/ ضرار خالد الرياح

قامت لجنة التسويق والخدمات بعقد عدد من الاجتماعات واللقاءات لدراسة مشاركة الاتحاد فى المؤتمرات والمناسبات المختلفة وكيفية إبراز دوره فى المجتمع، وكذلك دراسة آليات عمل وأوضاع الشركات الاستثمارية.

ومن أبرز ما قامت به اللجنة وانطلاقاً من رؤية مشتركة بين مجلس إدارة الاتحاد وأعضاء اللجنة بضرورة تحسين صورة الشركات الاستثمارية من خلال إبراز والتعريف بدور الشركات الاستثمارية فى المجتمع أمام الرأى العام خاصة بعد ما تداولته عدد من الصحف عن الشركات الاستثمارية بشكل غير دقيق.

لذا قامت اللجنة بالتعاقد مع إحدى شركات الاستشارات الاقتصادية لعمل دراسة ميدانية وتوضيح الصورة الحقيقية للقطاع الاستثمارى، وجارى العمل على تنفيذها بالشكل الفعال وللخروج بتوصيات قابلة للتطبيق.

3- لجنة التنسيق بين الشركات المتوافقة برئاسة السيد/ على أحمد الزبيد.

تتكون اللجنة من ممثلين عن الشركات الأعضاء التي ينص نظامها الأساسي على الالتزام بأحكام الشريعة الإسلامية وتوكل إلى اللجنة القيام بالمهام الآتية: التنسيق بين الشركات الأعضاء التي ينص نظامها الأساسي على الالتزام بأحكام الشريعة الإسلامية فيما يتعلق بالقضايا والموضوعات الخاصة التي تتصل بأعمال هذه الشركات، مناقشة التطورات المالية والاقتصادية ذات الأثر على الشركات المعنية وذلك بهدف تكوين تصور مشترك حول كيفية التعامل مع تلك التطورات، اقتراح تعديل على التشريعات الحالية والقواعد والضوابط الرقابية المتصلة بأعمال الشركات المعنية وذلك بما يتناسب



وطبيعة عمل وخصوصية هذه الشركات، إبداء الرأي تجاه التعديلات المقترحة على المعايير المحاسبية والتي تؤثر على إعداد البيانات المالية للشركات المعنية بما يتوافق مع توجهات الاتحاد وبما لا يتعارض مع طبيعة عمل هذه الشركات، التعاون فيما يتعلق بتطوير الأبحاث والمنتجات المالية الإسلامية، التنسيق فيما يتعلق بالجوانب الشرعية لأنشطة الشركات المعنية.

❖ اللجان المؤقتة:

عمد الاتحاد إلى تشكيل بعض اللجان المؤقتة أو المساهمة من خلال ممثلين له في بعض اللجان الحيوية في الدولة، والتي تقوم بمتابعة بعض المستجدات والأمور التي تخص القطاع الاستثماري، وقد كانت تلك اللجان كالتالي:

1- لجنة العمالة الوطنية.

تم تشكيل لجنة العمالة الوطنية من ممثل عن اتحاد الشركات الاستثمارية، وعدد من مرشحي الشركات الاستثمارية أعضاء الاتحاد بالتعاون مع ممثلين عن برنامج إعادة هيكلة القوى العاملة والجهاز التنفيذي في الدولة. وقد اختصت هذه اللجنة ببحث قرار نسب العمالة الوطنية الجديد، توظيف الخبرات الوطنية، والاستفادة من خدمات القوى العاملة. وقد نوه أعضاء اللجنة إلى دور الاتحاد لحث شركاته بضرورة مراجعة البيانات في وزارة الشؤون الاجتماعية والعمل مع ضرورة تسجيل العمالة الوطنية لما لذلك من تأثير على نسب العمالة. وقد سعى الاتحاد إلى ضرورة تخفيض نسبة العمالة الوطنية المفروضة على الشركات الاستثمارية أو على الأقل عدم زيادتها في الوقت الحالي نظراً للظروف المالية التي تمر بها الشركات وضرورة دعم الدولة للقطاع الاستثماري في حال تنفيذ تطبيق النسبة. كما اقترح ممثلي الشركات الاستثمارية ان تفرض النسبة على كامل النشاط وليس أن توزع على المهن المختلفة. وقد أبدى ممثلي برنامج إعادة هيكلة القوى العاملة والجهاز التنفيذي في الدولة تعاوناً حيال ذلك.

2- لجنة دراسة مسودة اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال.

تم بتاريخ 2011/2/7 تشكيل لجنة من بعض أعضاء مجلس إدارة اتحاد الشركات الاستثمارية والمستشار القانوني للاتحاد لدراسة مسودة اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال وذلك بناء على طلب من هيئة أسواق المال للاستئناس برأي الاتحاد حول مسودة اللائحة قبل اعتمادها، وقد قامت اللجنة بإعداد الرأي قانونياً وفنياً ومهنياً وتم إرساله إلى هيئة أسواق المال بتاريخ 2011/2/13.

3- لجنة فنية للتنسيق والمتابعة مع هيئة أسواق المال.

اهتماماً من الاتحاد بمصالح الشركات الاستثمارية والخدمات المالية سارع الاتحاد بتشكيل لجنة من المختصين في الشركات الاستثمارية أعضاء الاتحاد للتنسيق والتشاور المستمر مع هيئة أسواق المال لما بدى من قلق يساور الشركات حيال تطبيق القانون رقم 7 لسنة 2010 ولائحته التنفيذية، قبل تسني الفرصة للحصول على التفسيرات اللازمة لبعض بنود اللائحة، والحصول على الوقت الاضاي في اللازم والكافي لتمكين الشركات من تطبيق البنود التي من الممكن تطبيقها، بالنظر الى أن عدد من البنود التي يتطرق لها القانون قد يترتب عليها تغيير جسيم في نموذج عمل عدد من الشركات العاملة في القطاع المالي، والمعروف عنها دورها الحيوي في كل الاقتصاديات، كمصدر حيوي للتمويل البديل المكمل لتمويل البنوك. ورأى ممثلوا الاتحاد أن من نتائج هذه التغييرات المفاجئة من شأنها تحقيق خسائر غير مبررة اقتصادياً لم تنتج عن اي عامل مخاطرة من السوق، بل نتجت عن تغيير في القانون المطبق بشكل مفاجئ، وهذه الخسائر سوف يتحملها مجمل الأطراف المعنيين من شركات وصناديق ومستثمرين. وفي ذات السياق قدم ممثلوا الاتحاد حلاً توافقياً مقترحة إلى الهيئة لتجنب الخسائر الفادحة التي قد يتكبدها القطاع الاستثماري في حال عدم مراعاة الأوضاع الاقتصادية للشركات وكذلك عدم إهمالهم الفترة الزمنية الكافية لتسوية أوضاعهم تماشياً مع تطبيق القانون، وبما لا يضر مصالحهم.

4- اللجنة الاستشارية الاقتصادية.

شارك اتحاد الشركات الاستثمارية من خلال رئيسه السيد/ أسعد البنوان في اللجنة الاستشارية الاقتصادية التي تم تشكيلها برئاسة وبتكليف من سمو أمير دولة الكويت

الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح حفظه الله ورعاه، حيث تم تقديم رؤية الاتحاد حول الوضع الاقتصادي الراهن وطرق العلاج والنهوض بالقطاع، كما تم إبراز دور الشركات الاستثمارية والخدمات المالية في الاقتصاد الوطني وضرورة تحسين أوضاعها ودعمها من قبل الجهات المختلفة، لما لأنشطتها واستثمارتها من مساهمات قوية في الاقتصاد الوطني ولما لها من دور اجتماعي كذلك.

رابعاً: الأنشطة العلمية:

18-19 يناير 2011

منتدى مشاريع التنمية بوابة مستقبل الكويت

شارك اتحاد الشركات الاستثمارية في رعاية منتدى مشاريع التنمية بوابة مستقبل الكويت في الفترة من 18 - 19 يناير 2011، أتت تلك المشاركة في إطار الدور الاجتماعي لاتحاد الشركات الاستثمارية حيث تمثل تواجد الاتحاد في رعاية مشاركة عدد من طلاب كلية العلوم الإدارية - جامعة الكويت في المنتدى، وقد رأى الاتحاد ضرورة الوقوف إلى جانب هؤلاء الطلاب من أبناء الكويت لتحصيل الاستفادة القصوى من المشاركة، والتي تعينهم على الاطلاع وعن قرب على أهم الأحداث الاقتصادية وسير عجلة التنمية الشاملة في البلاد.



20-22 مارس 2011

«مؤتمر القوى العاملة»

شارك اتحاد الشركات الاستثمارية في رعاية مؤتمر القوى العاملة الثاني الذي نظمته برنامج إعادة هيكلة القوى العاملة والجهاز التنفيذي في الدولة في الفترة 20 - 22 مارس 2011، وقام الاتحاد بدعوة أعضائه لحضور فعاليات المؤتمر لما له من أهمية في طرح كافة التصورات والتساؤلات الخاصة بالقوى العاملة في القطاع الخاص ولما تم تناوله خلال جلسات المؤتمر لمناقشة قانون العمل في القطاع الأهلي.



27-28 مارس 2011

«المؤتمر الاقتصادي التنموي الأول»

شارك اتحاد الشركات الاستثمارية في المؤتمر الاقتصادي التنموي الأول والذي نظّمته شركة تولز للخدمات الإعلامية المتكاملة تحت رعاية نائب رئيس مجلس الوزراء للشؤون الاقتصادية وزير الدولة لشؤون التنمية وزير الدولة لشؤون الإسكان الشيخ أحمد الفهد الصباح، وذلك في الفترة من 27-28 مارس 2011. وقد ترأس أ.د. رمضان الشراح - الأمين

العام الجلسة الثالثة فى اليوم الثانى من فعاليات المؤتمر، والتي كانت تحت عنوان "قدرة البنوك المحلية على تمويل مشاريع خطة التنمية تحت مظلة شروط بنك الكويت المركزى، والتي تحدث فيها أيضاً السيد / صالح صالح السلمى - نائب رئيس الاتحاد .



12-11 أبريل 2011

«The Euromoney Kuwait Conference»

شارك اتحاد الشركات الاستثمارية وضمن سعيه المستمر فى التواصل والمشاركة فى كافة الفعاليات التى من شأنها دعم الاقتصاد، كأحد الجهات الداعمة للمؤتمر الأساسى والحيوى Euromoney Kuwait يومى 11 و 12 أبريل 2011 تحت عنوان "تنمية التمويل وتمويل التنمية" حيث تم التطرق فى ورش العمل المرافقة للمؤتمر إلى خطة التنمية الوطنية فى دولة الكويت وشرحها إلى أسواق رأس المال من أجل الترويج لفرص الاستثمار فى القطاعين الخاص والعام فى دولة الكويت وبالتالي خلق جو من الاستيعاب العالمى لاستراتيجية الكويت المالية.

28-27 أبريل 2011

«المؤتمر الدولى الحادى عشر للمؤسسات المالية الإسلامية»

شارك اتحاد الشركات الاستثمارية فى رعاية المؤتمر الدولى الحادى عشر للمؤسسات المالية

الإسلامية تحت عنوان "خطة التنمية: نحو شراكة فاعلة بين القطاعين العام والخاص" والذي تنظمه بيت المشورة والرعاية للاستشارات المالية الإسلامية بالتعاون مع مركز الصناعة المالية الإسلامية (IFIC) بالمملكة المتحدة تحت رعاية وحضور الشيخ أحمد فهد الأحمد الجابر الصباح - نائب رئيس مجلس الوزراء للشؤون الاقتصادية وزير الدولة لشؤون التنمية وزير الدولة لشؤون الإسكان، وذلك في الفترة من 27 - 28 أبريل 2011، حيث هدف المؤتمر لمناقشة خطة التنمية والشراكة الفاعلة بين القطاعين العام والخاص. وقد مثل اتحاد الشركات الاستثمارية في المؤتمر كلاً من: السيد / بدر عبد الله السمييط - أمين السر وعضو مجلس الإدارة كمتحدث في الجلسة الأولى والذي كان لقاءً حوارياً بين الشيخ أحمد الفهد وقيادات القطاع الخاص، كما قام أ.د. رمضان الشراح - الأمين العام برئاسة الجلسة الثانية وهي بعنوان "دور القطاع الخاص في عملية التنمية".



10 - 11 أكتوبر 2011

"منتدى الكويت للشفافية الخامس"

شارك اتحاد الشركات الاستثمارية في منتدى الكويت للشفافية الخامس يومي 10 - 11 أكتوبر 2011 تحت رعاية حضرة صاحب السمو الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح حفظه الله ورعاه، حيث قدم السيد بدر عبد الله السمييط أمين السر وعضو مجلس إدارة الاتحاد ورقة بعنوان «رؤية اتحاد الشركات الاستثمارية حول عناصر الشفافية في القطاع الخاص».



وجاءت مشاركة الاتحاد دعماً لمبدأ الشفافية وإيماناً منه بأن الاقتصاد الوطنى والأسواق المالية سوف ترقى بتطبيق هذا المبدأ وقد سبق للاتحاد عقد ندوتين لحوكمة الشركات لكافة القطاع، كما أصدر الاتحاد كتيب حوكمة الشركات، والذي جاء مترامناً مع المنتدى.



31 أكتوبر - 1 نوفمبر 2011

«ملتقى الكويت المالى الثالث»

شارك اتحاد الشركات الاستثمارية فى ملتقى الكويت المالى الثالث يومى 31 أكتوبر و 1 نوفمبر 2011 تحت رعاية وحضور سمو الشيخ ناصر المحمد الأحمد الجابر الصباح رئيس مجلس الوزراء حفظه الله ورعاه، وقد أتت مشاركة الاتحاد بشكل فاعل فى اليوم الثانى للمؤتمر من خلال الجلسة الخامسة تحت عنوان «هل تستطيع الأوراق المالية العربية استعادة الزخم؟»، حيث شارك كلاً من:

- 1- السيد/ هشام عبد الرزاق الرزوقي - عضو اتحاد الشركات الاستثمارية والرئيس التنفيذي - مؤسسة الخليج للاستثمار (رئيساً للجلسة)
- 2- السيدة/ مها خالد الغنيم - عضو مجلس إدارة اتحاد الشركات الاستثمارية ورئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب - بيت الاستثمار العالمى جلوبل (متمحدثة)

3- السيد/ مناف عبد العزيز الهاجري - عضو اتحاد الشركات الاستثمارية والرئيس التنفيذي - شركة المركز المالي الكويتي (متحدث)



خامساً: مشاركات مجتمعية:

19 أكتوبر 2011

مؤتمر النخبة الأول في عالم العلامة التجارية للبروفيسور العالمي الثنائي آل ريس

شارك مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية لدى اتحاد الشركات الاستثمارية وتحقيقاً لأهدافه المجتمعية في مؤتمر النخبة الأول في عالم العلامة التجارية، والذي نظّمته شركة مجموعة الراية، وقدمه البروفيسور العالمي الثنائي آل ريس يوم 19 أكتوبر 2011 وذلك من خلال رعاية عشرة طلاب من الطلبة المتميزين في كلية العلوم الإدارية بجامعة الكويت والهيئة العامة للتعليم التطبيقي والتدريب، حيث تم التنسيق مع الجامعة الهيئة بهذا الشأن.

سادساً: مشاركات رسمية:

- شارك الاتحاد متمثلاً في السيد/ صالح صالح السلمي - نائب رئيس الاتحاد في اجتماعات اللجنة الكويتية الإيرانية المشتركة.
- شارك الاتحاد متمثلاً في كل من السادة/ أسعد أحمد البنوان - رئيس الاتحاد و صالح صالح السلمي - نائب رئيس الاتحاد وفد لقاء رئيس وزراء المملكة المتحدة وحفل غداء في الخيمة الأميرية بقصر بيان ، وذلك يوم 22 فبراير 2011.



- شارك الاتحاد متمثلاً فى السيد/ أسعد أحمد البنوان – رئيس الاتحاد فى وفد غرفة تجارة وصناعة الكويت الزائر لجمهورية مصر العربية وذلك فى الفترة من 5 إلى 8 أبريل 2011.
- شارك الاتحاد متمثلاً فى السيد/ بدر ناصر السبيعى – عضو مجلس الإدارة فى وفد أصحاب الأعمال المرافق لوزير المالية إلى جمهورية أرمينيا فى الفترة من 4 إلى 6 أكتوبر 2011.

سابعاً: لقاءات:

قام ممثلى الاتحاد بلقاء العديد من ممثلى الجهات المختلفة من داخل وخارج دولة الكويت، وذلك لتوثيق عرى التعاون والتواصل معهم، وكذلك للتوضيح وإلقاء الضوء على دور الاتحاد وأنشطته:

م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
1	4-Jan-11	أحمد عمار المستشار الإعلامى شركة كويت إكسبو لتنظيم المعارض والمؤتمرات	فدوى درويش	لقاء تعريفى عن الاتحاد فى إطار رعايته لمؤتمر منتدى مشاريع التنمية بوابة مستقبل الكويت فى الفترة من 18-19 يناير 2011
2	5-Jan-11	حامد صالح السيف المدير العام سوق الكويت للأوراق المالية	أسعد أحمد البنوان صالح صالح السلمى بدر عبد الله السميح عبد الله أحمد القبندي أ. د. رمضان الشراح	بحث سبل التعاون والمساهمة فى تطوير سوق الكويت للأوراق المالية
3	12-Jan-11	عادل عثمان الحيدر المدير العام شركة التميز والإبداع للاستشارات الاقتصادية	فدوى درويش	طلب مشاركة الاتحاد فى مؤتمر ومعرض صناعة التأمين لدول الخليج العربى وأثارها فى الاقتصاد فى الفترة من 20-18 أبريل 2011
4	16-Jan-11	عدنان الحداد رئيس مجلس الإدارة شركة الراهة لتنظيم المعارض والمؤتمرات	أ. د. رمضان الشراح	عرض مشاركة الاتحاد فى رعاية مؤتمر بعنوان: دور التمويل الإسلامى فى المشروعات التنموية

م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
5	17-Jan-11	فخامة السيدة/ كريستينا فرنانديز دي كرشنر رئيسة جمهورية الأرجنتين والوفد الاقتصادي المرافق لها	أسعد أحمد البنوان	لقاء الوفد الاقتصادي الرسمى من جمهورية الأرجنتين
6	25-Jan-11	حسام المطوع لجنة المسرحين إيمان الأنصاري إدارة التدريب بدره المطرى	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	بحث أوضاع المسرحين والعمالة الوطنية وكيفية التعامل حيال هذا الأمر
6		إدارة التنظيف فارس العنزى إدارة التخطيط والقوى العاملة برنامج إعادة هيكلة القوى العامة والجهاز التنفيذي فى الدولة		
7	25-Jan-11	اللجة الكويتية الإيرانية	صالح صالح السلمى	التسيق بشأن الوفد الاقتصادي الذى يزور إيران فى الفترة من 29/1/2011 - 1/2/2011 الاجتماع العاشر للجنة الكويتية الإيرانية المشتركة
8	31-Jan-11	لجنة مستشارى اتحاد مصارف الكويت	محمد النجار	توضيح النموذج الموحد لشكاوى العملاء
9	1-Feb-11	حسام المطوع لجنة المسرحين إيمان الأنصاري إدارة التدريب بدره المطرى إدارة التنظيف فارس العنزى إدارة التخطيط والقوى العاملة برنامج إعادة هيكلة القوى العامة والجهاز التنفيذي فى الدولة	فدوى درويش	متابعة أوضاع المسرحين والعمالة الوطنية



م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
10	1-Feb-11	مصطفى زنتوت بيت الاستثمار العالمي جلوبل	فدوى درويش	بحث سبل التعاون في إطار عمل الاتحاد
11	7-Feb-11	لجنة الاتحاد مناقشة مسودة اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال	صالح صالح السلمي نائب رئيس الاتحاد بدر عبد الله السميط أمين السر وعضو مجلس الإدارة محمد حسين الدلال المستشار القانوني للاتحاد أشرف سمير المستشار القانوني	مناقشة مسودة اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال
12	8-Feb-11	لجنة الاتحاد مناقشة مسودة اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال	صالح صالح السلمي نائب رئيس الاتحاد بدر عبد الله السميط أمين السر وعضو مجلس الإدارة محمد حسين الدلال المستشار القانوني للاتحاد أشرف سمير المستشار القانوني	مناقشة مسودة اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال
13	9-Feb-11	لجنة الاتحاد مناقشة مسودة اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال	صالح صالح السلمي نائب رئيس الاتحاد بدر عبد الله السميط أمين السر وعضو مجلس الإدارة محمد حسين الدلال المستشار القانوني للاتحاد أشرف سمير المستشار القانوني	مناقشة مسودة اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال
14	10-Feb-11	لجنة الاتحاد مناقشة مسودة اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال	صالح صالح السلمي نائب رئيس الاتحاد بدر عبد الله السميط أمين السر وعضو مجلس الإدارة محمد حسين الدلال المستشار القانوني للاتحاد أشرف سمير المستشار القانوني	مناقشة مسودة اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال

م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
15	9-Feb-11	خولة الرومي بيت الاستثمار العالمي - جلوبل فيصل العمر شركة أعيان للإجارة والاستثمار فاروق العموي شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول كامكو حسان العظم شركة رساميل للهيكله الماله محمد أبو الروب شركة الاستشارات الماليه الدولية نواف دعبج الفرج - عبد الله حبيب السمدان شركة الإمتياز للاستثمار	فدوى درويش	بحث سبل التوافق بين الشركات الاستثمارية وبرنامج إعادة هيكلة القوى العامه والجهاز التفذي في الدوله بشأن قانون نسب العماله الوطنية في
16	15-Feb-11	Sunil Eapeh General Manager Syed Shaba Account Executive Special Events	فدوى درويش	عرض خدمات الشركة على الاتحاد
17	20-Feb-11	Nadine Padroh Project Director Lawrence Iretoh Editorial Director ifc reports	أ. د. رمضان الشراح فدوى درويش	بحث سبل التعاون لإعداد تقرير عن دولة الكويت والتنسيق للقاء بعض الشركات الاستثمارية
18	24-Mar-11	ماضى عبد الله الخميس الأمين العام الملتقى الإعلامي العربي	فدوى درويش	الملتقى الإعلامي العربي الثامن
19	18-Apr-11	Mr. Talat M. Othmah President Arab-American Business & Professional Associatioh Grove Financial. INC.	فدوى درويش	عرض فرص استثمارية في الولايات المتحدة الأمريكية



م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
20	18-Apr-11	عامر ذياب التميمي مستشار اقتصادي رائد المؤمن العضو المنتدب Vawexperts	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	بحث سبل التعاون المشتركة
21	25-Apr-11	وفد رئيس الوزراء المصري الدكتور عصام شرف الزائر لدولة الكويت	صالح صالح السلمي	عرض الفرص الاستثمارية المتاحة في جمهورية مصر العربية
22	9-May-11	فارس طريبه استشاري تطوير أعمال مجموعة خدمات الحج والعمرة شعائر	أ.د. رمضان الشراح	عرض تقديم دورات وندوات
23	9-May-11	ماضى عبد الله الخميس الأمين العام الملتقى الإعلامي العربي	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	بحث تنظيم مؤتمر ملقتي الكويت الاستثماري
24	15-May-11	Andrii Melnychenk Counsellor Embassy of Ukraine in The State of Kuwait	أ.د. رمضان الشراح	التنسيق لحضور مؤتمر فرص الاستثمار في أوكرانيا والذي يعقد بالتنسيق مع غرفة تجارة وصناعة الكويت
25	22-May-11	فاتن محمود أبو غزالة شريك إداري خيال للاستشارات	فدوى درويش مصطفى زنتوت لجنة التسويق والخدمات	بحث عمل دراسة تسويقية
26	22-May-11	Roula Ammat Majed Ghorbal ARA	فدوى درويش مصطفى زنتوت لجنة التسويق والخدمات	بحث عمل دراسة تسويقية
27	31-May-11	د. نايف الحجرف مفوض هيئة أسواق المال	أسعد أحمد البنوان صالح صالح السلمي على أحمد الزبيد صالح على القاضي مها خالد الغنيم ضرار خالد الرياح أ.د. رمضان الشراح محمد حسين الدلال	بحث متطلبات الفترة الانتقالية بشأن قانون هيئة أسواق المال

م	التاريخ	الجهة	ممثّل الاتحاد	موضوع اللقاء
28	2-Jun-11	صالح صالح السلمى صالح على القاضى ضرار خال الرياح أ.د. رمضان الشراح		
29	7-Jun-11	أسعد أحمد البنوان صالح صالح السلمى على أحمد الزبيد بدر ناصر السبيعي صالح على القاضى مها خالد الغنيم ضرار خالد الرياح أ.د. رمضان الشراح	سعادة محافظ بنك الكويت المركزي نائب المحافظ	ازدواجية الرقابة بين بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال
30	6-Jul-11	د. أماني خالد بورسلى وزيرة التجارة والصناعة دولة الكويت	أسعد أحمد البنوان صالح صالح السلمى مها خالد الغنيم ضرار خالد الرياح أ.د. رمضان الشراح	
31	14-Aug-11	Andrii Melnychenk Counsellor Embassy of Ukraine in The State of Kuwait	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	عرض المشاريع الاستثمارية وإمكانية تنظيم وفد لزيارة أوكرانيا وزيارة المشاريع عن كُتب
32	12-Sep-11	ماضى عبد الله الخميس نائب الرئيس ملتقى الكويت الاستثمارى	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	التسيق لعقد مؤتمر ملتقى الكويت الاستثمارى
33	14-Sep-11	London School of Economics	فدوى درويش	دراسة عن تكويت العمالة

م	التاريخ	الجهة	ممثّل الاتحاد	موضوع اللقاء
34	18-Sep-11	عبد العزيز الدعيح	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	التسيق لجلسة حوارية عن هيئة أسواق المال
35	19-Sep-11	عدنان الحداد رئيس مجلس الإدارة شركة الراية لتنظيم المعارض والمؤتمرات	أ.د. رمضان الشراح	دعوة للمشاركة في مؤتمر النخبة الأول
36	19-Sep-11	ماضى عبد الله الخميس نائب الرئيس ملتقى الكويت الاستثماري	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	التسيق لعقد مؤتمر ملتقى الكويت الاستثماري
37	19-Sep-11	David Derrick Special Adviser. Middle East Institutional Investor	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	مناقشة رعاية مؤتمر
38	22-Sep-11	ماضى عبد الله الخميس نائب الرئيس ملتقى الكويت الاستثماري	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	التسيق للملتقى الكويت الاستثماري
39	2-Oct-11	ماضى عبد الله الخميس نائب الرئيس ملتقى الكويت الاستثماري	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	التسيق للملتقى الكويت الاستثماري
40	6-Oct-11	د. عبد الستار القطان المدير العام شركة شوري للاستشارات الشرعية	أ.د. رمضان الشراح	مناقشة المشاركة في المؤتمر الفقى الرابع للمؤسسات المالية الإسلامية

م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
41	15-Nov-11	<p>Volodymyr Tolkach! Ambassador! Embassy of Ukraine in The State of Kuwait Igor Zhovkva! Director! Petro Prokopenko! Senior Specialist! FDI & International Cooperation Department of The State Agency for Investment & National Projects of Ukraine! Vladyslav Kaskiv! Head! Pavlyna Movchan! Press Secretary! The State Agency for Investment & National Projects of Ukraine!</p> <p>Yurii Husyev! Director! National Projects of The State Agency for Investment & National Projects of Ukraine! Jon Mckee Queen! Jaspen! Volodymyr Avramenko! Deputy Director! The International Clinic of Rehabilitation & Rehabilitation Center "Elita"! Sergiy Avershyn! Head! General Directorate of Economy Kharkiv Regional Stat Administration</p>	<p>بدر ناصر السبيعي أ. د. رمضان الشراح فدوى درويش</p>	<p>عرض الفرص الاستثمارية المتاحة في أوكرانيا</p>



م	التاريخ	الجهة	ممثلي الاتحاد	موضوع اللقاء
42	17-Nov-11	د. محمد باقر مجتباي المحلقي التجاري السفارة الإيرانية	أ.د. رمضان الشراح	عرض الفرص الاستثمارية المتاحة في إيران
43	17-Nov-11	ماضي عبد الله الخميس الأمين العام الملتقى الإعلامي العربي	أ.د. رمضان الشراح	متابعة التنظيم للملتقى الكويت الاستثماري
44	17-Nov-11	عدنان الحداد رئيس مجلس الإدارة شركة الراية لتنظيم المعارض والمؤتمرات	أ.د. رمضان الشراح	عرض تنظيم مؤتمر تمويل المشاريع الاستثمارية
45	13-Dec-11	د. روبرت هاروتيان مدير عام الوكالة الأرمينية للتنمية والوفد المرافق له	بدر عبد الله السميط أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	عرض الفرص الاستثمارية في جمهورية أرمينيا

مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية:

أولاً: الدورات:

قدم مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية 14 دورة على مدار عام 2011. بلغ عدد المشاركين من مختلف الشركات الأعضاء حوالي 261 مشارك، كما يلي:

م	1
الفترة	16 - 19 يناير 2011 (4 أيام)
البرنامج	Certificate in Succession Planning & Career Development
المحاضر	Mr. Paul Walsh
الجهة المنظمة وجهة الاعتماد	Institute for International Research – IIR / George Washington
عدد الحضور	15



م	2
الفترة	20 - 24 مارس 2011 (5 أيام)
البرنامج	Certified Mergers & Acquisitions Specialist
المحاضر	Mr. Philip Paillart
الجهة المنظمة وجهة الاعتماد	AAIM International / Sing Rong
عدد الحضور	16



3	م
11 - 31 أبريل 1102 (3 أيام)	الفترة
Human Performance Improvement Technology - HPT	البرنامج
Dr. Souhaila Al-Mutawa & Dr. Khaled Al-Mahdi	المحاضر
Edara Group / University of Kuwait	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
16	عدد الحضور



4	م
24 أبريل 2011	الفترة
برنامج مكافحة عمليات غسل الأموال	البرنامج
د. جمال عبد الخضر عبد الرحيم	المحاضر
مكتب الجرائم المالية والتجارية	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
44	عدد الحضور



5	م
30 مايو – 1 يونيو 2011	الفترة
إدارة وتحليل الاستثمار فى الصناديق الاستثمارية	البرنامج
د. تركى الشمري	المحاضر
شركة إنفست للاستشارات والتدريب / جامعة الكويت	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
16	عدد الحضور



6	م
5 – 8 يونيو 2011	الفترة
Senior Executive Finance	البرنامج
Dr. Nabil Zaki	المحاضر
Institute for International Research – IIR / George Washington	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
16	عدد الحضور



7	م
12 - 13 يونيو 2011	الفترة
الصكوك الإسلامية	البرنامج
د. عدنان على إبراهيم الملا	المحاضر
مؤسسة الاستثمار البشري	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
15	عدد الحضور



8	م
21 سبتمبر 2011	الفترة
Anti Money Laundering	البرنامج
Ahmad Kiswani	المحاضر
Ernst&Young	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
40	عدد الحضور



9	م
23 - 25 أكتوبر 2011 (3 أيام)	الفترة
Standard & Sharia'a Foundation for Creating & Managing Islamic Financial Portfolios	البرنامج
Ahmed Al-Otaibi	المحاضر
Institute of Banking Studies	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
20	عدد الحضور



10	م
28 نوفمبر - 1 ديسمبر (4 أيام)	الفترة
Certificate in Financial Control	البرنامج
Prof. Arif Ahmed	المحاضر
Institute for International Research – IIR - George Washington University	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
17	عدد الحضور



11	م
4 - 8 ديسمبر (5 أيام)	الفترة
Private Equity Valuation & Evaluation	البرنامج
Marwan Chbaklo & Ghazi Homsy	المحاضر
Senyar Capital	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
17	عدد الحضور



12	م
11 - 14 ديسمبر (4 أيام)	الفترة
Budgeting & Budget Control of The HR Function & Effective Manpower Planning	البرنامج
Paul Walsh	المحاضر
Institute for International Research – IIR	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
17	عدد الحضور



13	م
20 - 22 ديسمبر (3 أيام)	الفترة
Navigating Reuters 3000XTRA	البرنامج
Boshra Zaher	المحاضر
Financial Trading Center, College of Business Administration, Kuwait University	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
5	عدد الحضور

14	م
25 ديسمبر (يوم واحد)	الفترة
Reuters Knowledge & Excel Pro.	البرنامج
Boshra Zaher	المحاضر
Financial Trading Center, College of Business Administration, Kuwait University	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
3	عدد الحضور

ثانياً: المحاضرات والندوات العامة:

م	1
التاريخ	25 أبريل 2011
المحاضرة/الندوة	Financial Services Compensation Trends & Best Market Practice
الجهة	Ray Everett, George Broniszewski
الجهة	Mclagan International
عدد الحضور	20



التقرير المالي 2011

اتحاد الشركات الاستثمارية
دولة الكويت

البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
مع
تقرير مراقب الحسابات المستقل

الصفحة

45

47

48

49

50

بيان

تقرير مراقب الحسابات المستقل

بيان المركز المالي

بيان الدخل الشامل

بيان التدفقات النقدية

إيضاحات حول البيانات المالية

المحتويات



تقرير مراقب الحسابات المستقل

السادة / رئيس وأعضاء مجلس الإدارة المحترمين
اتحاد الشركات الاستثمارية

تقرير البيانات المالية

لقد دققت البيانات المالية المرفقة لاتحاد الشركات الاستثمارية والتي تتضمن بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2011 وبيانات الدخل الشامل والتدفقات النقدية للسنة المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى .
مسئولية الإدارة عن البيانات المالية

إن إعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية من مسؤولية الإدارة . وتقوم الإدارة بتحديد نظام رقابة داخلي يتعلق بإعداد البيانات المالية بصورة عادلة بحيث لا تتضمن أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ .

مسئولية 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 بأخلاق 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 تقدير 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 ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم شامل لعرض البيانات المالية .
 باعتقادي أن الأدلة المؤيدة التي تم الحصول عليها كافية وملائمة لتوفر أساسا 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 2011 وأداءها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقا للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها للنشاطات غير التجارية .

تقرير المتطلبات التنظيمية الأخرى

برأيي كذلك ، أن الاتحاد يمسك حسابات منتظمة ، وأن 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 . شعيب عبدالله شعيب

مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33

البيزيع وشركاهم

عضو في RSM العالمية

دولة الكويت

15 يناير 2012

اتحاد الشركات الاستثمارية
بيان المركز المالي
كما في 31 ديسمبر 2011
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2010	2011	إيضاح	الموجودات
			الموجودات المتداولة :
166,893	22,035		نقد في الصندوق ولدى البنوك
730,000	880,000	3	ودائع إسلامية مطلقة
53,694	88,068	4	أرصدة مدينة أخرى
950,587	990,103		مجموع الموجودات المتداولة
40,390	91,886	5	موجودات ثابتة
990,977	1,081,989		مجموع الموجودات المطلوبات واموال الاتحاد
			المطلوبات المتداولة :
39,808	6,061	6	أرصدة دائنة أخرى
39,808	6,061		مجموع المطلوبات المتداولة
17,360	21,056	7	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
57,168	27,117		مجموع المطلوبات
			اموال الاتحاد :
865,352	933,809		الفائض في بداية السنة
68,457	121,063		مجموع الدخل الشامل للسنة
933,809	1,054,872		الفائض في نهاية السنة
990,977	1,081,989		مجموع المطلوبات وأموال الاتحاد

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

رئيس مجلس الإدارة
أسعد أحمد البنوان

اتحاد الشركات الاستثمارية
بيان الدخل الشامل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2010	2011	إيضاح
		الإيرادات :
225,000	225,000	إشتراك الأعضاء
10,000	15,000	إنتساب الأعضاء
17,426	17,359	إيرادات ودائع اسلامية مطلقة
-	34,101	مخصص لم يعد له ضرورة
9,477	14,140	إيرادات أخرى
261,903	305,600	مجموع الإيرادات
		المصروفات والأعباء الأخرى :
(168,793)	(183,228)	8 مصروفات إدارية وعمومية
(5,653)	(1,309)	إستهلاكات
(19,000)	-	مخصص إيرادات مستحقة
(193,446)	(184,537)	مجموع المصروفات والأعباء الأخرى
68,457	121,063	صافي ربح السنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
68,457	121,063	مجموع الدخل الشامل للسنة

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

اتحاد الشركات الاستثمارية
بيان التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2010	2011	ايضاح
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
68,457	121,063	صافي ربح السنة
		تسويات :
5,653	1,309	إستهلاكات
19,000	-	مخصص إيرادات مستحقة
4,252	3,696	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
(17,426)	(17,359)	إيرادات ودائع اسلامية مطلقة
79,936	108,709	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(28,702)	(34,374)	أرصدة مدينة أخرى
15,624	(33,747)	أرصدة دائنة أخرى
66,858	40,588	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية:
-	(150,000)	صافي الحركة على ودائع اسلامية مطلقة
(44)	(52,805)	المدفوع لشراء موجودات ثابتة
17,426	17,359	إيرادات ودائع اسلامية مطلقة مستلمة
17,382	(185,446)	صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة الإستثمارية
84,240	(144,858)	صافي (النقص) الزيادة في نقد لدى البنوك
82,653	166,893	نقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة
166,893	22,035	نقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة

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

اتحاد الشركات الاستثمارية
 ايضاحات حول البيانات المالية
 للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

1 - التأسيس وأهداف الإتحاد

شكل اتحاد الشركات الاستثمارية ، طبقا لاحكام الباب الثالث عشر من قانون العمل في القطاع الاهلي 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 الاتحاد لدى وزارة الشؤون الإجتماعية 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 الاتحاد .
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 الاتحاد .
4. إبداء الرأي فيما قد يعرض عليه من مشاريع أو مقترحات قوانين أو نظم أو لوائح أو قرارات تتعلق بمجال الاستثمار بشتى صوره 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 والبحثية المحلية والعالمية المتعلقة بالنشاط الاستثماري وتعميم نتائجها وتوصياتها والأبحاث التي تقدم فيها على أعضاء الاتحاد .

اتحاد الشركات الاستثمارية
ايضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

6. الارتقاء بالمستوى المهني والثقافي لأعضاء الاتحاد وإقامة وتنظيم الأنشطة الاجتماعية لأعضاء الاتحاد .
7. اصدار المطبوعات الاعلامية لنشر الثقافة الاستثمارية والتجارية في المجتمع ولدى أعضاء الاتحاد .
- إن عنوان الإتحاد المسجل هو ص. ب 27555 الصفاة - الرمز البريدي 13136 دولة الكويت ، مبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت - الدور الثاني .
- بلغ عدد موظفي الاتحاد 6 موظفين كما في 31 ديسمبر 2011 (2010 - 4 موظفين) .
- تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية من قبل رئيس مجلس إدارة الاتحاد السيد / أسعد أحمد البنوان بتاريخ 15 يناير 2012 . إن الجمعية العمومية للاتحاد 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 للسنة السابقة .

ب - المدينون

يتم الاعتراف مبدئياً بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصا مخصص الانخفاض الدائم في القيمة . إن مخصص

اتحاد الشركات الاستثمارية
 ايضاحات حول البيانات المالية
 للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

الانخفاض الدائم في قيمة المدينين يثبت عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن الاتحاد غير قادر على تحصيل ديونه خلال المدة الأصلية للمدينين . تكمن صعوبات المدينين المالية الجوهرية في احتمالية أن المدين سيكون معرضا لإشهار إفلاسه أو إعادة الهيكلة المالية أو عدم الانتظام أو عدم السداد ، وتدلل تلك المؤشرات على أن أرصدة المدينين 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 الشامل ضمن بند مستقل . في حال عدم تحصيل أرصدة المدينين ، يتم إعدامها مقابل حساب المخصص المتعلق بالمدينين ، إن السداد اللاحق للمبلغ السابق إعدامه يدرج من خلال بيان الدخل الشامل .

ج - استهلاك الموجودات الثابتة :

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

د - الدائنون :

يتم إدراج الدائنين مبدئيا بالقيمة العادلة و تقاس لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

هـ - مكافأة نهاية الخدمة :

يتم احتساب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقا لقانون العمل الكويتي في القطاع الخاص وعقود الموظفين . إن هذا الإلتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف ، فيما

اتحاد الشركات الاستثمارية
ايضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

لو تم إنهاء خدماته في تاريخ التقرير ، وهو يقارب القيمة الحالية لهذا الإلتزام .

و - تحقق الايراد :

يتبع الإتحاد مبدأ الاستحقاق في إثبات إيرادات إشتراكات الأعضاء ، رسوم الانتساب ،
الايرادات والمصاريف الأخرى .

3 - ودائع إسلامية مطلقة

يمثل هذا البند قيمة ودائع لدى أحد البنوك الإسلامية المحلية بالدينار الكويتي ، تكتسب
هذه الودائع أرباحا سنوية وتستحق بمعدل 365 يوم .

4 - أرصدة مدينة أخرى

2010	2011	
70,000	100,000	ايرادات مستحقة
(19,000)	(19,000)	مخصص ايرادات مستحقة
51,000	81,000	
2,106	4,860	مصاريف مدفوعة مقدما
588	2,208	تأمينات مستردة
53,694	88,068	

اتحاد الشركات الاستثمارية
ايضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

5 - موجودات ثابتة

المجموع	مشروع تحت التفيزد	كمبيوترات وأجهزة	أثاث وديكورات	
				التكلفة :
66,219	37,955	11,670	16,594	في 31 ديسمبر 2010
52,805	48,688	887	3,230	الاضافات
119,024	86,643	12,557	19,824	في 31 ديسمبر 2011
				الإستهلاك المتراكم :
25,829	-	10,090	15,739	في 31 ديسمبر 2010
1,309	-	493	816	استهلاك محمل على السنة
27,138	-	10,583	16,555	في 31 ديسمبر 2011
				صافي القيمة الدفترية :
91,886	86,643	1,974	3,269	في 31 ديسمبر 2011
40,390	37,955	1,580	855	في 31 ديسمبر 2010

اتحاد الشركات الاستثمارية
ايضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

6 - أرصدة دائنة أخرى

2010	2011	
5,000	-	ايرادات مقبوضة مقدما
17	17	دائن موظف
34,791	6,044	مخصص إجازات
39,808	6,061	

7 - مخصص مكافأة نهاية الخدمة

2010	2011	
13,108	17,360	الرصيد في بداية السنة
4,252	3,696	المحمل خلال السنة
17,360	21,056	الرصيد في نهاية السنة

8 - مصروفات إدارية وعمومية

2010	2011	
101,596	106,410	رواتب وأجور وملحقاتها
8,424	8,802	إيجارات
1,713	2,411	بريد وبرق وهاتف
768	244	قرطاسية ومطبوعات

اتحاد الشركات الاستثمارية
بيان الدخل الشامل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

22,441	10,042	مصاريف دعاية وإعلان
5,300	5,240	أتعاب مهنية
26,464	42,022	مصاريف تدريبات
2,087	8,057	مصروفات متنوعة
168,793	183,228	

9- الأدوات المالية

يتعامل الاتحاد ضمن نشاطه الإعتيادي في الأدوات المالية الأولية مثل النقد في الصندوق ولدى البنوك والودائع الاسلامية المطلقة ، وتعتبر القيمة الدفترية لهذه الأدوات المالية كما في 31 ديسمبر مساوية تقريبا لقيمتها العادلة.

10 - أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة للسنة السابقة لتتماشى مع أرقام السنة الحالية.



اتحاد الشركات الاستثمارية
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

Kuwait Chamber of Commerce & Industry Building - 3rd Floor
Tel.: +965.22280370 • Fax.: +965.22490091/2
P.O. Box: 27555 Safat 13136 Kuwait • Website: www.unioninvest.org