



اتحاد الشركات الاستثمارية  
UNION OF INVESTMENT COMPANIES



التقرير السنوي  
Annual Report  
2012



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

2012



## الصفحة

5

أعضاء مجلس الإدارة

7

كلمة رئيس مجلس الإدارة

9

التقرير الإداري

11

- اتحاد الشركات الاستثمارية

33

- مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية

45

التقرير المالي

## بيان

## المحتويات

## أعضاء مجلس الإدارة



**علي أحمد الزبيد**  
أمين الصندوق وعضو  
مجلس الإدارة



**سمير عبدالمحسن الغربلي**  
أمين السر  
وعضو مجلس الإدارة



**بدر ناصر السبيعي**  
رئيس الاتحاد



**مناف عبدالعزيز الهاجري**  
عضو مجلس الإدارة



**صالح صالح السلمي**  
عضو مجلس الإدارة



**خلف سليمان الجاسم**  
عضو مجلس الإدارة

### ملاحظة:

تقدم السادة التالية أسمائهم بالاستقالة من عضوية مجلس إدارة اتحاد الشركات الاستثمارية:



**ضرار خالد الرباج**  
أمين السر  
وعضو مجلس الإدارة (سابقاً)



**سعدون عبدالله علي**  
عضو مجلس الإدارة (سابقاً)



**أسعد أحمد البنوان**  
رئيس الاتحاد (سابقاً)



## كلمة رئيس مجلس الإدارة

ضاعف اتحاد الشركات الاستثمارية في عام 2012 من جهوده وأنشطته المتنوعة وفي سباق مع الزمن لإيجاد الآليات المناسبة والسريعة لحماية الشركات الاستثمارية والخدمات المالية، والعمل مع الجهات ذات القرارات المصيرية لتجنب الخسائر المحتملة للشركات نتيجة القرارات التي تصدرها تلك الجهات، ومن تلك الجهود قام وفد من اتحاد الشركات الاستثمارية بقاء معالي وزير التجارة والصناعة لمناقشة اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال، كما التقى وفد من الاتحاد مع فريق العمل المكلف والمشغل من قبل المجلس الأعلى للتخطيط بدراسة أوضاع الشركات الاستثمارية ووضع الحلول المقترحة لمعالجة تلك الأوضاع، كما قدم رؤيته الشاملة من خلال ورقة لمعالجة الأزمة المالية وانعكاساتها على الشركات الاستثمارية في دولة الكويت - الحلول المقترحة - وكذلك عدد من المقترحات التي تصب في مصلحة الاقتصاد الوطني، ومن ذلك اقتراح تأسيس المجلس الأعلى للاقتصاد، هذا بجانب اللقاءات المستمرة مع سعادة محافظ بنك الكويت المركزي ورئيس هيئة مفوضي هيئة أسواق المال، مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية، وكذلك اتحاد مصارف الكويت، وغير ذلك من رؤى. كما اختتم الاتحاد لقاءاته بالمشاركة في تقديم مبادرة بإجماع أربعة اتحادات اقتصادية وهي اتحاد مصارف الكويت، اتحاد الصناعات الكويتية، اتحاد العقاريين، واتحاد الشركات الاستثمارية، وذلك لمعالجة الكيانات المضطربة جذرياً، واقترح السبل الكفيلة لإنعاش القطاعات كافة ومنها القطاع الاستثماري. وقد قدمت لسمو أمير البلاد بتاريخ 2012/12/26. تلى ذلك عقد لقاءات مع سمو ولي العهد وسمو رئيس مجلس الوزراء لتوضيح المقترح المقدم.

وحرص الاتحاد على تقديم أنشطته المتنوعة من خلال تفعيل أداء وعمل اللجان العاملة وهي لجنة السياسات الاقتصادية، لجنة التسويق والخدمات، لجنة التنسيق بين الشركات المتوافقة، كما 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، ومن تلك اللجان لجنة العمالة الوطنية ولجنة متابعة أوضاع الشركات الاستثمارية، كما كان للاتحاد مشاركات في عدة أنشطة ومؤتمرات علمية وعملية متخصصة ومتنوعة في كافة المجالات، وهو ما يتضمنه بالتفصيل هذا التقرير، كما حرصنا على التواجد في المشاركات المجتمعية وكذلك الرسمية.

كما لا يفوتنا الإشارة إلى الدور البارز الذي يقدمه مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية - الذراع المهني للاتحاد حيث قدم 12 برنامجاً تدريبياً و3 ورش عمل ومحاضرتين على مدار عام 2012، حيث بلغ عدد المشاركين من مختلف الشركات الأعضاء في الدورات التدريبية حوالي 281 مشاركاً.

ولا يسعني في ختام هذه الكلمة المقتضية إلا أن أتقدم بالشكر والتقدير لأعضاء مجلس الإدارة وللشركات الأعضاء، آمليين الخير والكرامة لوطننا العزيز بقيادة حضرة صاحب السمو أمير البلاد الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح حفظه الله ورعا، وولي عهده الأمين سمو الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح وسمو الشيخ جابر مبارك الحمد الصباح رئيس مجلس الوزراء.

بدر ناصر السبيعي  
رئيس الاتحاد



# التقرير الإداري 2012



## أنشطة الاتحاد:

### أولاً: اللجان العاملة في اتحاد الشركات الاستثمارية:

#### ❖ اللجان الدائمة:

في إطار السعى المستمر لتطوير القطاع والعمل لما فيه صالح الشركات الاستثمارية، اعتمد مجلس إدارة اتحاد الشركات الاستثمارية في اجتماعه الثاني 2012 (2012/2) بتاريخ 2012/2/28 تشكيل اللجان الدائمة العاملة في الاتحاد برئاسة عدد من أعضاء مجلس إدارة الاتحاد وعضوية عدد من العاملين في الشركات الاستثمارية أعضاء الاتحاد وممثل عن اتحاد الشركات الاستثمارية، حيث أبدى عدد من الشركات الأعضاء في الاتحاد تعاونهم باقتراح أسماء بعض من العاملين لديهم وتم الاختيار النهائي 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 كالتالي:

#### 1- لجنة السياسات الاقتصادية.

- تتكون لجنة السياسات الاقتصادية من ممثلين عن الشركات الممثلة في الاتحاد، كما يأتي:
1. السيد/ مناف عبدالعزيز الهاجري - الرئيس التنفيذي - شركة المركز المالي الكويتي (رئيس اللجنة)
  2. السيد/ دخيل عبدالله الدخيل - نائب الرئيس لإدارة الشركات - شركة ديمه كابيتال للاستثمار (عضو اللجنة)
  3. السيد/ زياد حسن القيسي - نائب الرئيس التنفيذي - رئيس دائرة الاستشارات والبحوث الاستثمارية - شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول - كامكو (عضو اللجنة)
  4. أ. د. رمضان الشراح - الأمين العام - اتحاد الشركات الاستثمارية (مقرر)
  5. السيدة/ فدوى درويش - مدير الدعم الفني - اتحاد الشركات الاستثمارية (مقرر مساعد)



وتختص بتقديم التوصيات المتعلقة بتطوير ومتابعة الرؤى والسياسات والاستراتيجيات لاقتصاد الدولة بشكل عام والقطاع المالي والاستثماري بشكل خاص، وبشكل يدعم الفكر الاستراتيجي للدولة بشقيها الحكومي والتشريعي. وتشمل المسؤوليات الرئيسية للجنة تقديم توصيات بشأن السياسات الاقتصادية للدولة من أجل تحقيق التنمية المستدامة والمرتبطة بالقطاع المالي والاستثماري من خلال محاور رئيسية للتنمية هي الإدارة الاقتصادية العامة للبلاد، وهيكلية مؤسساتها وفي صدارتها القطاع المالي، والسياسات البشرية وأسواق العمل، وتمكين القطاع العام للقيام بالإصلاحات المرجوة منه، والتي تمثل خطة عمل اللجنة وفق المهام المنوطة بعمل الاتحاد.

كما يشمل نطاق عمل اللجنة:

- تقديم المقترحات لإجراء إصلاحات في القطاع الخاص بما فيها القطاع الاستثماري، ومواكبة التحديات التي تطرأ باستمرار بما فيها المتعلقة بالربط بين السياسة والإدارة، وترتيب أولويات الإصلاح.
- تقدم اللجنة تصوراتها للتعاون مع القطاع الحكومي لإنجاز الخطط التي من شأنها تفعيل القطاع الخاص، وبشكل خاص القطاع الاستثماري والتركيز على إيجاد بيئة قانونية وإدارية تعزز التنمية الاقتصادية، وتسهل إزالة المعوقات لإيجاد الحلول المناسبة لتنفيذ الخطط.
- متابعة ودراسة التأثيرات المباشرة وغير المباشرة للقرارات الصادرة من الجهات المعنية في الدولة على مجال الاستثمار التي يمكن من خلالها تبني الرأي المناسب الذي يحمي مصالح الأعضاء والدفاع عنهم من خلال قنوات الحوار المختلفة.

## 2- لجنة التسويق والخدمات.

- تتكون اللجنة من ممثلين عن الشركات والجهات الممثلة في الاتحاد، كما يأتي:
1. السيد/ صالح صالح السلمي - رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب - شركة الاستشارات المالية الدولية (رئيس اللجنة)
  2. السيدة/ دانة فيصل عبدالعزيز الجاسم - مساعد نائب الرئيس - شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول - كامكو (عضو اللجنة)

3. السيدة/ بسمة عمانويل غريب - نائب الرئيس بالوكالة - قسم التسويق والعلاقات العامة - شركة المركز المالي الكويتي (عضو اللجنة)
4. السيدة/ فدوى درويش - مدير الدعم الفني - اتحاد الشركات الاستثمارية (مقرر)

ويُعهد إلى اللجنة ما يلي:

- متابعة تنفيذ السياسات والأنظمة المعتمدة من قبل مجلس الإدارة.
- رصد وتقييم الأعمال المنجزة من قبل الوحدات العاملة في الاتحاد.
- تعزيز أواصر التجانس والتناغم بين أعضاء الاتحاد وتبادل الخبرات وبما يخدم مصالح الاتحاد.
- متابعة تنفيذ القرارات والتوجهيات التي يتم التوصل إليها بين الأعضاء.
- تنسيق عمل اللجان الدائمة والمؤقتة ودراسة ما يحال للجنة من موضوعات وحل المشاكل والعقبات التي تعوق عملها.
- تنظيم عملية طلب العضوية للاتحاد وإعداد مذكرات بذلك الأمر إلى مجلس الإدارة للبت فيها.
- تنظيم الندوات والمؤتمرات وورش العمل بما يخدم صالح الأعضاء .. كالتدريب والتطوير ... إلخ. وأيضاً إلقاء الضوء على موضوعات آنية.
- نشاطات النشر المختلفة والتعريف بالاتحاد ونشاطاته.
- الالتقاء في مناسبات معينة بما يخدم صالح الأعضاء

### 3- لجنة التنسيق بين الشركات المتوافقة.

- تتكون اللجنة من ممثلين عن الشركات الأعضاء التي ينص نظامها الأساسي على الالتزام بأحكام الشريعة الإسلامية، كما يأتي:
1. السيد/ على أحمد الزبيد - نائب رئيس مجلس الإدارة - العضو المنتدب - شركة الإمتياز للاستثمار (رئيس اللجنة)



2. السيد / سمير عبدالمحسن الغربلي - نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب - شركة ديمه كابييتال للاستثمار (نائب رئيس اللجنة)
  3. السيد / خلف سليمان الجاسم - رئيس مجلس الإدارة - شركة الأمان للاستثمار (عضو اللجنة)
  4. السيد / دخيل عبدالله دخيل - نائب الرئيس لإدارة الشركات - شركة ديمه كابييتال للاستثمار (عضو اللجنة)
  5. أ. د. رمضان الشراح - الأمين العام - اتحاد الشركات الاستثمارية (مقرر)
- ويوكل 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 متابعة أوضاع الشركات الاستثمارية.

بناء على قرار مجلس إدارة اتحاد الشركات الاستثمارية في اجتماعه (2012/4) تم تشكيل لجنة مؤقتة لمتابعة أوضاع الشركات الاستثمارية، وللجنة أن تستعين بأعضاء من خارج الاتحاد. وقد اعتمد المجلس تشكيل اللجنة كما يأتي:

1. السيد / صالح صالح السلمي
2. السيد / خلف سليمان الجاسم
3. السيد / مناف عبدالعزيز الهاجري
4. أ.د. رمضان الشراح

### 2- لجنة مناقشة التقارير والبيانات الخاصة بالشركات الاستثمارية.

إشارة إلى اجتماع مجلس إدارة اتحاد الشركات الاستثمارية مع بنك الكويت المركزي بتاريخ 2012/9/24 فقد تم التوافق على تشكيل لجنة مشتركة بين الاتحاد وبنك الكويت المركزي لمناقشة التقارير والبيانات الخاصة بالشركات الاستثمارية، كما يأتي:

|                             |                            |                             |
|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| اتحاد الشركات الاستثمارية   | عضو مجلس الإدارة           | السيد / صالح صالح السلمي    |
| شركة الإمتياز للاستثمار     | مدير أول - إدارة العمليات  | السيد / عبدالله علي سويلم   |
| شركة المركز المالي الكويتي  | متداول أول - إدارة الخزينة | السيد / علي عادل الشمالي    |
| شركة الأمان للاستثمار       | مدير أول - الالتزام        | السيد / أسامة سميح سعيديان  |
| شركة ديمه كابيتال للاستثمار | نائب رئيس إدارة الشركات    | السيد / دخيل عبدالله الدخيل |

وقد عقدت اللجنة أول اجتماع لها في 2012/11/22 بمقر بنك الكويت المركزي لمناقشة كيفية تخفيف كم التقارير والبيانات عن كاهل الشركات الاستثمارية.



### 3- لجنة اختيار العلامة التجارية **Branding Committee**.

بناء على قرار مجلس إدارة اتحاد الشركات الاستثمارية في اجتماعه (2012/4) تم تشكيل لجنة مؤقتة لوضع الآلية المناسبة لتطوير الموقع الإلكتروني للاتحاد والذي يتضمن قاعدة بيانات خاصة بكافة الشركات الاستثمارية وقد قامت اللجنة ببحث تلك الأمور ومخاطبة بعض الشركات ذات الاختصاص للحصول على عروض حول ذلك. وقد تم تشكيل اللجنة كما يأتي:

1. السيدة/ دانة فيصل عبدالعزيز الجاسم - مساعد نائب الرئيس - شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول - كامكو
2. السيدة/ بسمة عمانويل غريب - نائب الرئيس بالوكالة - قسم التسويق والعلاقات العامة - شركة المركز المالي الكويتي
3. السيد/ أنيس شيف - مساعد مدير - شركة المركز المالي الكويتي
4. أ. د. رمضان الشراح - الأمين العام - اتحاد الشركات الاستثمارية
5. السيدة/ فدوى درويش - مدير الدعم الفني - اتحاد الشركات الاستثمارية
6. السيد/ محمد فوزي عريبة - سكرتير تنفيذي - اتحاد الشركات الاستثمارية

ثانياً: ندوات ومحاضرات عامة قدمها الاتحاد للقطاع الاستثماري:

27 سبتمبر 2012

### «ورشة عمل حول آثار تشريع قانون الضرائب الأمريكي الجديد على الحسابات الأجنبية (FATCA)»

سعيًا من اتحاد الشركات الاستثمارية لإطلاع كافة القطاع الاستثماري بصفة عامة والشركات الاستثمارية أعضائه بصفة خاصة على مستجدات القرارات والقوانين الدولية المعنية في الشأن الاستثماري، والتي قد تؤثر على نشاط الشركات الاستثمارية نظم اتحاد الشركات الاستثمارية وبالتعاون مع برايس وترهاوس كوبرز (الشطي وشركاه) ورشة عمل حول آثار تشريع الضرائب الأمريكي الجديد على المؤسسات المالية في الكويت، وذلك يوم الخميس الموافق 27 سبتمبر 2012 بقاعة البوم بمبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت.

#### نبذة عن القانون:

قد تكون تكاليف عدم الالتزام بالقانون الجديد كبيرة، حيث أن مدى الالتزام بالقانون المذكور سوف يصبح عاملاً مهماً في اتخاذ قرارات ممارسة الأعمال مع أي فرد أو جهة في العالم وليس فقط مع الولايات المتحدة. وبمجرد تطبيق قانون الضرائب الجديد، فإن المؤسسات ستجنب التعامل مع غير المتزمين بالقانون، نظراً للتكاليف التي ستترتب على عدم الالتزام المطبقة، ويتضمن ذلك اقتطاع نسبة 30% ضريبة على الدفعات للمؤسسات المالية الغير ملتزمة بالقانون وفقدان العملاء وجهات تعامل أخرى نظراً لفرض الاقتطاع الضريبي والأضرار المحتملة فيما يخص سمعة الشركات الغير ملتزمة.

إن ما دفع الاتحاد إلى تنظيم هذه الورشة هو وصف قانون الضرائب الأمريكي الجديد بأنه «مثير للجدل» و «مكلف» و «متضارب» لذلك وللتعامل مع الاستفسارات والقضايا والمخاوف التي تحيط بتنفيذ القانون الجديد.



6 نوفمبر 2012

## « ندوة نحو الحرية في تحقيق الازدهار - فرص العمل في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا »

في إطار التعاون مع البنك الدولي قام الاتحاد بتنظيم ندوة بعنوان «نحو الحرية في تحقيق الازدهار: فرص العمل في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا»، وذلك يوم الثلاثاء الموافق 6 نوفمبر 2012 بمقر الاتحاد، حيث قدمت الندوة السيدة هنا بريكسي، وهي الاقتصادية المسؤولة عن قطاع التنمية البشرية لدى البنك الدولي، وذلك بحضور بعض من أعضاء مجلس إدارة الاتحاد، وقد تم التعرض في هذه الندوة بشكل أساسي إلى كافة العناصر والأدوات التي من شأنها توفير فرص عمل للشباب في المنطقة.



27 نوفمبر 2012

## « 2013 : A Turning Point for The Global Economy? »

نظم اتحاد الشركات الاستثمارية بالاشتراك مع ديكسيا لإدارة الأصول Dexia Asset Management ندوة بعنوان: 2013 - نقطة تحول مفصلي للاقتصاد العالمي. تولى تقديم المحاضرة كبار اقتصاديي ديكسيا لإدارة الأصول الخبيران أنطون برندر وفلورنس بيزاني. يعتقد كبار اقتصاديي ديكسيا لإدارة الأصول بأن وضع الاقتصاد العالمي مختلف بين المناطق، ففي الولايات المتحدة الأمريكية، الاقتصاد على طريق العودة إلى النمو مع تحسن ملحوظ في سوق العقار، هناك خطر الوقوع في تراجع اقتصادي حاد، وأن عمليات ضخ السيولة من قبل البنوك المركزية لم تؤدي إلى زيادة في الائتمان، ومنطقة اليورو بحاجة إلى ارتفاع في حركة الاقتصاد العالمي أو انخفاض معدل صرف اليورو لتفادي تراجع حاد وخطر في سنة 2013.

أما في الأسواق الناشئة، فإن صندوق النقد الدولي يتوقع العودة إلى النمو، ولكن بارتفاع محدود. ومن المتوقع أيضاً أن تساعد عائدات النفط بلاد الشرق الأوسط وشمال أفريقيا في مواجهة النمو المتوسط، فسنة 2013 ستشهد نمو الأسواق النامية، تساعد وبشكل محدود في زيادة نسبة النمو العالمي.



ثالثاً: الرعايةات:

27 مارس 2012

### «The Euromoney Kuwait Conference»

شارك اتحاد الشركات الاستثمارية وضمن سعيه المستمر في التواصل والمشاركة في كافة الفعاليات التي من شأنها دعم الاقتصاد، كأحد الجهات الداعمة للمؤتمر الأساسي والحيوي Euromoney Kuwait والذي عقد في 27 مارس 2012 بقاعة الراية - فندق كورت يارد ماريوت تحت عنوان «الكويت والاقتصاد العالمي».

euromoney  
conferences

The Euromoney Kuwait Conference

Kuwait and the Global Economy: Strategies for Uncertain Times

27 March 2012, Arraya Ballroom Courtyard by Marriott Kuwait Hotel, Kuwait City

7 - 9 مايو 2012

### «ملتقى الكويت الاستثماري الأول»

شارك اتحاد الشركات الاستثمارية كراعي استراتيجي في ملتقى الكويت الاستثماري الأول (الاستثمار في الكويت - الواقع والحلول)، والذي نظّمته مجموعة ماضي الإعلامية برعاية معالي الدكتور فاضل صفر - وزير الأشغال ووزير التنمية والتخطيط، وذلك في الفترة من 7 - 9 مايو 2012 بمبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت، وقد أتت مشاركة الاتحاد لأهمية هذا المؤتمر حيث أتى عقده استلهاماً من الدعوات التي أطلقها حضرة صاحب السمو أمير الكويت الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح حفظه الله بضرورة العمل على تحويل الكويت إلى مركز مالي، وفي اليوم الثاني من فعاليات المؤتمر شارك السيد/ مناف عبد العزيز الهاجري - عضو مجلس إدارة الاتحاد كمتحدث في الجلسة الأولى، والتي حملت عنوان «البيئة الاستثمارية في الكويت .. الواقع والمأمول»، كما قام أ.د. رمضان الشراح - أمين عام الاتحاد برئاسة الجلسة الثانية، والتي حملت عنوان «الاستثمار في الصناعات النفطية والبتروكيماوية».



18 - 19 يونيو 2012

### «المؤتمر الدولي الثاني عشر للمؤسسات المالية الإسلامية»

شارك اتحاد الشركات الاستثمارية في رعاية المؤتمر الدولي الثاني عشر للمؤسسات المالية الإسلامية، والذي نظّمته شركة المشورة للاستشارات المالية والشرعية برعاية معالي السيد/ أنس الصالح وزير التجارة والصناعة، وذلك يومي 18 و 19 يونيو 2012 بفندق جي دبليو ماريوت، حيث قدم الأستاذ الدكتور رمضان الشراح - أمين عام الاتحاد ورقة بعنوان

«أخلاقيات الاستدامة والمسؤولية الاجتماعية نحو مواطنة فاعلة للشركات الكويتية» وذلك فى الجلسة الأولى فى اليوم الأول، والتى حملت عنوان «الشركات والاستفادة المثلى من مواطنتها الصالحة».

5 - 6 ديسمبر 2012

### «المؤتمر المهني الثالث للمحاسبة والمراجعة»

شارك اتحاد الشركات الاستثمارية فى رعاية المؤتمر المهني الثالث للمحاسبة والمراجعة، والذى نظمته جمعية المحاسبين والمراجعين الكويتية برعاية سمو الشيخ/ جابر مبارك الحمد الصباح - رئيس مجلس الوزراء، حيث قام السيد/ صالح صالح السلمي - عضو مجلس الإدارة بترؤس جلسة بعنوان «المراجعة وبيئة العمل» وذلك خلال فعاليات اليوم الأول من المؤتمر.





## رابعاً: مشاركات مجتمعية:

9 أبريل 2012

### «مدرسة التربية الفكرية بنين»

قام اتحاد الشركات الاستثمارية برعاية إنشاء وتجهيز حديقة نموذجية وتعليمية لفئة طلاب (التخلف العقلي) بمدرسة التربية الفكرية (بنين) بهدف تكوين وسيلة سهلة ونموذجية لتوصيل المنهج الدراسي الخاص بمواضيع الحديقة وإدخال البهجة والسرور على قلوبهم لكسر الملل ولإعطائهم الفرصة للتعبير عن أنفسهم.

18 يونيو - 28 يوليو 2012

### التدريب الميداني

تسيقاً ما بين كلية التجارة والاقتصاد بجامعة السلطان قابوس وكلية العلوم الإدارية بجامعة الكويت قام اتحاد الشركات الاستثمارية بالإشراف على التدريب الميداني لعدد اثنين من الطلاب العمانيين.

## خامساً: مشاركات ولقاءات:

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

29 فبراير 2012

### «لقاء معالي وزير التجارة والصناعة»

التقى وفد من مجلس إدارة اتحاد الشركات الاستثمارية مع معالي وزير التجارة السيد / أنس خالد الصالح، وقد أتى هذا اللقاء لمناقشة اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال.

24 أبريل 2012

### «لقاء المجلس الأعلى للتخطيط والتنمية»

التقى وفد من مجلس إدارة اتحاد الشركات الاستثمارية مع فريق العمل المكلف في مجلس الوزراء بدراسة أوضاع الشركات الاستثمارية ووضع الحلول المقترحة لمعالجة تلك الأوضاع.

2 مايو 2012

### «لقاء المجلس الأعلى للتخطيط والتنمية»

في إطار مشاركة المجتمع المدني والقطاع الخاص في إعداد الخطة الإنمائية الثانية التقى وفد من ممثلين عن اتحاد الشركات الاستثمارية مع معالي وزير الأشغال العامة ووزير الدولة لشئون البلدية.

9 مايو 2012

### «لقاء فخامة رئيس جمهورية بنين»

شارك الاتحاد متمثلاً نائب رئيس الاتحاد في وفد غرفة تجارة وصناعة الكويت في لقاء فخامة الدكتور/ بوني يايي رئيس جمهورية بنين والوفد المرافق له بقصر بيان، وذلك في 12 يونيو 2012.

9 مايو 2012

### «لقاء وفد سنغافورة»

في إطار التعريف بالبيئة الاستثمارية في الكويت وكيفية تقوية التعاون الاستثماري المتبادل بين الكويت وسنغافورة استقبلت غرفة تجارة وصناعة الكويت وفداً سنغافورياً برئاسة سعادة السفير/ شبير حسن بهاي، وقد شارك الاتحاد في الاجتماع المذكور.

30 مايو 2012

### « لقاء وفد مؤسسة الكويت للتقدم العلمي »

في إطار التواصل والتنسيق مع مؤسسات الدولة المعنية في الشأن الاقتصادي بصفة عامة والشأن الاستثماري بصفة خاصة التقى اتحاد الشركات الاستثمارية وهداً من مؤسسة الكويت للتقدم العلمي يوم الأربعاء الموافق 2012/5/30 بمقر الاتحاد. وقد جاء هذا اللقاء بدعوة من مؤسسة الكويت للتقدم العلمي لمناقشة الاستراتيجية الجديدة والتي تحدد أهداف وتوجهات وبرامج المؤسسة للسنوات الخمس المقبلة (2012 - 2016).



31 مايو 2012

### « لقاء وفد أوكرانيا »

سعيًا من اتحاد الشركات الاستثمارية للتعرف على كافة الفرص الاستثمارية المتاحة في دول العالم المختلفة، التقى أ. د. رمضان الشراح - الأمين العام، والسيدة فدوى عادل درويش - مدير الدعم الفني مع وفد أوكراني ممثل في كل من السادة: يوري شيفتشينكو - وكيل وزارة المالية، ميكولا خوبزي - رئيس إدارة وزارة الصحة، فولوديمير موزيافكين - الحاصل على لقب بطل أوكرانيا، فولوديمير تولوكتش - السفير الأوكراني لدى دولة الكويت، فولوديمير مرتينيوك - المحلق التجاري للسفارة، أندري ميرلتشينو - الملحق الثقافي للسفارة الأوكرانية. وقد قام الوفد الأوكراني بعض الفرص الاستثمارية المتاحة في أوكرانيا وطرح سبل لكيفية الاستثمار في أوكرانيا والتسهيلات التي تقدمها الحكومة الأوكرانية للمستثمرين.



3 يونيو 2012

### «لقاء سوق الكويت للأوراق المالية»

التقى اتحاد الشركات الاستثمارية متمثلاً في كل من: السيد / سمير عبدالمحسن الغربلي - أمين السر وعضو مجلس الإدارة، السيد / صالح صالح السلمي - عضو مجلس الإدارة، وأ.د. رمضان الشراح - الأمين العام، السيد / فالح الرقبة مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية يوم الأحد الموافق 3 يونيو 2012 لمناقشة النظام الآلي الجديد إكستريم للعمل في السوق والذي وضعته شركة ناسداك أومكس. وقد تم التركيز خلال الاجتماع على مناقشة جانبين أساسيين في عمل النظام، وهما: حسابات العملاء، والتي تدار من قبل العملاء أنفسهم وكذلك من قبل الشركة، حيث تم مناقشة كيفية التعامل مع الحسابين. أما الجانب الآخر فهو أن السوق يفقد إلى ركن أساسي في عمله وهو صانع السوق، وقد تم طرح عدد من الآليات لخلق صناع السوق. وفي النهاية تم الاتفاق أن يقوم الاتحاد بدراسة الأمر وتقديم دراسة وتصور حول تلك الأمور وتقديمها لإدارة السوق حتى يتم الاستئناس بها، وذلك بعد موافقة لجنة السوق وهيئة أسواق المال.

14 يونيو 2012

### «لقاء دولة رئيس وزراء المملكة الأردنية الهاشمية»

شارك الاتحاد متمثلاً في السيد / صالح صالح السلمي - عضو مجلس الإدارة في وفد غرفة تجارة وصناعة الكويت برئاسة السيد / عبد الوهاب محمد الوزان - النائب الثاني للرئيس للقاء دولة الدكتور / فايز الطراونة رئيس وزراء المملكة الأردنية الهاشمية والوفد المرافق له بقصر بيان، وذلك في 14 يونيو 2012

20 يونيو 2012

### “لقاء سفير أندونيسيا“

التقى الأستاذ الدكتور رمضان الشراح أمين عام اتحاد الشركات الاستثمارية مع سعادة سفير أندونيسيا السيد / فيري أدمهار يوم الأربعاء الموافق 20 يونيو 2012 في مقر الاتحاد، وقد دار اللقاء حول سبل التعاون بين الشركات الاستثمارية الكويتية والقطاعين العام والخاص في أندونيسيا، وقد تم الاتفاق على أن تقوم السفارة الأندونيسية لدى دولة الكويت باستضافة مستثمرين أندونيسيين، وذلك لعرض الفرص الاستثمارية المتاحة في أندونيسيا وتشجيع الشركات الاستثمارية الكويتية على الاستثمار في مجالات الاستثمار المختلفة في أندونيسيا.



24 سبتمبر 2012

### “لقاء بنك الكويت المركزي“

التقى وفد مجلس إدارة اتحاد الشركات الاستثمارية مع سعادة الدكتور / محمد يوسف الهاشل - محافظ بنك الكويت المركزي، في مقر البنك المركزي بتاريخ 2012/9/24، وذلك لمناقشة متطلبات التقارير للجهات الرقابية، مهل الردود على بنك الكويت المركزي، الغرامات، وآليات الاحتجاج. وقد تم الاتفاق على تشكيل لجنة للتسيق بين الاتحاد وبنك الكويت المركزي للتسيق حول الموضوعات المتعلقة بالشركات الاستثمارية.

11 نوفمبر 2012

### “لقاء هيئة أسواق المال”

التقى مجلس إدارة الاتحاد مع هيئة أسواق المال بتاريخ 2012/11/11، وقد حضر من جانب الاتحاد كل من السادة/ بدر ناصر السبيعي، سمير عبدالمحسن الغربلي، علي أحمد الزبيد، خلف سليمان الجاسم، صالح صالح السلمي، مناف عبد العزيز الهاجري، و أ. د. رمضان الشراح - الأمين العام. فيما حضر من جانب هيئة أسواق المال السيد/ صالح مبارك الفلاح - رئيس مجلس مفوضي هيئة أسواق المال، والسيد/ باسل الهارون - عضو مجلس مفوضي الهيئة. وقد تم خلال الاجتماع مناقشة العديد من الموضوعات التي تعوق عمل الشركات الاستثمارية، وكذلك عدد من مطالب قانون هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية.

26 نوفمبر 2012

### “لقاء البنك الدولي بالكويت”

عقد لقاء بين اتحاد الشركات الاستثمارية والبنك الدولي في الكويت بتاريخ 2012/11/26 في مقر الاتحاد بشأن التمويل الإسلامي، وقد كان هدف اللقاء بحث آخر التطورات والمستجدات في التمويل الإسلامي، حيث أن البنك الدولي عمل على إنشاء وحدة متخصصة في الاقتصاد والتمويل الإسلامي نظراً لتطور التمويل والأدوات الإسلامية في العالم وخصوصاً الصكوك، وقد حضر من جانب الاتحاد أ. د. رمضان الشراح - الأمين العام، والسيدة/ فدوى درويش - مدير الدعم الفني، وعدد من ممثلي الشركات الاستثمارية أعضاء الاتحاد. كما حضر من جانب البنك الدولي السيد/ أحمد رستم - مدير - ممارسات النظم المالية العالمية، والسيد/ أيبومي العوضي - مختص بالقطاع المالي - منطقتي شرق آسيا والمحيط الهادي.

26 نوفمبر 2012

### “لقاء فخامة رئيس وزراء إيطاليا”

شارك الاتحاد متمثلاً في السادة/ بدر ناصر السبيعي، صالح صالح السلمي، مناف عبدالعزيز الهاجري في وفد غرفة تجارة وصناعة الكويت للقاء فخامة السيد/ ماريو مونتي - رئيس وزراء جمهورية إيطاليا، والوفد المرافق له بقصر بيان، وذلك في 18 نوفمبر 2012



27 نوفمبر 2012

### “لقاء وزارة المالية - إدارة الضريبة”

عقد لقاء بين اتحاد الشركات الاستثمارية ووزارة المالية بتاريخ 2012/11/27 في مقر وزارة المالية، وذلك لمناقشة الضريبة المفروضة على الشركات الاستثمارية، وقد حضر من جانب الاتحاد السادة/ بدر ناصر السبيعي، مناف عبد العزيز الهاجري، أ. د. رمضان الشراح - الأمين العام، والسيدة/ فدوى درويش - مدير الدعم الفني. كما حضر من جانب وزارة المالية السيد/ وسام العثمان - وكيل الوزارة المساعد للشؤون المالية والضريبية.

### كما قام ممثلوا الاتحاد بعدة لقاءات أخرى، كما يأتي:

| م | التاريخ   | الجهة   | ممثل الاتحاد                          | موضوع اللقاء  |
|---|-----------|---|---------------------------------------|---|
| 1 | 16-Feb-12 | Alan Yarrow<br>Mr Alderman and<br>Sheriff<br>Sheriff of the City of<br>London<br>Chairman<br>Chartered Institute<br>for Securities &<br>Investment<br>Peter Sissons<br>Head of International<br>Affairs<br>Economic<br>Development Office<br>ضرار يوسف الغانم<br>عضو مجلس الإدارة<br>غرفة تجارة وصناعة الكويت | أ. د. رمضان الشراح<br>فدوى عادل درويش | عرض تقديم دورات<br>تدريبية ومحاضرات<br>تخصصية         |
| 2 | 19-Feb-12 | ماضى عبد الله الخميس<br>الأمين العام<br>الملتقى الإعلامي العربي   | أ. د. رمضان الشراح<br>فدوى عادل درويش | متابعة التنظيم للملتقى<br>الكويت الاستثماري           |
| 3 | 11-Mar-12 | زيد عبد الرحمن المنيفي<br>المدير العام<br>Beyond Kuwait   | أ. د. رمضان الشراح<br>فدوى عادل درويش | طلب رعاية مشاركة<br>الطلبة في ورش عمل<br>Discover GIS |

| م  | التاريخ   | الجهة   | ممثل الاتحاد                          | موضوع اللقاء  |
|----|-----------|---|---------------------------------------|---|
| 4  | 11-Mar-12 | ماضى عبد الله الخميس<br>الأمين العام<br>الملتقى الإعلامي العربي   | أ. د. رمضان الشراح<br>فدوى عادل درويش | متابعة التنظيم للملتقى<br>الكويت الاستثماري   |
| 5  | 9-May-12  | سعادة بهاي<br>والوفد المرافق له<br>وفد سنغافورة الزائر لدولة<br>الكويت لدى غرفة تجارة<br>وصناعة الكويت  | فدوى درويش                            | التعريف بالبيئة<br>الاستثمارية في الكويت<br>وكيفية تقوية التعاون<br>الاستثماري المتبادل بين<br>الدولتين   |
| 6  | 22-May-12 | هند الصبيح<br>بتكليف من اللجنة المالية<br>والتشريعية بمجلس الأمة  | أ. د. رمضان الشراح                    | آليات جذب العاملين<br>للعمل في القطاع الخاص   |
| 7  | 4-Sep-12  | مشعل ناصر حبيب<br>رئيس مجلس الإدارة والعضو<br>المنتدب<br>شركة استراتيجيا للاستثمار  | أ. د. رمضان الشراح<br>فدوى عادل درويش | دعوة للانضمام لعضوية<br>الاتحاد   |
| 8  | 6-Sep-12  | عبد اللطيف عبدالله عمر<br>العضفور<br>رئيس مجلس الإدارة والعضو<br>المنتدب<br>شركة نور للاستثمار المالي   | أ. د. رمضان الشراح<br>فدوى عادل درويش | دعوة للانضمام لعضوية<br>الاتحاد   |
| 9  | 10-Sep-12 | عبدالمغني عبدالله العبد المغني<br>الرئيس التنفيذي<br>معتز بالله عبدالباسط حجاب<br>رئيس القطاع المالي - قطاع<br>الرقابة المالية والعمليات<br>الشركة الكويتية للتمويل<br>والاستثمار | أ. د. رمضان الشراح<br>فدوى عادل درويش | دعوة للانضمام لعضوية<br>الاتحاد   |
| 10 | 12-Sep-12 | بدر ناصر السبيعي<br>نائب الرئيس<br>خلف سليمان الجاسم<br>عضو مجلس الإدارة<br>مناف عبدالعزيز الهاجري<br>عضو مجلس الإدارة  | فدوى درويش                            | مناقشة الكتاب الموجه<br>إلى هيئة أسواق المال<br>بشأن مقترحات تحسين<br>اجراءات العمل مع هيئة<br>أسواق المال و تعديلات<br>مقترحة يلزم البت<br>بها لدى هيئة أسواق<br>المال من أجل استقرار<br>الأسواق |



| م  | التاريخ   | الجهة   | ممثل الاتحاد   | موضوع اللقاء  |
|----|-----------|---|--|---|
| 11 | 17-Sep-12 | برنامج إعادة هيكلة القوى العاملة والجهاز التنفيذي في الدولة   | أ. د. رمضان الشراح<br>فدوى عادل درويش                    | مناقشة مقترح قانون تحديد نسب العمالة الوطنية لزيادة بعض النسب                     |
| 12 | 17-Sep-12 | د. حمد الحساوي<br>الأمين العام<br>اتحاد مصارف الكويت  | أ. د. رمضان الشراح<br>فدوى عادل درويش                    | مناقشة القضايا ذات الاهتمام المشترك   |
| 13 | 17-Sep-12 | أنيس شيف<br>مساعد مدير<br>شركة المركز المالية الكويتي<br>أعضاء لجنة التسويق والخدمات<br>بسمه عمانويل غريب<br>نائب الرئيس بالوكالة - قسم<br>التسويق والعلاقات العامة<br>دانه فيصل عبدالعزيز الجاسم<br>مساعد نائب الرئيس<br>شركة مشاريع الكويت<br>الاستثمارية لإدارة الأصول<br>كامكو  | أ. د. رمضان الشراح<br>فدوى عادل درويش<br>محمد فوزي عريبة | مناقشة تحديث الموقع الإلكتروني للاتحاد وكيفية بناء قاعدة بيانات مالية لدى الاتحاد |
| 14 | 18-Sep-12 | د. تركي الشمري<br>رئيس وحدة المشروعات الصغيرة<br>جامعة الكويت<br>د. عامر ذياب التميمي<br>شريك<br>عدنان الدليمي<br>الرئيس التنفيذي<br>سليمان الوقيان<br>كبير المستشارين (شريك)<br>ماجد أحمد العدواني<br>مدير مشاريع التكنولوجيا<br>مركز تساهيل لدعم وتطوير<br>المشروعات الكويتية الصغيرة<br>مشاري البنوان<br>عضو جمعية ريادة الأعمال<br>محمد شريف أبو رضوان<br>خبير مشاريع صغيرة ومستشار<br>الأمين العام<br>برنامج إعادة هيكلة القوى العاملة<br>والجهاز التنفيذي في الدولة | أ. د. رمضان الشراح<br>فدوى عادل درويش                    | مناقشة مقترح التعاون بين الاتحاد ومركز تساهيل لتطوير المشاريع الصغيرة             |

| م  | التاريخ   | الجهة  | ممثل الاتحاد  | موضوع اللقاء   |
|----|-----------|--|---|--|
| 15 | 30-Sep-12 | عدنان الدليمي<br>الرئيس التنفيذي<br>سليمان الوقيان<br>كبير المستشارين (شريك)<br>ماجد أحمد العدواني<br>مدير مشاريع التكنولوجيا<br>مركز تساهيل لدعم وتطوير<br>المشروعات الكويتية الصغيرة   | فدوى درويش  | مناقشة مقترح التعاون<br>بين الاتحاد ومركز<br>تساهيل لتطوير المشاريع<br>الصغيرة             |
| 16 | 4-Oct-12  | حمد المرزوق<br>رئيس مجلس الإدارة<br>د. حمد الحساوي<br>الأمين العام<br>علي موسى الموسى<br>عضو اللجنة التنفيذية<br>محمد الجراح<br>عضو اللجنة التنفيذية<br>محمود النوري<br>عضو اللجنة التنفيذية<br>اتحاد مصارف الكويت   | بدر ناصر السبيعي<br>نائب الرئيس<br>سمير عبدالمحسن الغريبي<br>أمين السر وعضو مجلس الإدارة<br>خلف سليمان الجاسم<br>عضو مجلس الإدارة<br>صالح صالح السلمي<br>عضو مجلس الإدارة<br>أ. د. رمضان الشراح<br>الأمين العام | مناقشة القضايا<br>المشتركة   |
| 17 | 16-Oct-12 | د. حمد الحساوي<br>الأمين العام<br>اتحاد مصارف الكويت   | أ. د. رمضان الشراح<br>الأمين العام  | متابعة القضايا المشتركة  |
| 18 | 11-Nov-12 | فوفوديمير تولوكتش<br>السفير الأوكراني<br>أندرى ميرلتشكو<br>السفارة الأوكرانية  | أ. د. رمضان الشراح<br>فدوى عادل درويش   | عرض الفرص<br>الاستثمارية المتاحة في<br>أوكرانيا  |
| 19 | 19-Nov-12 | أنيس شيف<br>مساعد مدير<br>شركة المركز المالية الكويتي<br>أعضاء لجنة التسويق<br>والخدمات<br>بسمه عمانويل غريب<br>نائب الرئيس بالوكالة - قسم<br>التسويق والعلاقات العامة<br>دانه فيصل عبدالعزيز الجاسم<br>مساعد نائب الرئيس<br>شركة مشاريع الكويت<br>الاستثمارية لإدارة الأصول كامكو<br>ممثلي شركة GNC | أ. د. رمضان الشراح<br>محمد فوزي عريبة   | مناقشة تحديث الموقع<br>الإلكتروني للاتحاد<br>وكيفية بناء قاعدة بيانات<br>مالية لدى الاتحاد |



| م  | التاريخ   | الجهة  | ممثّل الاتحاد  | موضوع اللقاء  |
|----|-----------|--|--|---|
| 20 | 19-Nov-12 | أنتونيو<br>شركة خيال للاستشارات  | محمد فوزي عريبة<br>سكرتير تنفيذي<br>اتحاد الشركات الاستثمارية                  | مناقشة RFP الخاص<br>بالموقع الإلكتروني<br>للاتحاد           |
| 21 | 22-Nov-12 | صالح صالح السلمي<br>عضو مجلس الإدارة<br>اتحاد الشركات الاستثمارية<br>دخيل عبدالله دخيل<br>نائب رئيس إدارة الشركات<br>شركة ديمه كابيتال للاستثمار<br>عبدالله علي سويلم<br>مدير أول - إدارة العمليات<br>شركة الإمتياز للاستثمار<br>أسامة سميح سعيدان<br>مدير أول - الالتزام<br>شركة الأمان للاستثمار | وليد العوضي<br>نائب المدير لشؤون الإشراف<br>والسياسات                          | مناقشة التقارير<br>والبيانات الخاصة<br>بالشركات الاستثمارية |
| 22 | 26-Nov-12 | أحمد رستم<br>أبيومي العوضي<br>البنك الدولي بدولة الكويت  | أ. د. رمضان الشراح<br>فدوى درويش   | التمويل الإسلامي  |
| 23 | 27-Nov-12 | وسام العثمان<br>وكيل الوزارة المساعد للشؤون<br>المالية والضريبية<br>وزارة المالية  | بدر ناصر السبيعي<br>مناف عبدالعزيز الهاجري<br>أ. د. رمضان الشراح<br>فدوى درويش | الضريبة المفروضة على<br>الشركات الاستثمارية                 |
| 24 | 10-Dec-12 | Ferry Adamhar<br>Ambassador<br>Ahmed Marufai<br>Embassy of The<br>Republic of Indonesia<br>Benny Surjadharna<br>President Director<br>Macquire Capital<br>Tan Tjoe Liang<br>Managing Director<br>Ewijaya<br>Director - Investment<br>Stephen K. Sulisty<br>Managing Director<br>Rajawali Corp      | أ. د. رمضان الشراح<br>فدوى درويش   | عرض الفرص<br>الاستثمارية المتاحة في<br>أندونيسيا            |

## مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية:

### أولاً: الدورات:

قدم مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية 12 برنامجاً تدريبياً و 3 ورش عمل ومحاضرتين على مدار عام 2012. بلغ عدد المشاركين من مختلف الشركات الأعضاء حوالي 281 مشارك، كما يلي:

| م                           | 1   |
|-----------------------------|---|
| الفترة / المكان             | 1 - 3 أبريل 2012 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد                                     |
| البرنامج                    | Certificate in Financial Modeling Using Excel   |
| المحاضر                     | Andre Lanser  |
| الجهة المنظمة وجهة الاعتماد | Institute for International Research (IIR Middle East) / The George Washington University |
| عدد الحضور                  | 18  |



|   |                             |
|---|-----------------------------|
| 2   | م                           |
| 9 - 11 أبريل 2012 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد  | الفترة / المكان             |
| القانون رقم 7 لسنة 2010 ولائحته التنفيذية بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية | البرنامج                    |
| د. سيد الهنداوى   | المحاضر                     |
| شركة إنفست للاستشارات والتدريب  | الجهة المنظمة وجهة الاعتماد |
| 17  | عدد الحضور                  |



|  |                             |
|--|-----------------------------|
| 3  | م                           |
| 18 أبريل 2012 (يوم واحد) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد | الفترة / المكان             |
| الإلتزام والتقيد الرقابي                             | البرنامج                    |
| د. جمال عبد الخضر عبد الرحيم                         | المحاضر                     |
| مكتب مكافحة الجرائم المالية والتجارية                | الجهة المنظمة وجهة الاعتماد |
| 17   | عدد الحضور                  |



|  |                             |
|--|-----------------------------|
| 4  | م                           |
| 19 أبريل 2012 (يوم واحد) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد | الفترة / المكان             |
| حوكمة الشركات  | البرنامج                    |
| د. جمال عبد الخضر عبد الرحيم                         | المحاضر                     |
| مكتب مكافحة الجرائم المالية والتجارية                | الجهة المنظمة وجهة الاعتماد |
| 17   | عدد الحضور                  |



|  |                                |
|--|--------------------------------|
| 5  | م                              |
| 22 - 24 أبريل 2012 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد                                      | الفترة / المكان                |
| Options & Derivatives  | البرنامج                       |
| Paul Roberts   | المحاضر                        |
| Institute for International Research (IIR Middle East) /<br>The George Washington University | الجهة المنظمة وجهة<br>الاعتماد |
| 17   | عدد الحضور                     |



|  |                                |
|--|--------------------------------|
| 6  | م                              |
| 7 - 9 مايو 2012 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد | الفترة / المكان                |
| Make Smart Decisions Using Statistics & Excel        | البرنامج                       |
| John H. Davis, Ph.D., CCP                            | المحاضر                        |
| Davis Consulting / HR Certification Institute        | الجهة المنظمة وجهة<br>الاعتماد |
| 20   | عدد الحضور                     |



|   |                                |
|---|--------------------------------|
| 7   | م                              |
| 27 - 31 مايو 2012 (5 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد                  | الفترة / المكان                |
| أخصائي تخطيط استراتيجي  | البرنامج                       |
| د. أحمد محمد بوزبر  | المحاضر                        |
| شركة ديكم للاستشارات والتدريب /<br>Oxford Leading Training Organization | الجهة المنظمة وجهة<br>الاعتماد |
| 13  | عدد الحضور                     |





|  |                                |
|--|--------------------------------|
| 8  | م                              |
| 1 ، 3 أكتوبر 2012 (2 أيام) / قاعة برقان وكامكو للتداول -<br>مركز المعاملات المالية | الفترة / المكان                |
| Compliance & Alliance  | البرنامج                       |
| صفاء زبيب  | المحاضر                        |
| مركز المعاملات المالية - كلية العلوم الإدارية - جامعة الكويت                       | الجهة المنظمة وجهة<br>الاعتماد |
| 7  | عدد الحضور                     |

|  |                                |
|--|--------------------------------|
| 9  | م                              |
| 9 - 11 أكتوبر 2012 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد  | الفترة / المكان                |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Financial Markets &amp; Investor Relations Essentials</li> <li>• Understanding &amp; Analyzing Financial Results</li> <li>• Corporate Finance and Valuation Essentials</li> </ul> | البرنامج                       |
| David Yates  | المحاضر                        |
| Financetalking Ltd   | الجهة المنظمة وجهة<br>الاعتماد |
| 20   | عدد الحضور                     |



|  |                                |
|--|--------------------------------|
| 10   | م                              |
| 28 ، 30 أكتوبر 2012 (3 أيام) / قاعة برقان وكامكو<br>للتداول - مركز المعاملات المالية | الفترة / المكان                |
| Technical Analysis   | البرنامج                       |
| د . أيمن فتحي  | المحاضر                        |
| مركز المعاملات المالية - كلية العلوم الإدارية - جامعة الكويت                         | الجهة المنظمة وجهة<br>الاعتماد |
| 8  | عدد الحضور                     |

|  |                                |
|--|--------------------------------|
| 11   | م                              |
| 4 ، 6 ، 8 نوفمبر 2012 (3 أيام) / قاعة برقان وكامكو<br>للتداول - مركز المعاملات المالية | الفترة / المكان                |
| Start Trading & Portfolio Management   | البرنامج                       |
| أيمن بيومي   | المحاضر                        |
| مركز المعاملات المالية - كلية العلوم الإدارية - جامعة الكويت                           | الجهة المنظمة وجهة<br>الاعتماد |
| 10   | عدد الحضور                     |

|  |                                |
|--|--------------------------------|
| 12   | م                              |
| 16 - 19 ديسمبر 2012 (4 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد                                     | الفترة / المكان                |
| Certificate in Structuring, Issuing and Investing in Sukuk                                   | البرنامج                       |
| Mohammad Shaheed Khan  | المحاضر                        |
| Institute for International Research (IIR Middle East) /<br>The George Washington University | الجهة المنظمة وجهة<br>الاعتماد |
| 18   | عدد الحضور                     |



## ثانياً: ورش العمل:

|  |                             |
|--|-----------------------------|
| 1  | م                           |
| 25 - 27 مارس 2012 / قاعة التدريب بمقر الاتحاد            | الفترة / المكان             |
| كيفية قراءة التقارير المالية المختلفة - تقارير التنافسية | البرنامج                    |
| د. محمد أحمد دسوقي                                       | المحاضر                     |
| المنظمة العربية للتنمية الإدارية - جامعة الدول العربية   | الجهة المنظمة وجهة الاعتماد |
| 15   | عدد الحضور                  |



|  |                             |
|--|-----------------------------|
| 2  | م                           |
| 6 يونيو 2012 / قاعة التدريب بمقر الاتحاد | الفترة / المكان             |
| Investment Sales                         | البرنامج                    |
| Dr. Carlo Chalhoub                       | المحاضر                     |
| AAIM International                       | الجهة المنظمة وجهة الاعتماد |
| 13                                       | عدد الحضور                  |



|  |                             |
|--|-----------------------------|
| 3  | م                           |
| 7 يونيو 2012 / قاعة التدريب بمقر الاتحاد | الفترة / المكان             |
| Wealth Management                        | البرنامج                    |
| Dr. Carlo Chalhoub                       | المحاضر                     |
| AAIM International                       | الجهة المنظمة وجهة الاعتماد |
| 14                                       | عدد الحضور                  |



### ثالثاً: المحاضرات والندوات:

| 1  | م                           |
|--|-----------------------------|
| 13 مارس 2012 / قاعة التدريب بمقر الاتحاد                     | الفترة / المكان             |
| 2012 Human Resources Financial Services Compensation Seminar | البرنامج                    |
| Ray Everett, George Broniszewski                             | المحاضر                     |
| Mclagan International  | الجهة المنظمة وجهة الاعتماد |
| 20   | عدد الحضور                  |



|  |                             |
|--|-----------------------------|
| 2  | م                           |
| 25 أبريل 2012 / قاعة التدريب بمقر الاتحاد  | الفترة / المكان             |
| Luxembourg, a European Hub for Investment Funds, Wealth Management & Islamic Finance | البرنامج                    |
| Florence Stainier, Claude Medernach, Bishr Shiblaq                                   | المحاضر                     |
| Arendt & Medernach   | الجهة المنظمة وجهة الاعتماد |
| 37   | عدد الحضور                  |





# التقرير المالي 2012

اتحاد الشركات الاستثمارية  
دولة الكويت  
البيانات المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012  
مع تقرير مراقب الحسابات المستقل



اتحاد الشركات الاستثمارية  
دولة الكويت

# البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 مع تقرير مراقب الحسابات المستقل

## الصفحة

47

تقرير مراقب الحسابات المستقل

49

بيان المركز المالي

50

بيان الدخل الشامل

51

بيان التدفقات النقدية

52

إيضاحات حول البيانات المالية

## المحتويات

## 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 بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2102 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 وفقا 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 وفقا لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب الالتزام بأخلاق المهنة وتخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية لا تتضمن أخطاء مادية. تشمل إجراءات التدقيق الحصول على الأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية. يتم اختبار الإجراءات استنادا 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.

باعترادي أن الأدلة المؤيدة التي تم الحصول عليها كافية وملائمة لتوفر أساسا يمكنني من إبداء رأيي.



## الرأي

برأبي، إن البيانات المالية تظهر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - المركز المالي لاتحاد الشركات الاستثمارية كما في 31 ديسمبر 2102 وأداءها المالي وتدفعاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقا للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها للنشاطات غير التجارية.

## تقرير المتطلبات التنظيمية الأخرى

برأبي 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

RSM البزيع وشركاهم

دولة الكويت

13 يناير 2013

## اتحاد الشركات الاستثمارية

بيان المركز المالي  
كما في 31 ديسمبر 2012  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

| 2011      | 2012      | إيضاح | الموجودات                          |
|-----------|-----------|-------|------------------------------------|
|           |           |       | الموجودات المتداولة:               |
| 22,035    | 48,600    |       | نقد لدى البنوك                     |
| 880,000   | 880,000   | 3     | ودائع إسلامية مطلقة                |
| 88,068    | 6,480     | 4     | أرصدة مدينة أخرى                   |
| 990,103   | 935,080   |       | مجموع الموجودات المتداولة          |
| 91,886    | 88,448    | 5     | موجودات ثابتة                      |
| 1,081,989 | 1,023,528 |       | مجموع الموجودات                    |
|           |           |       | <u>المطلوبات واموال الاتحاد</u>    |
|           |           |       | المطلوبات المتداولة:               |
| 6,061     | 9,504     | 6     | أرصدة دائنة أخرى                   |
| 6,061     | 9,504     |       | مجموع المطلوبات المتداولة          |
| 21,056    | 26,762    | 7     | مخصص مكافأة نهاية الخدمة           |
| 27,117    | 36,266    |       | مجموع المطلوبات                    |
|           |           |       | اموال الاتحاد:                     |
| 933,809   | 1,054,872 |       | الفائض في بداية السنة              |
| 121,063   | (67,610)  |       | مجموع (الخسارة) الدخل الشامل للسنة |
| 1,054,872 | 987,262   |       | الفائض في نهاية السنة              |
| 1,081,989 | 1,023,528 |       | مجموع المطلوبات وأموال الاتحاد     |

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (9) تشكل جزءاً من البيانات المالية

رئيس مجلس الإدارة  
بدر ناصر السبيعي



اتحاد الشركات الاستثمارية  
بيان الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

| 2011             | 2012                    | إيضاح                              |
|------------------|-------------------------|------------------------------------|
|                  |                         | الإيرادات:                         |
| 225,000          | <b>175,000</b>          | إشتراك الأعضاء                     |
| 15,000           | <b>5,000</b>            | إنتساب الأعضاء                     |
| 17,359           | <b>13,289</b>           | ايرادات ودائع اسلامية مطلقة        |
| 34,101           | -                       | مخصص لم يعد له ضرورة               |
| 14,140           | <b>20,496</b>           | ايرادات أخرى                       |
| <u>305,600</u>   | <u><b>213,785</b></u>   | مجموع الإيرادات                    |
|                  |                         | المصروفات والأعباء الأخرى:         |
| (183,228)        | <b>(193,859)</b>        | 8 مصروفات إدارية وعمومية           |
| -                | <b>(1,982)</b>          | خسائر بيع موجودات ثابتة            |
| (1,309)          | <b>(14,554)</b>         | إستهلاكات                          |
| -                | <b>(71,000)</b>         | مخصص ايرادات مستحقة                |
| <u>(184,537)</u> | <u><b>(281,395)</b></u> | مجموع المصروفات والأعباء الأخرى    |
| 121,063          | <b>(67,610)</b>         | صافي (خسارة) ربح السنة             |
| -                | -                       | الدخل الشامل الآخر للسنة           |
| <u>121,063</u>   | <u><b>(67,610)</b></u>  | مجموع (الخسارة) الدخل الشامل للسنة |

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (9) تشكل جزءا من البيانات المالية

## اتحاد الشركات الاستثمارية

بيان التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2102  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

| 2011      | 2012     | ايضاح  |
|-----------|----------|--|
|           |          | التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:                 |
| 121,063   | (67,610) | صافي (خسارة) ربح السنة                                 |
|           |          | تسويات:  |
| 1,309     | 14,554   | إستهلاكات  |
| -         | 71,000   | مخصص ايرادات مستحقة                                    |
| -         | 1,982    | خسائر بيع موجودات ثابتة                                |
| 3,696     | 5,706    | مخصص مكافأة نهاية الخدمة                               |
| (17,359)  | (13,289) | ايرادات ودائع اسلامية مطلقة                            |
| 108,709   | 12,343   |  |
|           |          | التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:            |
| (34,374)  | 10,588   | أرصدة مدينة أخرى                                       |
| (33,747)  | 3,443    | أرصدة دائنة أخرى                                       |
| 40,588    | 26,374   | صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية                 |
|           |          | التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية:               |
| (150,000) | -        | صافي الحركة على ودائع اسلامية مطلقة                    |
| (52,805)  | (13,408) | المدفوع لشراء موجودات ثابتة                            |
| -         | 310      | المحصل من بيع موجودات ثابتة                            |
| 17,359    | 13,289   | ايرادات ودائع اسلامية مطلقة مستلمة                     |
| (185,446) | 191      | صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة الإستثمارية |
| (144,858) | 26,565   | صافي الزيادة (النقص) في نقد لدى البنوك                 |
| 166,893   | 22,035   | نقد لدى البنوك في بداية السنة                          |
| 22,035    | 48,600   | نقد لدى البنوك في نهاية السنة                          |

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (9) تشكل جزءاً من البيانات المالية



## اتحاد الشركات الاستثمارية

إيضاحات حول البيانات المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2102  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

### 1- التأسيس وأهداف الاتحاد

شكل اتحاد الشركات الاستثمارية، طبقاً 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 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 والبحثية المحلية والعالمية المتعلقة بالنشاط الاستثماري وتعميم نتائجها وتوصياتها والأبحاث التي تقدم فيها على أعضاء الاتحاد.
6. الارتقاء بالمستوى المهني والثقافي لأعضاء الاتحاد وإقامة وتنظيم الانشطة 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 الثالث.

بلغ عدد موظفي الاتحاد 6 موظفين كما في 31 ديسمبر 2102 (2011 - 6 موظفين).

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية من قبل رئيس مجلس إدارة الاتحاد السيد / بدر ناصر السبيعي

## اتحاد الشركات الاستثمارية

إيضاحات حول البيانات المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2102  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

بتاريخ 13 يناير 2013. إن الجمعية العمومية للاتحاد لديها صلاحية تعديل تلك البيانات المالية بعد إصدارها.

## 2- السياسات المحاسبية الهامة

### أ - التعرف 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 بمبدياً بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصا مخصص الانخفاض الدائم في القيمة. إن مخصص 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 معرضاً لإشهار إفلاسه أو إعادة الهيكلة المالية أو عدم الانتظام أو عدم السداد، وتدل 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. 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:

يتمثل رصيد الدائنون في الدائنين التجاريين والدائنين الآخرين. الدائنون التجاريون هو الالتزام لسداد بضائع أو خدمات التي تم شراؤها ضمن النشاط الاعتيادي من الموردين. يتم إدراج الدائنين مبدياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم تصنيف الدائنون كمطلوبات متداولة اذا كان السداد يستحق خلال سنة أو أقل (أو ضمن الدورة التشغيلية الطبيعية للنشاط اذا كان أطول). وان لم يكن، يتم التصنيف كمطلوبات غير متداولة.

### هـ - مكافأة نهاية الخدمة:

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقا لقانون العمل الكويتي في القطاع الخاص



**اتحاد الشركات الاستثمارية**  
إيضاحات حول البيانات المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2102  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

وعقود الموظفين. إن هذا الإلتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ التقرير، وهو يقارب القيمة الحالية لهذا الإلتزام.

**و - المخصصات**

يتم الاعتراف بالمخصص فقط عندما يكون على الاتحاد التزام قانوني حالي أو محتمل، نتيجة لحدث سابق يكون من المرجح معه أن يتطلب ذلك تدفقا صادرا للموارد الاقتصادية لتسوية الإلتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الإلتزام. ويتم مراجعة المخصصات في نهاية كل فترة تقرير وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي. وعندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود ماديا، فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للمصاريف المتوقعة المطلوبة لتسوية الإلتزام. لا يتم إدراج المخصصات للخسائر التشغيلية المستقبلية.

**ز - تحقق الإيراد:**

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

**ح - الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة**

إن الإتحاد يقوم ببعض الآراء والتقديرات والافتراضات تتعلق بأسباب مستقبلية. إن إعداد البيانات المالية وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من إدارة الإتحاد إبداء الرأي والقيام بتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ البيانات المالية والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصاريف خلال السنة. قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

**أ - الآراء:**

من خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للإتحاد والمبينة في إيضاح 2، قامت إدارة الإتحاد بإبداء الآراء التالية التي لها أثر جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية.

**1- مخصص ديون مشكوك في تحصيلها:**

إن تحديد قابلية الاسترداد للمبلغ المستحق من العملاء والعوامل المحددة لاحتساب الانخفاض في قيمة الدينين تتضمن آراء هامة.

**ب - التقديرات والافتراضات:**

إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة في تاريخ المركز المالي والتي لها مخاطر جوهرية في حدوث تعديلات مادية للقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة هي على الشكل التالي:

## اتحاد الشركات الاستثمارية

إيضاحات حول البيانات المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2102  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

### 2- مخصص ديون مشكوك في تحصيلها:

إن عملية تحديد مخصص الديون المشكوك في تحصيلها تتطلب تقديرات. إن مخصص الديون المشكوك في تحصيلها يتم إثباته عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن الاتحاد سوف يكون غير قادر على تحصيل ديونه. يتم إعدام الديون الرديئة عندما يتم تحديدها. إن تحديد مبلغ المخصص أو مبالغ التخفيض تتضمن تحاليل تقادم وتقييمات فنية وأحداث لاحقة. إن المخصصات وتخفيض الذمم المدينة تخضع لموافقة إدارة الاتحاد.

### 3- ودائع إسلامية مطلقة

يمثل هذا البند قيمة ودائع لدى أحد البنوك الإسلامية المحلية بالدينار الكويتي، تكتسب هذه الودائع أرباحاً سنوية وتستحق بمعدل 563 يوم.

### 4- أرصدة مدينة أخرى

| 2011     | 2012     |                         |
|----------|----------|-------------------------|
| 100,000  | 90,000   | ايرادات مستحقة          |
| (19,000) | (90,000) | مخصص ايرادات مستحقة (أ) |
| 81,000   | -        |                         |
| 4,860    | 4,860    | مصاريف مدفوعة مقدما     |
| 2,208    | 1,620    | تأمينات مستردة          |
| 88,068   | 6,480    |                         |

(أ) مخصص ايرادات مستحقة

إن حركة مخصص ايرادات مستحقة في تحصيلها كما يلي:

| 2011   | 2012   |                       |
|--------|--------|-----------------------|
| 19,000 | 19,000 | الرصيد في بداية السنة |
| -      | 71,000 | مخصص السنة            |
| 19,000 | 90,000 | الرصيد في نهاية السنة |

إن مخصص ايرادات مستحقة متضمنة في بيان الدخل.



اتحاد الشركات الاستثمارية  
إيضاحات حول البيانات المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2102  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

5- موجودات ثابتة

| المجموع        | مشروع تحت التنفيذ | كمبيوترات وأجهزة | أثاث وديكورات | التكلفة:                    |
|----------------|-------------------|------------------|---------------|-----------------------------|
| 119,024        | 86,643            | 12,557           | 19,824        | في 31 ديسمبر 2011           |
| 14,443         | 12,172            | 1,821            | 450           | الاضافات                    |
| 59,825         | -                 | 12,235           | 47,590        | المحول من مشروع تحت التنفيذ |
| (79,103)       | (60,860)          | (1,200)          | (17,043)      | الاستبعادات                 |
| <b>114,189</b> | <b>37,955</b>     | <b>25,413</b>    | <b>50,821</b> | في 31 ديسمبر 2012           |
|                |                   |                  |               | الإستهلاك المتراكم:         |
| 27,138         | -                 | 10,583           | 16,555        | في 31 ديسمبر 2011           |
| 14,554         | -                 | 4,390            | 10,164        | استهلاك محمل على السنة      |
| (15,951)       | -                 | (1,200)          | (14,751)      | المتعلق بالاستبعادات        |
| <b>25,741</b>  | <b>-</b>          | <b>13,773</b>    | <b>11,968</b> | في 31 ديسمبر 2012           |

صافي القيمة الدفترية:

**اتحاد الشركات الاستثمارية**  
إيضاحات حول البيانات المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2102  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

|        |        |        |        |                   |
|--------|--------|--------|--------|-------------------|
| 88,448 | 37,955 | 11,640 | 38,853 | في 31 ديسمبر 2012 |
| 91,886 | 86,643 | 1,974  | 3,269  | في 31 ديسمبر 2011 |

**6- أرصدة دائنة أخرى**

| 2011  | 2012  |               |
|-------|-------|---------------|
| 17    | 17    | دائن موظف     |
| -     | 1,000 | مصاريف مستحقة |
| 6,044 | 8,487 | مخصص إجازات   |
| 6,061 | 9,504 |               |

**7- مخصص مكافأة نهاية الخدمة**

| 2011   | 2012   |                       |
|--------|--------|-----------------------|
| 17,360 | 21,056 | الرصيد في بداية السنة |
| 3,696  | 5,706  | المحمل خلال السنة     |
| 21,056 | 26,762 | الرصيد في نهاية السنة |



اتحاد الشركات الاستثمارية  
إيضاحات حول البيانات المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2102  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

8- مصروفات إدارية وعمومية

| 2011    | 2012    |                       |
|---------|---------|-----------------------|
| 106,410 | 110,089 | رواتب وأجور وملحقاتها |
| 8,802   | 19,440  | إيجارات               |
| 2,411   | 2,779   | بريد وبرق وهاتف       |
| 244     | 1,206   | قرطاسية ومطبوعات      |
| 10,042  | 11,904  | مصاريف دعاية وإعلان   |
| 5,240   | 5,000   | أتعاب مهنية           |
| 42,022  | 37,286  | مصاريف تدريبات        |
| 8,057   | 6,155   | مصروفات متنوعة        |
| 183,228 | 193,859 |                       |

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.





اتحاد الشركات الاستثمارية  
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

Kuwait Chamber of Commerce & Industry Building - 3rd Floor

Tel.: +965.22260370 • Fax.: +965.22490091/2

P.O. Box: 27555 Safat 13136 Kuwait • Website: [www.unioninvest.org](http://www.unioninvest.org)