



اتحاد الشركات الاستثمارية
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

التقرير السنوي 2013
ANNUAL REPORT

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

2013

الصفحة

بيان

المحتويات

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

أعضاء مجلس الإدارة



سمير عبدالمحسن الغربلي
أمين السر
و عضو مجلس الإدارة



صالح صالح السلمي
نائب الرئيس



بدر ناصر السبيعي
رئيس الاتحاد



خلف سليمان الجاسم
عضو مجلس الإدارة



حمد محمد السعد
عضو مجلس الإدارة



علي أحمد الزبيد
أمين الصندوق و عضو
مجلس الإدارة (سابقا)



مناف عبدالعزيز الهاجري
عضو مجلس الإدارة



فيصل منصور صرخوه
عضو مجلس الإدارة



صالح علي القاضي
عضو مجلس الإدارة

ملاحظة:

تقدم السيد/ علي أحمد الزبيد - أمين الصندوق و عضو مجلس الإدارة بالاستقالة من عضوية مجلس إدارة اتحاد الشركات الاستثمارية.



كلمة رئيس مجلس الإدارة

يستمر هاجس معالجة القضايا ذات الشأن الاستثماري والمالي على رأس أولويات مجلس إدارة الاتحاد، وهو ما يجعلنا نتابع القضايا والمشاريع ذات الصلة بالقطاع الاستثماري وبشكل مستمر مع الجهات ذات الصلة بتلك القضايا والمشاريع، فاتصالاتنا مستمرة مع هيئة أسواق المال، سوق الكويت للأوراق المالية، بنك الكويت المركزي، وزارة المالية، وزارة التجارة والصناعة وغيرها من الجهات، ولعلكم تدركون الآثار المترتبة على بعض القرارات والتعميمات التي تصدر عن الجهات الرقابية، ومن ذلك، وعلى سبيل المثال لا الحصر، تعميم هيئة أسواق المال الصادر بتاريخ 2013/8/7 بضرورة التزام كافة الشركات الخاضعة لرقابة الهيئة بقواعد الحوكمة، حيث قام الاتحاد من خلال مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية التابع له بتنظيم ورشة عمل لرؤساء مجالس إدارت الشركات والرؤساء التنفيذيين في هذا الشأن ولمساعدة الشركات على فهم وتطبيق قواعد الحوكمة وبما يتناسب مع تعليمات الهيئة.

ومن المهم أن نشير أيضاً إلى التعميم الصادر بتاريخ 2013/12/5 بشأن توفيق الأوضاع مع أحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 ولائحته التنفيذية، وهو ما دعى الاتحاد إلى سرعة التحرك تجنباً لأية آثار تضر شركاتنا بشكل خاص واقتصادنا الوطني بشكل عام، لذا قمنا بعقد لقاء موسع مع كافة الشركات الاستثمارية، وتتويجاً لما تمخض عنه هذا اللقاء، قمنا بالاجتماع مع مجلس مفوضي هيئة أسواق المال وتم التباحث حول تلك التعميمات وتأثيراتها الإيجابية والسلبية على عمل الشركات الاستثمارية، وغيرها من أمور ذات ارتباط مع الهيئة والجهات ذات التأثير على عمل الشركات الاستثمارية والخدمات المالية، ونحن مستمرين في متابعة كافة القضايا التي تخص عمل الشركات الاستثمارية.

إن العمل على إيجاد الحلول الناجمة للمشاكل التي تواجهها الشركات الاستثمارية يتطلب تضامناً من الجهود لتذليلها وهو ما يقوم به الاتحاد من خلال لجانته المتخصصة والتي تبذل من الجهد الكثير لتحقيق ذلك وفق نهج مؤسسي يحقق الهدف المطلوب وهو ما تجودونه وبشكل واضح من خلال تصفحكم التقرير السنوي المرفق .

إنه وبجانب الأنشطة المتنوعة التي قمنا بها ، فإننا حريصون على تنمية القوى البشرية العاملة في الشركات الاستثمارية، ويأتي ذلك من خلال نوعية البرامج التي يقدمها مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية، الذراع المهني للاتحاد، وهو أمر حقق الهدف المرجو منه، فقد بلغ عدد الذين خاضوا برامجنا التدريبية حوالي 350 مشاركاً.

وأخيراً لا يسعني إلا أن أتقدم بخالص الشكر والعرفان لأعضاء مجلس الإدارة وللشركات الأعضاء، أمليين لوطننا الغالي دوام العز بقيادة حضرة صاحب السمو أمير البلاد الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح حفظه الله ورعاه، وولى عهده الأمين سمو الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح وسمو الشيخ جابر مبارك الحمد الصباح رئيس مجلس الوزراء.

بدر ناصر السبيعي
رئيس الاتحاد



التقرير الإداري 2013

اتحاد الشركات الاستثمارية

أنشطة الاتحاد:

أولاً: اللجان العاملة في الاتحاد:

❖ اللجان الدائمة:

1- لجنة السياسات الاقتصادية.

تتكون لجنة السياسات الاقتصادية من ممثلين عن الشركات الممثلة في الاتحاد، كما يأتي:

- السيد/ مناف عبدالعزيز الهاجري- الرئيس التنفيذي- شركة المركز المالي الكويتي
(رئيس اللجنة)

- السيد/ دخيل عبدالله الدخيل- نائب الرئيس لإدارة الشركات- شركة ديمه كابيتال
للاستثمار (عضو اللجنة)

- السيد/ زياد حسن القيسي- نائب الرئيس التنفيذي - رئيس دائرة الاستشارات
والبحوث الاستثمارية - شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول - كامكو
(عضو اللجنة)

- أ.د. رمضان الشراح - الأمين العام - اتحاد الشركات الاستثمارية (مقرر)

- 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
لجنة 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.

► أهم أعمال لجنة السياسات الاقتصادية:

- قامت لجنة السياسات الاقتصادية بتقديم عدد من الدراسات، والتي ساهمت في أخذ بعض القرارات، وتم تقديم عدد من تلك الدراسات والمذكرات إلى الجهات المعنية في الدولة. أهم تلك الدراسات والمذكرات ما يأتي:
- مقترح بعنوان ”الأجندة الاقتصادية المقترحة من اتحاد الشركات الاستثمارية الى اللجنة الماليه في مجلس الأمة للفصل التشريعي الحالي“، بتاريخ 2013/2/20.
- دراسة تتألف من ثلاث أجزاء تهدف إلى تفعيل المؤسسات المعنية بالتنمية والمشاريع الكبرى من أجل تنقية مناخ الأعمال في الدولة، والتعجيل في طرح مشاريع كبرى، وتمكين القطاع الخاص للمشاركة في ذلك. أخذاً في الاعتبار الدور المفصلي لمؤسسات الدولة الاقتصادية كوسيط في التعجيل في حركة التنمية في البلاد، تركز هذه الدراسة على ثلاث مؤسسات في الدولة لها دور محوري في تعجيل التنمية وهذه المؤسسات، هي: الشركة الوطنية للأوقست، الجهاز الفني لدراسة المشروعات التنموية والمبادرات، الأمانة العامة للمجلس الأعلى للتخطيط والتنمية. بتاريخ 2013/3/6.



- مذكرة بعنوان "ارتفاع متطلبات الإفصاح وتقلص مهل هيئة أسواق المال يتطلبها تضافر جهود وزارة التجارة والصناعة"، بتاريخ 2013/03/12، وقد تم بالفعل إرسال الكتاب بهذا المضمون إلى معالي وزير التجارة والصناعة، كما تم النشر في الصحافة وإعلام كافة أعضاء الاتحاد بذلك.
- دراسة بعنوان "تفاوت الأداء بين المؤشر السعري والمؤشر الوزني في سوق الكويت للأوراق المالية"، بتاريخ 2013/4/28
- الملاحظات القانونية على مشروع اللائحة التنفيذية لقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 وتعديلاته، بتاريخ 2013/6/11.
- المساهمة في صياغة "مقترح بالإجراءات العاجلة لمعالجة الوضع الاقتصادي في دولة الكويت: المعالجات القطاعية"، بتاريخ 2013/6/16.
- ورقة عن "قانون الإمتثال الضريبي" فاتكا" وتداعياته على مؤسسات القطاع المالي في دولة الكويت"، والتي تم إرسالها إلى هيئة أسواق المال بتاريخ 2013/9/1.
- مقترح بعنوان "استحداث لجنة مشتركة بين الاتحاد وهيئة أسواق المال لمراجعة مسودات القوانين قبل إصدارها" والتي تم إرسالها إلى هيئة أسواق المال بتاريخ 2013/10/8.
- مقترح إلى هيئة أسواق المال بعنوان "استحداث رخص صانعي السوق على غرار الأسواق العالمية"، بتاريخ 2013/10/22.

2- لجنة التسويق والخدمات.

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

- السيدة/ بسمة عمانويل غريب - نائب الرئيس بالوكالة - قسم التسويق والعلاقات العامة - شركة المركز المالي الكويتي (عضو اللجنة)
 - 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.

➤ أهم أعمال لجنة التسويق والخدمات:

قامت لجنة التسويق والخدمات بمتابعة تطوير شعار الاتحاد والإشراف على تصميم الموقع الإلكتروني للاتحاد من خلال لجنة الاختيار Branding Committee.

3- لجنة التنسيق بين الشركات المتوافقة.

تتكون اللجنة من ممثلين عن الشركات الأعضاء التي ينص نظامها الأساسي على الالتزام بأحكام الشريعة الإسلامية، ، كما يأتي:

- السيد/ على أحمد الزبيد - نائب رئيس مجلس الإدارة - العضو المنتدب - شركة الإمتياز للاستثمار (رئيس اللجنة)
- السيد/ سمير عبدالمحسن الغريلي - نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب - شركة ديمه كابيتال للاستثمار (نائب رئيس اللجنة)
- السيد/ خلف سليمان الجاسم - رئيس مجلس الإدارة - شركة الأمان للاستثمار (عضو اللجنة)
- السيد/ دخيل عبدالله الدخيل - نائب الرئيس لإدارة الشركات - شركة ديمه كابيتال للاستثمار (عضو اللجنة)
- 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.

➤ أهم أعمال لجنة التنسيق بين الشركات المتوافقة:

قامت لجنة التنسيق بين الشركات المتوافقة بمخاطبة الشركات الاستثمارية الشركات الاستثمارية التي يتوافق نظامها الأساسي مع تعليمات الشريعة الإسلامية بتاريخ 2013/7/24 لاستطلاع أهم المعوقات التي تواجههم في العمل للوقوف على تلك المعوقات التي تواجه الشركات للتحرك لمخاطبة الجهات المعنية وترتيب لقاء مع معالي وزير التجارة والصناعة لمحاولة حل أو تخفيف معاناة الشركات في تعاملاتها بصفة عامة ومع الجهات الرقابية بصفة خاصة. وقد اجتمعت اللجنة بتاريخ 2013/9/10 لمناقشة تلك المعوقات.

❖ 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:

1. السيد / صالح صالح السلمي- نائب رئيس مجلس الإدارة - اتحاد الشركات الاستثمارية
 2. السيد / عبدالله علي سويلم- مدير أول - إدارة العمليات - شركة الإمتياز للاستثمار
 3. السيد / علي عادل الشمالي - متداول أول - إدارة الخزينة - شركة المركز المالي الكويتي
 4. السيد / أسامة سميح سعيدان - مدير أول - الالتزام - شركة الأمان للاستثمار
 5. السيد / دخيل عبدالله الدخيل - نائب رئيس إدارة الشركات - شركة ديمه كابيتال للاستثمار
- 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. أ. د. رمضان الشراح - الأمين العام - اتحاد الشركات الاستثمارية
2. السيدة/ فدوى درويش- مدير الدعم الفني - اتحاد الشركات الاستثمارية
3. السيد / محمد فوزي عربية - سكرتير تنفيذي - اتحاد الشركات الاستثمارية
4. السيدة/ دانة فيصل عبدالعزيز الجاسم - مساعد نائب الرئيس - شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول - كامكو
5. السيدة/ بسمة عمانويل غريب - نائب الرئيس بالوكالة - قسم التسويق والعلاقات العامة - شركة المركز المالي الكويتي
6. السيد / أنيس شيف - مساعد مدير - شركة المركز المالي الكويتي

➤ أهم أعمال لجنة اختيار شعار الاتحاد والإشراف على تصميم الموقع الإلكتروني:

قامت لجنة اختيار شعار الاتحاد والإشراف على تصميم الموقع الإلكتروني للاتحاد (Branding Committee) وبعد عدة اجتماعات ومشاورات، باختيار تصميمين مختلفين للشعار الجديد للاتحاد، وقد اعتمد مجلس إدارة الاتحاد في اجتماعه (2013/5) الإبقاء على الشعار الحالي للاتحاد وتطويره حيث أنه الأنسب، وجاري العمل على تصميم الموقع الإلكتروني الجديد للاتحاد.

لجان خارجية شارك فيها الاتحاد:

1- لجنة تفعيل مذكرة التفاهم بين الاتحاد وبرنامج إعادة هيكلة القوى العاملة والجهاز التنفيذي للدولة.

قام الاتحاد وبالتعاون مع برنامج إعادة هيكلة القوى العاملة والجهاز التنفيذي للدولة بتاريخ 2013/04/24 بتوقيع مذكرة تفاهم سعيًا للتعاون لتوظيف أكبر عدد من العمالة الوطنية، وذلك بهدف التعاون لرفع نسبة العمالة الوطنية في القطاع الاستثماري وكافة قطاعات الدولة وإيجاد فرص عمل للمسرحين من العمل في القطاع الخاص. ولتفعيل تلك المذكرة، تم تشكيل لجنة لتفعيل بنودها، بحث تم تشكيل اللجنة من ممثلي البرنامج:

1. السيدة/ نادره الحمود - مدير إدارة التوظيف
 2. م. بدره المطيري - رئيس قسم الارشاد الوظيفي
 3. السيدة/ حنان كرم - رئيس قسم المتطلبات التدريبية
 4. السيد/ عبدالله الهاجري - عضو خارجي
 5. السيدة/ عذا الحامد - منسق إداري
- وممثلين عن الاتحاد وأعضائه من الشركات الاستثمارية، وكما يأتي:

1. السيدة/ فدوى درويش - اتحاد الشركات الاستثمارية

2. السيدة/ إيمان البداح - مؤسسة الخليج للاستثمار
3. السيدة/ خولة الرومي - بيت الاستثمار العالمي جلوبل
4. السيد/ فيصل جاسم العمر - شركة أعيان للإجارة والاستثمار

➤ أهم أعمال لجنة تفعيل مذكرة التفاهم بين الاتحاد وبرنامج إعادة هيكلة القوى العاملة والجهاز التنفيذي للدولة:

قامت اللجنة من خلال الاتحاد بمخاطبة كافة الشركات بتاريخ 2013/9/16 لاستطلاع الشواغر الوظيفية لديهم لعرض السير الذاتية المناسبة والخاصة بالمسرحين لتوظيفهم لدى تلك الشركات.

تقوم اللجنة وبشكل مستمر من خلال الاتحاد بتزويد الشركات الاستثمارية بالسير الذاتية وبيانات المسرحين والراغبين في العمل في الشركات الاستثمارية للأئمة ما يمكن مع حاجة الشركات.

2- اللجنة الإشرافية Steering Committee.

تلبية لدعوة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، قام الاتحاد بتاريخ 2013/4/14 بترشيح السيدة/ فدوى درويش - مدير الدعم الفني لعضوية اللجنة الإشرافية Steering Committee وهي لجنة علمية متخصصة تقوم بتحديد الشروط المرجعية والإشراف على الدراسة التي تقوم المؤسسة بإعدادها تحت عنوان: The Comparative Macro Economic Study for Kuwait وهي دراسة عن الوضع الاقتصادي في دولة الكويت، بهدف الموازنة بين الوضع الاقتصادي من جهة وأهداف الحكومة من جهة أخرى، وذلك لتحويل دولة الكويت إلى مركز اقتصادي ومالي في الخليج العربي.

وقد تم تشكيل اللجنة من ممثلي مؤسسة الكويت للتقدم العلمي:

1. د. عصام السيد عمر
2. السيد/ فيصل المتروك
3. د. رضا بهباني

4. السيد / عامر التميمي

5. د. هيثم كباره

وممثلين عن عدد من الجهات، وكما يأتي:

1. د. حمد الحساوي - اتحاد مصارف الكويت

2. د. عباس المجرن - كلية العلوم الإدارية - جامعة الكويت

3. د. عيسى القيسي - كلية العلوم الإدارية - جامعة الكويت

4. السيد / هشام الجويهل - وزارة المالية

5. السيدة / فدوى درويش - اتحاد الشركات الاستثمارية

6. د. محمد العنزي - معهد الكويت للأبحاث العلمية

7. د. نديم برني - معهد الكويت للأبحاث العلمية

عقدت اللجنة اجتماعين، الأول بتاريخ 2013/10/8 والثاني بتاريخ 2013/12/16 ومازلت تواصل أعمالها.

ثانياً: ندوات ومحاضرات عامة قدمها الاتحاد للقطاع الاستثماري:

17 يناير 2013

”ورشة نقاشية لتعزيز نظام معلومات سوق العمل“

لتحقيق أهداف سياسات التنمية البشرية، فإن أي برنامج عمل للحكومة يتطلب تواجد نظام ومعلومات عن سوق العمل يمكنها من اتخاذ قرارات ووضع إجراءات وسياسات واضحة، بحيث تمكنها من رفع وتطوير كفاءة قوة العمل الوطنية لديها، ومن هذا المنطلق وبالتعاون مع البنك الدولي في الكويت قام اتحاد الشركات الاستثمارية بدعوة كافة قطاعات الدولة لحضور ندوة وورشة عمل بعنوان ”ورشة نقاشية لتعزيز نظام معلومات سوق العمل“ وبحضور السيد/ بسام رمضان - مدير مكتب البنك الدولي في دولة الكويت، وذلك يوم الخميس الموافق 2012/1/17 الساعة 10:00 صباحاً إلى 12:00 ظهراً بمقر الاتحاد. وقد تم خلال الورشة بحث وضع سوق العمل الحالي وتقييمه وكيفية تطويره، وما هي الاحتياجات الفنية لرفع وإضافة جودة إلى سوق العمل الكويتي، الأمر الذي يتطلب نقاش حول سلوكيات الأفراد، وألية عمل سوق العمل، وما هي مصادر الحصول على معلومات للعمل، وكيف تستخدم هذه المعلومات لاتخاذ قرارات حول تطوير المهارات والتوظيف، ولتحقيق الفائدة القصوى، وليستطيع البنك الدولي في التغيير ورفع آرائه للمختصين بما يعكس الواقع الفعلي والعملي لسوق العمل. وقد حضر الورشة مختصين وعاملين في توظيف العمالة في أقسام الموارد البشرية الذين أثروا الحوار وأدلوها بوجهة نظرهم للمشاركة في الارتقاء بالمؤشرات التي ستوضع والتي سيتم مناقشتها مع الجهات المسؤولة وبالتالي زيادة نسبة إسهام المواطنين الكويتيين في النشاط الاقتصادي ودعم المشروعات والأعمال الصغيرة والمتوسطة ورفع كفاءة قوة العمل في الدولة.



28 يناير 2013

Ethical Decision Making CFA Society

بالتعاون مع جمعية المحللين الماليين المعتمدين في الكويت (CFA Kuwait) عقدت في مقر اتحاد الشركات الاستثمارية ورشة عمل تحت عنوان «أخلاقيات أخذ القرار» قدمها Michael McMillan، مدير الأخلاقيات والمهنية الاحترافية في معهد المحللين الماليين المعتمدين الدولي، وذلك يوم الإثنين الموافق 2013/1/28 حيث قدم ورشة عمل تضم عدة حالات عملية حول إشكالية الأخلاقيات واللغظ الذي يواجهه المهنيين في مجال الاستثمار (سواء من حيث تضارب المصالح المختلفة، واجبههم تجاه عملائهم أو رب العمل، الهدايا، مسؤولية المهن الرقابية). وتم خلال الورشة نقاش حول أخلاقيات العمل واللبس الذي قد يقع به المدير المالي أو الاستثماري أو أي مسؤول، وبالتالي محاولة فهم وتطوير حلول لهذه الالتباسات.



4 مارس 2013

ندوة استراتيجيات تأسيس وإدارة المشروعات الصغيرة

ضمن الأنشطة الدورية والمحاضرات العامة التي يقدمها اتحاد الشركات الاستثمارية لكافة القطاع الاستثماري عقد الاتحاد وبالتعاون مع جمعية ريادة الأعمال يوم الأثنين 4 / 3 / 2013 في قاعة بحرة بمبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت أمسية عامة تحت عنوان: استراتيجيات تأسيس وإدارة المشروعات الصغيرة، والتي تناولت المحاور الآتية: كيف تستحدث فكرة مشروع صغير، دراسة المشروع الصغير، الاستراتيجيات الاحترافية لتأسيس وإدارة المشروعات الصغيرة، والتي قدمها المستشار/ محمد شريف أبو رضوان، سفير جمعية ريادة الأعمال

والمشرف العام على برامجها بدولة الكويت. أتي تنظيم هذه الأمسية من يقين الاتحاد بأن الاهتمام بتنمية بيئة المشروعات الصغيرة بدولة الكويت هي أولوية لدى القطاع الاستثماري كما أنها أولوية لدى لحكومة، وعليه كان تعاوننا مع جمعية ريادة الأعمال لإقامة هذه الأمسية لفتح آفاق جديدة أمام الشباب ومساعدتهم على اتخاذ القرار الصحيح في التوجه لتأسيس مشروعاتهم وبالطريقة الصحيحة لقيادتها والنجاح بها.



7 مارس 2013

The Challenges Face The Private Sector

اجتمع يوم الخميس الموافق 7 / 3 / 2013 الساعة 10:00 صباحاً بمقر اتحاد الشركات الاستثمارية ممثلين من البنك الدولي مع عدد من الرؤساء التنفيذيين والمعنيين في القطاع الخاص، وذلك لمناقشة التحديات التي تواجه القطاع الخاص في دولة الكويت، وقد كان الاجتماع مثمراً، حيث تم التعرض إلى العديد من النقاط والتحديات التي لا بد من إيجاد حلول لها فيما إذا أراد لهذا القطاع الخاص أن يأخذ دوره في العملية التنموية للاقتصاد.



19 مارس 2013

Companies Law : Amendments, Interpretations, Debate

نظم اتحاد الشركات الاستثمارية يوم الثلاثاء الموافق 19 مارس 2013 بقاعة بحرة بمبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت، وبالتعاون مع دي ال بايبر وشريكهم مكتب الوقيان والعضوي والسيف ورشة العمل حول قانون الشركات التجارية رقم 25 لسنة 2012، حيث استضاف اتحاد الشركات الاستثمارية:

- السيد / نادر العوضي - شريك مؤسس في دي ال بايبر الكويت وشريك في دي ال ايه بايبر العالمية وشريك مؤسس في مكتب الوقيان والعضوي والسيف
- السيد / عبد العزيز الياقوت - المدير الإقليمي والشريك في دي ال ايه بايبر الشرق الأوسط
- السيد / طارق يحيى - استشاري قانوني أول في مكتب الكويت دي ال ايه بايبر دي إل ايه بايبر للمحاماة العالمية، وهم من المساهمين في صياغة القانون.

أتي تنظيم هذه الورشة من منطلق حرص الاتحاد على متابعة وتوضيح القوانين التي تعنى بالشأن الاستثماري والاقتصادي، لا سيما وأن قانون الشركات التجارية من أهم القوانين وثيقة الاتصال بعمل الشركات الاستثمارية. ولا شك إن قانون الشركات التجارية الجديد يعد ضرورة ملحة لمواكبة التغيرات المتلاحقة في عالم المال والأعمال ولتحقيق الآمال والطموحات بتحويل دولة الكويت إلى مركز مالي وتجاري إقليمي. وقد تم الانتهاء من وضع القانون بمشاركة وزارة التجارة والصناعة، وبنك الكويت المركزي، وهيئة أسواق المال، والهيئة العامة للاستثمار، وممثلين عن القطاع الخاص.

وحيث أن هذه التعديلات سوف تدخل حيز التنفيذ مع نشره في الجريدة الرسمية ووزارة التجارة والصناعة ستصدر اللائحة التنفيذية خلال 6 أشهر من نشره، عمل الاتحاد على تنظيم هذه الورشة لممثلي القطاعين الخاص والحكومي لتوضيح التعديلات التي تمت على قانون الشركات التجارية الجديد وآثارها، وكذلك إلقاء الضوء على التعديلات الأخيرة والآثار المترتبة على الشركات والاستثمارات الأجنبية المباشرة في المنطقة.

يجلب القانون الجديد معه المزيد من الوضوح من حيث صلاحيات ومسؤوليات المساهمين والشركاء ومجالس الإدارة وأسس الحوكمة أو الحوكمة الرشيدة، فضلا عن مبادئ أخرى

وحلول عملية من شأنها أن تعزز بلا شك صورة الكويت للمستثمر الأجنبي. كذلك أنه من بين التعديلات الأخيرة، وأهمها تمديد فترة الامتثال للشركات القائمة، والتمييز بين الشركات المدرجة وغير المدرجة في البورصة بشأن الجمع بين مناصبي الرئيس التنفيذي ورئيس مجلس الإدارة، وتوضيح معنى حوكمة الشركات وتعديل الأحكام الخاصة بتوزيع حصص وأسهم رأس مال الشركة.



16 أبريل 2013

ندوة تأثير الصحافة الاقتصادية على المؤسسات والجهات المالية

بدعوة من اللجنة الثقافية والاجتماعية بقسم التأمين والبنوك بكلية الدراسات التجارية بالهيئة العامة للتعليم التطبيقي والتدريب ساهمت السيدة/ فدوى درويش - مدير الدعم الفني لدى الاتحاد بتاريخ 2013/4/16 بتقديم ورقة أوضحت فيها أهمية دور الإعلام الاقتصادي ومسؤوليته الكبيرة وعلى وجه الخصوص الصحافة الاقتصادية لإبراز دور الاقتصاد ومواكبة الأحداث وعرضها على القارئ بكافة أشكال الصناعة الصحفية من الخبر، الحدث، التحليل، التفسير، والتعليق إلى التحقيق وطرح ومناقشة القضايا الاقتصادية بكافة أبعادها مما يوجب على الصحف الرائدة اليومية بتوسيع تغطية الأخبار الاقتصادية والمحلية والعالمية وبات للصحافة دور فعال في إنتاج الوعي ونشر الثقافة الاقتصادية وغيرها في المجتمع كالتعريف بالقوانين والتشريعات والإجراءات التنظيمية ووضع الخطط الإستراتيجية على صعيد التنمية في كل جوانبها، وهذا يتطلب أن يكون المحررين الاقتصاديين متخصصين في مجال الصحافة الاقتصادية وفي تغطية أخبار البورصة بشكل يومي.

26 أبريل 2013

ندوة التحكيم القضائي والتنمية - شراكة ومستقبل

بدعوة من وزارة العدل شارك اتحاد الشركات الاستثمارية في فعاليات ندوة التحكيم القضائي والتنمية - شراكة ومستقبل، وذلك من خلال مشاركة السيد / عبداللطيف عبدالله الزير (ممثلاً عن الاتحاد) من مكتب الخبرة للاستشارات القانونية وأعمال المحاماة - المستشار القانوني للاتحاد، والذي قدم ورقة بعنوان «مدى انسجام قانون المستثمر الأجنبي مع قانون التحكيم القضائي» وذلك خلال ندوة التحكيم القضائي والتنمية - شراكة ومستقبل، في الفترة من 26 - 27 أبريل 2013.

28 أبريل 2013

الورشة التدريبية عن أهمية استخدام وسائل التواصل الاجتماعي في القطاعات الحكومية والأهلية والشركات الاستثمارية والمصرفية

في إطار سعي اتحاد الشركات الاستثمارية لاطلاع الشركات الأعضاء على كافة المستجدات فيما يخص الشأن الاستثماري والاقتصادي، شارك الاتحاد في الورشة التدريبية «أهمية استخدام وسائل التواصل الاجتماعي في القطاعات الحكومية والأهلية والشركات الاستثمارية والمصرفية» على هامش الملتقى الاعلامي العربي العاشر، والتي نظمها مركز التدريب الإعلامي التابع للملتقى الاعلامي العربي بتاريخ 2013/4/28 الممثل الرسمي والمعتمد (في دول مجلس التعاون الخليجي) للمركز الدولي للصحفيين (ومقره واشنطن). تأتي هذه الورشة للمساهمة في تطوير المهارات الفردية لموظفي القطاعات الحكومية والأهلية والشركات الاستثمارية والمالية والمصرفية من خلال هذه الورشة، مما يساهم في تطوير المستوى الوظيفي والارتقاء به وذلك من خلال محاضرين معتمدين دولياً ذوي خبر عالية وتوفير مقررات التخصص المعتمدة من الشركات المصنعة وباحدث التجهيزات التقنية ووسائل التعليم التخصصية ، مما يؤهل المتدرب على اكتساب المهارات والخبرات اللازمة لتطبيق العمل العمل بما يتواءم مع متطلبات العصر الحديث. قام الاتحاد بترشيع 10 مشاركين في ورشة العمل من الشركات الاستثمارية أعضائه.

28 مايو 2013

The US Growth Myth of Reality Europe Lost in Stagnation

نظم اتحاد الشركات الاستثمارية، وضمن أنشطته الدورية والمحاضرات العامة التي يقدمها لكافة القطاع الاستثماري وبالتعاون مع Dexia Asset Management ندوة تحت عنوان:

The US growth: Myth of Reality? Europe: Lost in Stagnation

والتي قدمها كل من Anton Brender و Florence Pisani الاقتصادي الأول لدى ديكسيا، وذلك يوم الثلاثاء 2012/5/28 فى قاعة بحرة بغرفة تجارة وصناعة الكويت.



4 يونيو 2013

Insolvency and Creditor Debtor Regime Reform

نظم اتحاد الشركات الاستثمارية بالتعاون مع البنك الدولي ورشة عمل في مقره بعنوان

Insolvency and Creditor/Debtor Regime Reform

يوم الثلاثاء الموافق 2013/6/4، وقد تمت دعوة كافة الشركات الاستثمارية والجهات لحضور الورشة، قدم الورشة عدد من الخبراء في البنك الدولي وبحضور السيد / بسام رمضان - مدير مكتب البنك الدولي في الكويت.



25 يونيو 2013

لقاء مجلس إدارة الاتحاد مع ممثلي الشركات الاستثمارية أعضاء الاتحاد

أقام اتحاد الشركات الاستثمارية لقاءً تشاورياً مع أعضائه يوم الثلاثاء الموافق 2013/6/25 الساعة 12:30 ظهراً في قاعة اليوم بمبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت. حضر اللقاء أعضاء مجلس إدارة الاتحاد وقيادات الشركات الأعضاء وقد تميز اللقاء بالمشافة والوضوح .. وهو ما أوضحه السيد/ بدر السبيعي - رئيس الاتحاد، بأن الاتحاد حرص على اللقاء بأعضائه للاستماع إليهم وبشكل مباشر لتلمس المشكلات التي تواجه القطاع بشكل عام، والقضايا التي تدرج بمهام وأهداف الاتحاد وتعني الشركات الاستثمارية بشكل خاص.

وقدم الأستاذ الدكتور رمضان الشراح - أمين عام الاتحاد عرضاً مرئياً عرض فيه جوانب عن الاتحاد وأنشطته من خلال تبيان اللجان العامة في الاتحاد سواء اللجان الدائمة وهي: لجنة السياسات الاقتصادية، لجنة التنسيق بين الشركات المتوافقة، لجنة التسويق والخدمات، وكذلك اللجان المؤقتة.

ثم بين المتابعات التي قام بها الاتحاد مع الجهات الرسمية المعنية بالشركات الاستثمارية وأنشطتها في الدولة وهي بنك الكويت المركزي ، هيئة أسواق المال وزارة التجارة والصناعة، وزارة المالية، مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، برنامج إعادة الهيكلة ،سوق الكويت للأوراق المالية، والمجلس الأعلى للتخطيط والتنمية، حيث عرض مقترح الاتحاد لتأسيس المجلس الأعلى للاقتصاد يعمل بمنأى عن الضغوط السياسية ويركز على الإصلاحات طويلة المدى والسياسات الاقتصادية والتنمية المستدامة، وأوضح أن مجلس الوزراء أخذ بالمقترح وأن وزارة التجارة تدرس المشروع تمهيداً لاتخاذ اللازم. كما قدم الاتحاد مقترحاً بالخطوط العريضة لسياسة الدولة للقطاع المالي ، تلى ذلك عرض لأهم أنشطة الاتحاد منذ يناير 2013 وحتى تاريخه من لقاءات مع عدد من السفراء لعرض الفرص الاستثمارية المتاحة عندهم. وأوضح

أن الاتحاد قدم عدداً من الندوات والمحاضرات العامة للقطاع الاستثماري شارك فيها أكثر من 200 مشارك من القطاعات المختلفة في الدولة، ومن ذلك:

- ورشة نقاشية لتعزيز نظام معلومات سوق العمل

- Ethical Decision Making CFA Society -

- ندوة استراتيجيات تأسيس وإدارة المشروعات الصغيرة

- The Challenges Face The Private Sector Seminar -

- Companies Law : Amendments, Interpretations, Debate -

- Insolvency and Creditor/Debtor Regime Reform -

بالإضافة إلى عدد من ورش العمل وحضوره عدد من المؤتمرات والندوات، وتحقيقاً لأهدافه التثقيفية فقد أصدر كتيباً بعنوان «التحليل الفني في سوق الكويت للأوراق المالية» والذي يعتبر الإصدار الثامن للاتحاد.

هذا بجانب عدد من المشاركات المجتمعية مثل ندوة تأثير الصحافة الاقتصادية على المؤسسات والجهات المالية ، وندوة التحكيم القضائي والتنمية شراكة ومستقبل.

وقد قدمت السيدة/ فدوى درويش - مديرة مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية أوضحت فيه أن المركز يمثل إحدى أهم الخدمات التي يقدمها الاتحاد للمشروعات الاستثمارية وأن المركز يقدم حوالي 12 برنامج تدريبي كل عام . وقد قدم المركز 12 برنامج تدريبي و3 ورش عمل ومحاضرتين عام 2012 شارك فيه 281 متدرب ومشارك من الشركات الاستثمارية ، كما قدم المركز 12 برنامج تدريبي خلال الفترة المنتهية من عام 2013 شارك فيهم حوالي 180 متدرب من الشركات الاستثمارية أعضاء الاتحاد وتم عرض توضيحي لنوعية البرامج المقدمة.

تلى ذلك نقاش مفتوح بين الاتحاد وأعضائه تناول عدد من القضايا المهمة التي تعنى بالشأن الاستثماري والمالي حيث قام الاتحاد بتشكيل لجنة لدراسة مثالب قانون هيئة أسواق المال واللائحة التنفيذية له وأثارها على الشركات الاستثمارية ، وأعد مذكرة متكاملة تم إرسالها إلى هيئة أسواق المال لإجراء التعديلات اللازمة وطلب الاتحاد عقد لقاء مع الهيئة للتباحث بشأن مسودة اللائحة التنفيذية للقانون ولما فيه الصالح العام ، كما عقد الاتحاد ندوة حول اللائحة التنفيذية شارك فيها ممثلي القطاعات المختلفة في الدولة، تمخضت عن ملاحظات

واستفسارات متعددة، تم إرسالها كافة إلى الهيئة ، كما اجتمع فريق فني من الاتحاد مكون من ممثلين من الشركات الاستثمارية أعضاء الاتحاد مع الهيئة لمناقشة الآليات التي حددتها اللائحة حول (صناديق الاستثمار- الاكتتابات الدولية والإقليمية، وغير ذلك من موضوعات) وقد تم الاتفاق على أن تقوم الهيئة بتنظيم ورش عمل للتوعية ونشر التوجيه فيما يتعلق بتطبيق أحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 ولائحته التنفيذية ، كما وأنه في إطار التواصل بين الاتحاد والشركات الاستثمارية بصفة عامة والشركات الأعضاء بصفة خاصة وبمتابعة الأمور التي تعنى في عملهم ، طالب عدد من الأعضاء بضرورة تدخل الاتحاد ومخاطبة الهيئة بشأن موضوعي الصناديق الاستثمارية وميزانيات الشركات حيث تقدم الاتحاد إلى الهيئة بدراسة قانونية لتوفيق أوضاع صناديق الاستثمار وفقاً لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2011 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال ، كما تقدم الاتحاد بدراسة قانونية حول (موافقة هيئة أسواق المال على ميزانيات الشركات الاستثمارية). كما تقدم الاتحاد بمقترحين لتحسين عمل هيئة أسواق المال، والعمل على إعداد دراسة قانونية وفنية عن الفصل العاشر من القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وآلية الإفصاح عن . وتم الاتفاق على أهمية التواصل للوصول إلى نتائج ملموسة تخدم الشركات لتنفيذ دورها المهم في تنمية المصالح الاقتصاد الوطني.



27 يونيو 2013

ندوة للتعريف عن أكاديمية الموارد البشرية الكويتية

في إطار التعاون بين اتحاد الشركات الاستثمارية وكلية العلوم الإدارية بجامعة الكويت قام الاتحاد بدعوة الشركات الاستثمارية لحضور ندوة تعريفية عن أكاديمية الموارد البشرية الكويتية والتي تتبع كلية العلوم الإدارية- جامعة الكويت، وذلك يوم الخميس الموافق 27 يونيو 2013، في مقر اتحاد الشركات الاستثمارية.

حيث تضمنت الندوة ما يأتي:

- التعريف بأكاديمية الموارد البشرية الكويتية
- الأهداف
- التعريف بالأعضاء الحاليين
- الفئات المستهدفة
- الخدمات والبرامج المقدمة
- رسوم الاشتراك

وقد قدم هذه الندوة كل من: الدكتور/ مجدي قطينه، مدرس - كلية العلوم الإدارية جامعة الكويت، والسيدة/ فاطمة عبدالواحد معري، مستشار لدى جلوبال سنتر

24 سبتمبر 2013

UK Real Estate Market Trends and Movements, Technical and Legal Overview

نظم اتحاد الشركات الاستثمارية وبالتعاون مع شركة بلوبرينت للإستشارات العقارية ندوة عامه حول الجوانب القانونية والفنية والضريبية المصاحبة لعمليات الاستثمار العقاري في بريطانيا، وذلك يوم الإثنين الموافق 23 سبتمبر 2103 في قاعة البوم بمبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت.

قدم الندوة كلا من كيفن اتشينسين الرئيس التنفيذي لشركة نايت فرانك لإدارة الإستثمارات و ايان وايتووك الرئيس التنفيذي للإستثمارات في شركة نايت فرانك و كذلك مايكل هيجينسون الشريك المدير لمكتب المحاماة البريطاني تراورز اند هاميلتون.

أتت هذه الندوة في إطار جهود الاتحاد وأنشطته الدورية في تقديم الندوات التي تثري جوانب العمل الاستثماري وتقدم لأعضاء ومنتسبي الاتحاد الجوانب الثقافية والعلمية المحيطة بجوانب عملهم، وكذلك تجاوبا مع الإهتمام الإستثماري المتنامي في السنوات الأخيرة في العقار البريطاني والذي شكل أحد أهم الوجهات الإستثمارية للأموال الكويتية نظرا لمعدلات نموه وعوائده المتميزة مقارنة ببقية الأسواق الأخرى.

ولا شك أن السوق البريطاني هو أحد أهم أسواق الإستثمار العقاري لعدة عوامل اهمها

انخفاض هامش تذبذب العملة وارتفاع العوائد على الأصول العقارية وتحقيق العقارات المستأجرة عوائد عالية وانخفاض نسبة الفوائد على القروض البنكية كما أنها تتمتع بأنظمة شفافة وبريطانيا من أكثر دول العالم إستقرارا اقتصاديا وتتمتع بأقل معدلات البطالة الأوروبية والعالمية كما أنها تتمتع بنظام تشريعي متكامل والأنظمة القضائية فيها متقدمة. كما أن السوق العقاري البريطاني أستطاع ان يستقطب الأموال العالمية الساخنة خاصة من شرق اسيا وروسيا والهند وسجلت مبيعات العقارات الفاخرة وسط لندن معدلات غير مسبوقة تاريخيا.

تم تقديم شرح وتوقعات حول إتجاهات السوق العقاري البريطاني في السنوات الثلاث القادمة كما تحدثت الندوة عن الرؤية الفنية للاستثمارات في القطاعات السكنية داخل العاصمة لندن وقطاع السكن الطلابي والشقق السكنية بنظام الإستئجار والأراضي الزراعية وقد تحدث مايكل هينجيسون الشريك الفني لمكتب تراورز اند هاميلتون عن المسار القانوني للعمليات الإستثمارية في العقار البريطاني وأحدث التشريعات المنظمة لهذا القطاع وأهم الأخطاء التي يقع فيها المستثمرين الأجانب عموما والكويتيين تحديدا في استثماراتهم في العقار البريطاني كما تم إلقاء الضوء على أحدث التعديلات الضريبية التي أقرتها الحكومة البريطانية مؤخرا.



13 نوفمبر 2013

ورشة عمل أهم ملامح اللائحة التنفيذية لقانون الشركات

إنه وضمن أنشطته الدورية والمحاضرات العامة التي يقدمها الاتحاد للقطاع الاستثماري عقدت ورشة عمل عامة بالتعاون مع شركة بروكايبنا للاستشارات الإدارية تحت عنوان «أهم

ملاح اللائحة التنفيذية لقانون الشركات الجديد»، وذلك يوم الأربعاء 13/11/2013 في قاعة اليوم بمبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت، حيث قدم الورشة الأستاذ/ أشرف سمير - رئيس المستشارين القانونيين لمجموعة شركات إيفا، والذي شارك في وضع قانون الشركات ولائحته التنفيذية. حيث قام الأستاذ أشرف بتقديم عرض مفصل عن اللائحة وتضمن العرض محاور عديدة، أهمها:

- الأحكام العامة في اللائحة التنفيذية.
 - الشركة ذات الغرض الخاص (SPV).
 - شركة الشخص الواحد.
 - انتقال واسترداد ورهن الحصص في الشركة ذات المسؤولية المحدودة.
 - تأسيس شركة المساهمة وأحكام متعهد الاكتتاب.
 - زيادة وتخفيض رأس مال شركة المساهمة.
 - إدارة شركة المساهمة (مجلس الإدارة والجمعية العامة).
 - شركة المساهمة المقفلة.
- كما تم إتاحة المجال لطرح العديد من التساؤلات في نهاية ورشة العمل من قبل الحضور.



11 - 12 ديسمبر 2013

الملتقى العربي للاستثمار

بدعوة من المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وإتئمان الصادات شارك اتحاد الشركات الاستثمارية في فعاليات الملتقى العربي للاستثمار - فجوة جاذبية الاستثمار، وذلك من خلال مشاركة السيد / صالح صالح السلمي - نائب رئيس الاتحاد ممثلاً عن الاتحاد.

16 ديسمبر 2013

لقاء مجلس إدارة الاتحاد مع ممثلي الشركات الاستثمارية بشأن تعميم هيئة أسواق المال

إشارة إلى التعميم الصادر عن هيئة أسواق المال بتاريخ 2013/12/5 إلى كافة الشركات الخاضعة لرقابة الهيئة بشأن توفيق الأوضاع مع أحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 ولائحته التنفيذية، والذي يتضمن مسائل هامة قد تؤثر على أغراض وأنشطة الشركات الاستثمارية بوجه عام.

وفي إطار عمل الاتحاد ودوره في مراعاة مصالح الشركات الأعضاء خاصة والقطاع الاستثماري كافة وبالتالي اقتصادنا الوطني، اجتمع مجلس إدارة الاتحاد لمناقشة التعميم المشار إليه وارتأوا ضرورة دعوة كافة الشركات الاستثمارية لحضور اجتماع لمناقشة هذا الأمر، والذي عقد يوم الإثنين الموافق 2013/12/16 بقاعة البوم بمبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت، حيث تم تبادل وجهات النظر والاطلاع على الرؤى والمقترحات حيال ذلك. وقد أوضح السيد/ بدر السبيعي - رئيس الاتحاد أن كافة المقترحات المقدمة سيتم بلورتها وعرضها على هيئة أسواق المال في محاولة لإيجاد آلية لتطبيق التعميم الوادرة وتفاذي أية أضرار قد تؤثر على عمل الشركات الاستثمارية.

يذكر أن كشف أنشطة الأوراق المالية المطلوبة وفقاً للمادة (124) من اللائحة التنفيذية والقرار رقم (32) لسنة 2013 لمجلس مفوضي هيئة أسواق المال بشأن متطلبات الأشخاص المرخص لهم، والتي ترغب في مزاولتها، هي:

- 1- الوساطة في شراء الأوراق المالية وبيعها لحساب الغير مقابل عمولة (وسيط أوراق مالية غير مسجل في بورصة الأوراق المالية).
- 2- تقديم الاستشارات الاستثمارية المتعلقة بالأوراق المالية مقابل عمولة (مستشار استثمار).
- 3- إدارة المحافظ الاستثمارية (مدير محفظة استثمار).
- 4- تأسيس وإدارة أنظمة الاستثمار الجماعي (مدير نظام استثمار جماعي).
- 5- حفظ الأصول المكونة لأنظمة الاستثمار الجماعي (أمين الحفظ).

6- مراقب الاستثمار.

7- عرض أو بيع أوراق مالية لصالح مصدرها أو حليفه أو الحصول على أوراق مالية من المصدر أو حليفه لغرض إعادة التسويق (إدارة الإصدار).

وتقوم الشركة باختيار ترخيص مزاولة النشاط من تلك الاختيارات.

وقد تم الخروج بعدد من القضايا، أهمها:

- عدم المساس بالأغراض الأخرى التي تمارسها شركات الاستثمار ومنصوص عليها في نظامها الأساسي ولم يشملها كشف الأنشطة السبعة المرفق مع تعميم الهيئة.

- عدم انطباق شرط إلغاء الترخيص إذا توقفت شركة الاستثمار عن ممارسة النشاط خلال ستة أشهر من الحصول على الترخيص بحسبان أن هذا الشرط ينطبق فقط على الشركات التي تحصل على الترخيص ابتداء من الهيئة وليس الشركات التي حصلت على الترخيص بموجب نص المادة (162) من القانون رقم 7 لسنة 2010.

- تطبيق الرسوم على النشاط الأعلى وليس على كل نشاط على حده، مثلها كمثل قرار الهيئة في رؤوس أموال الشركات.



ثالثاً: الرعايات:

8 أبريل 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 لمؤتمر Euromoney Kuwait والذي عقد في 8 أبريل 2013 بفندق كورت يارد ماريوت تحت عنوان «الاستدامة المالية، القدرة التنظيمية - التحدي المتمثل في تغير».



رابعاً: إصدارات:

مايو 2013

إصدار «التحليل الفني في سوق الكويت للأوراق المالية»

في إطار سعي اتحاد الشركات الاستثمارية ترجمة أهدافه التي أنشئ من أجلها ومن ذلك إصدار المطبوعات الإعلامية لنشر الثقافة الاستثمارية والتجارية في المجتمع ولدى أعضاء الاتحاد. واستمراراً في تقديم ما هو مفيد للمجتمع. فإن موضوع التحليل الفني يحظى بأهمية كبيرة لدى شريحة المستثمرين عند اتخاذ قرارات البيع أو الشراء، لذا حرص الاتحاد على وضع هذه الدراسة والتي أتت تحت عنوان «التحليل الفني في سوق الكويت للأوراق المالية» للدكتور/ هشام المجمد، والتي أتت على طرح الجانب النظري بالجانب التطبيقي لسوق الكويت للأوراق المالية، ونأمل أن تكون دليلاً للعديد من المستثمرين وممن يودون معرفة تداول وتقييم الأسهم في سوق الكويت للأوراق المالية.



خامساً: مشاركات مجتمعية:

26 يونيو - 28 يوليو 2013

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 طالبتين من سلطنة عمان.

سادساً: 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:

6 فبراير 2013

« لقاء سعادة السفير التونسي »

التقى السيد / بدر ناصر السبيعي - رئيس الاتحاد، أ.د. رمضان الشراح - الأمين العام، والسيدة / فدوى درويش - مدير الدعم الفني مع سعادة السفير التونسي / الصغير الفطناسي، السيد / أحمد بن الصغير - مستشار من سفارة الجمهورية التونسية لدى الكويت، في مقر الاتحاد، وذلك لعرض الفرص الاستثمارية المتاحة في الجمهورية التونسية وبحث إمكانية إطلاع الشركات الاستثمارية عليها.



2 أبريل 2013

« مشاركة في وفد لقاء رئيس جمهورية المالديف »

شارك السيد / بدر ناصر السبيعي - رئيس الاتحاد، والسيد / صالح صالح السلمي - نائب رئيس الاتحاد في وفد غرفة تجارة وصناعة الكويت للقاء فخامة الدكتور محمد وجيد - رئيس جمهورية المالديف - بقصر بيان.

13 مايو 2013

« لقاء وفد أوكرانيا »

التقى اتحاد الشركات الاستثمارية يوم الاثنين الموافق 2013/5/13 مع وفد من أوكرانيا وقد حضر من جانب الاتحاد كل من السيد / صالح السلمي نائب رئيس الاتحاد ، والأستاذ الدكتور / رمضان الشراح - الأمين العام ، والسيدة / فدوى درويش مديرة الدعم الفني كما حضر ممثل للشركات الاستثمارية السيد / أحمد الدوسري من شركة الامتياز فيما مثل الوفد الأوكراني السيد / أناتولي كوميرلي رئيس قسم الاقتصاد والتجارة بمحافظة دينيبروبيتروفسكا إحدى أكبر المحافظات الصناعية الأوكرانية ، والسيد / أندريه ميلينشانكو المستشار التجاري بالسفارة الأوكرانية بدولة الكويت ، وقد تناول الاجتماع فرص الاستثمار المتاحة في أوكرانيا في مجالات الزراعة والتعدين والصناعة وقد وجه الوفد الأوكراني الدعوة إلى كافة الشركات الراغبة في دخول المشروعات ذات العوائد والامتيازات الداعمة للاستثمار.



17 يوليو 2013

«لقاء وكيل مساعد وزارة التجارة والصناعة»

التقى كل من السيد/ بدر السبيعي - رئيس الاتحاد وأ.د. رمضان الشراح - الأمين العام مع د. منصور السعيد - الوكيل المساعد للشؤون القانونية بوزارة التجارة والصناعة، وذلك بتاريخ 2013/7/17 لمناقشة تنفيذ مقترح الاتحاد بشأن تأسيس المجلس الأعلى للاقتصاد والتأكيد على أن يكون هذا المجلس تنفيذي وليس استشاري، وقد تم التأكيد على ذلك من خلال رسالة تم إرسالها إلى وزارة التجارة والصناعة عقب اللقاء.

26 أغسطس 2013

«لقاء وفد رئيس الوزراء الياباني»

شارك كل من السيد/ بدر السبيعي - رئيس الاتحاد والسيد/ صالح السلمي - نائب الرئيس في لقاء معالي السيد/ شنزو أبي - رئيس الوزراء الياباني والوفد الاقتصادي المرافق له الزائرين لغرفة تجارة وصناعة الكويت وذلك يوم الإثنين الموافق 2013/8/26 في قاعة البوم بمبنى الغرفة، حيث هدف اللقاء إلى توثيق العلاقات وتوسيع قاعدة المشاريع المشتركة بين الكويت واليابان.

15 - 19 سبتمبر 2013

«المنتدى الاقتصادي الصيني العربي»

شارك السيد/ بدر السبيعي - رئيس الاتحاد وبدعوة من غرفة تجارة وصناعة الكويت في الوفد الاقتصادي المرافق لمعالي السيد/ أنس خالد الصالح - وزير التجارة والصناعة لحضور المنتدى الاقتصادي الصيني العربي، والذي عقد في مدينة نينغنيشيا بجمهورية الصين الشعبية في الفترة من 15 - 19 سبتمبر 2013.

30 سبتمبر 2013

«لقاء وكيل مساعد وزارة التجارة والصناعة»

كرر كل من السيد/ بدر السبيعي - رئيس الاتحاد وأ.د. رمضان الشراح - الأمين العام لقائهم مع د. منصور السعيد - الوكيل المساعد للشؤون القانونية بوزارة التجارة والصناعة،

وذلك بتاريخ 2013/9/30 للتأكيد على أهمية تنفيذ مقترح الاتحاد بشأن تأسيس المجلس الأعلى للاقتصاد والتأكيد على أن يكون هذا المجلس تنفيذي وليس استشاري.

7 - 12 نوفمبر 2013

« وفد سمو رئيس مجلس الوزراء إلى الهند وباكستان »

شارك السيد/ بدر السبيعي - رئيس الاتحاد وبدعوة من غرفة تجارة وصناعة الكويت في الوفد الاقتصادي المرافق لسمو الشيخ/ جابر مبارك الحمد الصباح رئيس مجلس الوزراء إلى الهند في الفترة من 7 - 10 نوفمبر 2013 وباكستان في الفترة من 10 - 12 نوفمبر 2013، حيث أتت هذه الزيارة في إطار تعزيز العلاقات التجارية والتبادل التجاري بين الكويت والهند وباكستان.

أهم لقاءات ممثلي الاتحاد:

م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
1	20-Jan-13	عادل الصانع المدير العام Ronny Engen Director FACT - Management Consulting	أ. د. رمضان الشراح	بحث سبل التعاون مع الاتحاد
2	6-Feb-13	د. نديم أختبر برني باحث علمي أول دائرة الدراسات الاقتصادية - إدارة الاقتصاد التقني د. فاتن يوسف الجبشة باحث علمي إدارة الاقتصاد التقني - دائرة الطرق الكمية والنمذجة معهد الكويت للأبحاث العلمية	فدوى عادل درويش	بحث سبل التعاون في إعداد دراسة عن واقع الشركات الاستثمارية وبيئة الاستثمار في الكويت
3	4-Mar-13	المهندسة بدر المطيري برنامج إعادة هيكلة القوى العاملة والجهاز التنفيذي في الدولة	أ. د. رمضان الشراح فدوى عادل درويش	بحث سبل التعاون لتدريب وتوظيف العمالة الكويتية المسرحة
4	4-Mar-13	فيصل المتروك مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	أ. د. رمضان الشراح	مناقشة سبل التعاون لتطوير القدرات العلمية والتكنولوجية لدى القطاع الخاص الكويتي



م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
5	1-Apr-13	الرازي يوسف البديوي مدير التسويق والعلاقات العامة Raghu CFA.FRM Sinior Vice President Research Marmore المركز المالي الكويتي	أ.د. رمضان الشراح	بحث سبل التعاون في تقديم البحوث والدراسات
6	1-Apr-13	رفيق حافظ رئيس جمعية المحللين الماليين المعتمدين في الكويت CFA	فدوى عادل درويش	عرض آخر المستجدات لدى الجمعية
7	2-Apr-13	عبدالوهاب عبدالمحسن الحجري مستشار المدير العام مدرب معتمد في الاستثمار ليدرز جروب	أ.د. رمضان الشراح فدوى عادل درويش	بحث سبل التعاون في مجال التدريب
8	3-Apr-13	د. مصطفى بهباني	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	بشأن المشروعات الصغيرة والمتوسطة
9	16-Apr-13	حضور ندوة بعنوان: ما اثر الشبكات الاقتصادية على المبادرين وأصحاب المشاريع الصغيرة ؟ قدمتها الدكتورة ندى المطوع الجمعية الاقتصادية الكويتية	فدوى درويش	الاطلاع على آليات تشجيع أصحاب المشاريع الصغيرة ودعم العمالة الوطنية
10	17-Apr-13	المهندسة أنوار فيصل الصباح alen	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	عرض تقديم خدمات تدريبية للاتحاد
11	22-Apr-13	عبدالوهاب الحجري ليدرز جروب	فدوى درويش	عرض تقديم خدمات تدريبية للاتحاد
12	22-Apr-13	الملحق التجاري الثقافي الأمريكي	فدوى درويش	فتح باب التعاون والاستثمار في امريكا والكويت من خلال اتحاد الشركات والتعاون مع السفارة الولايات المتحدة الامريكية
13	23-Apr-13	محمد حسني vigor academy محمد عبدالرحيم algas event	فدوى درويش	تقديم الدكتور والمحاضر ديفيد نورتن للاتحاد والتعاون وبحث سبل التعاون في مجال التدريب

م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
14	30-Apr-13	مشاري الموشرجي أ.د. عبدالعزیز المنعي الشركة العالمية المشتركة	فدوى درويش	مناقشة إمكانية تقديم دورات تدريبية
15	27-May-13	الشيخ/ عبدالستار القطان المدير العام شركة شوري للاستشارات الشرعية	أ.د. رمضان الشراح	بحث سبل التعاون مع الاتحاد
16	4-Jun-13	بسام رمضان المدير الإقليمي البنك الدولي الكويت	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	إطلاع الاتحاد على تعاون البنك الدولي مع حكومة الكويت لإنشاء نظام جديد وتشريعات جديدة بشأن الإفلاس والإعسار وتسوية الديون
17	16-Jun-13	بدر السبيعي صالح السلمي مناف الهاجري	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	مناقشة تعليقات الاتحاد على مسودة اللائحة التنفيذية
18	17-Jun-13	بدر السبيعي صالح السلمي سمير الغربلي مناف الهاجري	أ.د. رمضان الشراح الأمين العام	مناقشة مقترح الإجراءات العاجلة
19	18-Jun-13	اجتماع لأعضاء مجلس الإدارة	أ.د. رمضان الشراح الأمين العام	مناقشة المسودة الأولية لللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال
20	19-Jun-13	المستشارين القانونيين من عدد من الشركات أعضاء الاتحاد	بدر السبيعي أ.د. رمضان الشراح	مناقشة المسودة الأولية لللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال
21	20-Jun-13	ماضي الخميس رئيس مجلس الإدارة الملتقى الإعلامي العربي	أ.د. رمضان الشراح الأمين العام	دعوة الاتحاد للمشاركة في رعاية ملتقى الكويت الاستثماري الثالث
22	04-Jul-13	مناف الهاجري عضو مجلس الادارة	أ.د. رمضان الشراح الأمين العام	مناقشة الإعداد لمؤتمر باسم الاتحاد
23	26-Aug-13	مشاركة في لقاء معالي السيد/ شنزو آبي رئيس الوزراء الياباني والوفد المرافق له الزائرين لغرفة تجارة وصناعة الكويت	بدر ناصر السبيعي رئيس الاتحاد صالح صالح السلمي نائب الرئيس	توسيع قاعدة المشاريع المشتركة بين الكويت واليابان

م	التاريخ	الجهة	ممثّل الاتحاد	موضوع اللقاء
24	27-Aug-13	Zahid Nawaz Regional Manager BG Consulting Group	فدوى درويش	عرض تقديم دورات تدريبية
25	09-Oct-13	المشاركة في الرئيس القبرصي والوفد المرافق له بدعوة من الديوان الأميري	بدر ناصر السبيعي رئيس الاتحاد	مناقشة الفرص الاستثمارية المتاحة في قبرص وسبل تنشيط الاستثمار والتبادل التجاري بين قبرص والكويت
26	24-Oct-13	رفيق حافظ رئيس جمعية المحللين الماليين المعتمدين في الكويت CFA Tony Tan حيدر توفيق نائب الرئيس التنفيذي يوسف فيصل المناعي مساعد نائب الرئيس - إدارة الأصول شركة ديمه كابيتال للاستثمار	فدوى درويش	تقديم شرح عن Asset Management Code والذي تضعه جمعية CFA وضرورة مبادرة الشركات الاستثمارية للمشاركة في تطبيقه لإعادة الثقة للمستثمرين الكويتيين
27	29-Oct-13	الشيخ صباح جابر العلي مدير عام مؤسسة الموائى الكويتية ووفد من المؤسسة	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	مناقشة إمكانية تنظيم الاتحاد لبرنامج تدريبي حول الصناديق الاستثمارية للعاملين بمؤسسة الموائى الكويتية
28	10-Nov-13	منتدى خاص ببنك الكويت المركزي نظمه البنك على شرف معالي كريستين لاجارد - مدير عام صندوق النقد الدولي	بدر ناصر السبيعي رئيس الاتحاد	دعوة للمساهمة في إثراء الحوار
29	26-Nov-13	طارق اليجي DLA Piper	فدوى درويش	مناقشة التعاون لتنظيم ندوة
30	9-Dec-13	فيصل السدحان ضابط عمليات أيمن اسبيته نائب رئيس وحدة التسويق المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات	فدوى درويش	بحث سبل تفعيل مذكرة التفاهم المبرمة بين الاتحاد والمؤسسة

م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
31	17-Dec-13		بدر ناصر السبيعي صالح صالح السلمي سمير عبدالمحسن الغريللي حمد محمد السعد خلف سليمان الجاسم فيصل منصور صرخوه أ.د. رمضان الشراح	لقاء تشاوري لمجلس إدارة الاتحاد قبل لقاء هيئة أسواق المال بشأن التعميم الصادر في 5/12/2013 لتوفيق أوضاع الشركات
32	17-Dec-13	الدكتور/ مهدي الجزاف نائب رئيس مجلس المفوضين باسل الهارون عضو مجلس المفوضين هيئة أسواق المال	مجلس إدارة الاتحاد	اجتماع مجلس إدارة الاتحاد مع هيئة أسواق المال بشأن التعميم الصادر في 5/12/2013 لتوفيق أوضاع الشركات
33	18-Dec-13	عبدالله مضاف المضاف مدير أول الخدمات الإلكترونية شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي كميترك	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	طلب الاستعانة بالاتحاد في إجراء لقاء مع هيئة أسواق المال لترخيص أداة استثمارية
34	18-Dec-13	الرازي البديوي Marmore	فدوى درويش	التنسيق لعقد برنامج تدريب عن الصناديق الاستثمارية

مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية

مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية:
أعضاء مجلس إدارة مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية



خلف سليمان الجاسم
عضو مجلس الإدارة



مناف عبدالعزيز الهاجري
نائب الرئيس



بدر ناصر السبيعي
رئيس المركز



فيصل منصور صرخوه
عضو مجلس الإدارة



سمير عبدالمحسن الغربلي
عضو مجلس الإدارة

قدم مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية 12 برنامج تدريبي و 3 ورش عمل على مدار عام 2013. بلغ عدد المشاركين من مختلف الشركات الأعضاء حوالي 290 مشارك.

كما سعى المركز إلى التعاون مع الهيئة العامة للاستثمار وجامعة الكويت للمشاركة في البرامج التدريبية التي يقدمونها والتي تعنى بعمل الشركات الاستثمارية، وقد شارك من قبل الاتحاد في تلك البرامج حوالي 65 مشارك:

وبذلك يصبح إجمالي المشاركين من الشركات الاستثمارية أعضاء الاتحاد حوالي 346 مشارك.

أولاً: البرامج التدريبية التي قدمها مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية:

1	م
13 - 16 يناير 2013 (4 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Professional Skills: Stress Management Problem Solving Communication Skills Decision Making	البرنامج
John Davies	المحاضر
Institute for International Research (IIR Middle East)	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
18	عدد الحضور



2	م
3 - 5 فبراير 2013 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Certificate in Effective Business Writing Skills	البرنامج
Anne McDougall	المحاضر
Institute for International Research (IIR Middle East) / The George Washington University	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
18	عدد الحضور



3	م
11 - 12 فبراير 2013 (يوميين) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
IFRS Updates	البرنامج
Experts in PricewaterhouseCoopers	المحاضر
PricewaterhouseCoopers	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
18	عدد الحضور



4	م
11 - 13 مارس 2013 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
نظام التأمينات الاجتماعية الجديد	البرنامج
د. هشام الصالح	المحاضر
شركة إنفست للاستشارات والتدريب	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
18	عدد الحضور



5	م
19 - 21 مايو 2013 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Mastering Organizational Development & Process Improvement	البرنامج
Jorge Alex Negrete	المحاضر
IJCKW / Global Executive Institute	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
18	عدد الحضور



6	م
11 - 9 يونيو 2013 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Concepts of Islamic Investment and Finance	البرنامج
Abdulkader Thomas	المحاضر
Institute for International Research (IIR Middle East) / CIFA	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
18	عدد الحضور



7	م
17 - 19 يونيو 2013 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
نزاهة الشركات بين الشفافية والمساءلة	البرنامج
صلاح الغزالي	المحاضر
جمعية الشفافية الكويتية	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
18	عدد الحضور



8	م
23 - 25 سبتمبر 2013 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Customer Complaint Management	البرنامج
Graeme l'Anson	المحاضر
Institute for International Research (IIR Middle East) / The George Washington University	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
18	عدد الحضور



9	م
1 و 3 أكتوبر 2013 (يومين) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
الصناديق الاستثمارية .. الاستثمار والتسويق	البرنامج
د. تركي الشمري	المحاضر
شركة إنفست للاستشارات والتدريب	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
18	عدد الحضور



10	م
28 – 30 أكتوبر 2013 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Advanced Financial Modeling	البرنامج
Andre Lanser	المحاضر
Institute for International Research (IIR Middle East) / The George Washington University	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
18	عدد الحضور



11	م
10 – 11 نوفمبر 2013 (يومين) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
الذكاء البيعي للمنتجات الاستثمارية	البرنامج
المستشار أحمد يوسف الصالح	المحاضر
شركة بونساي اليابانية	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
18	عدد الحضور



12	م
17 – 21 نوفمبر 2013 (5 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Advanced Human Resources Management	البرنامج
Fatma Mobarak, GPHR, PMP	المحاضر
IJCKW / Global Executive Institute	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
18	عدد الحضور



ثانياً: ورش العمل:

1	م
24 نوفمبر 2013 / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	التاريخ/المكان
ورشة عمل التوجيه التنفيذي – Executive Coaching	ورشة العمل
رجاء يوسف اللهو	المحاضر
شركة رواد الخليج - Mashar	الجهة
5	عدد الحضور

2	م
8 ديسمبر 2013 / قاعة اليوم بمبنى الغرفة	التاريخ/المكان
CMA Corporate Governance	ورشة العمل
Daryoush Pour George Stoyanov Asaad Ibrahim	المحاضر
PricewaterhouseCoopers	الجهة
50	عدد الحضور



3	م
17 ديسمبر 2013 / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	التاريخ/المكان
أحدث التوجهات في مكافآت وحوافز المدراء التنفيذيين Latest Executive Remuneration Trends (Especially FSI)	ورشة العمل
محمد أبو الرب أحمد حليبي	المحاضر
شركة بروكابيتا للاستشارات الإدارية – Procapita	الجهة
19	عدد الحضور



ثالثاً: برامج تدريبية لدى جهات أخرى:

الهيئة العامة للاستثمار:

نشكر الهيئة العامة للاستثمار وبصفة خاصة إدارة التدريب لدى الهيئة على صادق تعاونها مع مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية لدى اتحاد الشركات الاستثمارية، حيث قامت إدارة التدريب لدى الهيئة بتوجيه دعوات للاتحاد لترشيح مشاركين في البرامج التدريبية التي تعقدتها الإدارة، وعليه قام الاتحاد بتوجيه الدعوة إلى الشركات الاستثمارية الأعضاء لترشيح متدربين من قبلهم للاستفادة من تلك البرامج القيمة. وقد تفضلت الإدارة بإتاحة الفرصة للمشاركة في 4 برنامج تدريبية على مدار عام 2013. بلغ عدد المشاركين في تلك البرامج من الشركات الأعضاء حوالي 36 مشارك كويتي الجنسية، وكما يأتي:

م	1
التاريخ/المكان	6 - 8 أكتوبر 2013 (3 أيام) / قاعة تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير
البرنامج التدريبي	Financial Risk Management
المحاضر	Peter Gillon
الجهة	Innovative Leaders
عدد الحضور	8

2	م
27 - 29 أكتوبر 2013 (3 أيام) / قاعة تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	التاريخ/المكان
Mergers and Acquisitions	البرنامج التدريبي
Manjit Biant, Bsc. Hons ACMA CISI Certified Instructor	المحاضر
Rockhooper Revolution LTD	الجهة
9	عدد الحضور

3	م
17 - 19 نوفمبر 2013 (3 أيام) / قاعة تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	التاريخ/المكان
Money Laundering	البرنامج التدريبي
Ian Ross, MSc., IAIP, CAMS, CFIP, CISI Certified Instructor	المحاضر
Jasper International Academy	الجهة
12	عدد الحضور

4	م
26 - 28 نوفمبر 2013 (3 أيام) / قاعة تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	التاريخ/المكان
Project Finance	البرنامج التدريبي
Manjit Biant, Bsc. Hons ACMA CISI Certified Instructor	المحاضر
Rockhooper Revolution LTD	الجهة
7	عدد الحضور

كلية العلوم الإدارية - جامعة الكويت:

استمراراً للتعاون مع مركز المعاملات المالية في كلية العلوم الإدارية بجامعة الكويت، قام مركز المعاملات المالية بدعوة الاتحاد لترشيح مشاركين في البرامج التدريبية التي يعقدها المركز مقابل رسوم رمزية، بدوره قام الاتحاد بتوجيه الدعوة إلى الشركات الاستثمارية الأعضاء لترشيح متدربين من قبلهم للاستفادة من تلك البرامج. وقد أُتيحَت الفرصة للمشاركة في 3 برنامج تدريبي خلال شهر نوفمبر 2013. بلغ عدد المشاركين في تلك البرامج من الشركات الأعضاء حوالي 20 مشارك، وكما يأتي:

1	م
3، 5، 7 نوفمبر 2013 (3 أيام)/قاعة برقان وكامكو للتداول - مركز المعاملات المالية	الفترة/المكان
Fundamental Analysis	البرنامج
مركز المعاملات المالية - كلية العلوم الإدارية - جامعة الكويت	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
8	عدد الحضور

2	م
10، 12، 14 نوفمبر 2013 (3 أيام)/ قاعة برقان وكامكو للتداول - مركز المعاملات المالية	الفترة/المكان
Stock Valuation	البرنامج
مركز المعاملات المالية - كلية العلوم الإدارية - جامعة الكويت	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
11	عدد الحضور

3	م
17، 19، 21 نوفمبر 2013 (3 أيام) / قاعة برقان وكامكو للتداول - مركز المعاملات المالية	الفترة/المكان
Fundamental Reporting	البرنامج
مركز المعاملات المالية - كلية العلوم الإدارية - جامعة الكويت	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد
1	عدد الحضور

التقرير المالي 2013

اتحاد الشركات الاستثمارية
دولة الكويت
البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013
مع تقرير مراقب الحسابات المستقل

اتحاد الشركات الاستثمارية
دولة الكويت

البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013
مع
تقرير مراقب الحسابات المستقل

الصفحة

بيان

المحتويات

65	تقرير مراقب الحسابات المستقل
67	بيان المركز المالي
68	بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر
69	بيان التدفقات النقدية
78-70	إيضاحات حول البيانات المالية

تقرير مراقب الحسابات المستقل

السادة / رئيس وأعضاء مجلس الادارة المحترمين
اتحاد الشركات الاستثمارية

تقرير البيانات المالية

لقد دققت البيانات المالية المرفقة لاتحاد الشركات الاستثمارية والتي تتضمن بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2013 وبيانات الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر والتدفقات النقدية للسنة المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى.

مسئولية الإدارة عن البيانات المالية

إن إعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وفقا للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها للنشاطات غير التجارية 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.

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.

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

الرأي

برأيي ، إن البيانات المالية تظهر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - المركز المالي لاتحاد الشركات الاستثمارية كما في 31 ديسمبر 2013 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها للنشاطات غير التجارية .

تقرير المتطلبات التنظيمية الأخرى

برأيي كذلك، أن الاتحاد يمسك حسابات منتظمة ، وأن الجرد أجري وفقاً 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 مادياً في المركز المالي للاتحاد.



د . شعيب عبدالله شعيب

مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33

البزيع وشركاهم

عضو في RSM العالمية

دولة الكويت

3 فبراير 2014

اتحاد الشركات الاستثمارية

بيان المركز المالي
كما في 31 ديسمبر 2013
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2012	2013	إيضاح	الموجودات
			الموجودات المتداولة :
48,600	21,811		نقد في الصندوق ولدى البنوك
880,000	980,000	3	ودائع إسلامية مطلقة
6,480	4,860	4	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
935,080	1,006,671		مجموع الموجودات المتداولة
88,448	73,678	5	موجودات ثابتة
1,023,528	1,080,349		مجموع الموجودات
			<u>المطلوبات وأموال الاتحاد</u>
			المطلوبات المتداولة :
9,504	17,799	6	أرصدة دائنة أخرى
9,504	17,799		مجموع المطلوبات المتداولة
26,762	33,026	7	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
36,266	50,825		مجموع المطلوبات
			أموال الاتحاد :
987,262	1,029,524		الفائض في نهاية السنة
1,023,528	1,080,349		مجموع المطلوبات وأموال الاتحاد

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

الأمين العام
أ. د. رمضان علي الشراح

رئيس مجلس الإدارة
بدر ناصر السبيعي

اتحاد الشركات الاستثمارية

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2012	2013	إيضاح
		الإيرادات:
175,000	200,000	إشتراك الأعضاء
5,000	5,000	إنتساب الأعضاء
13,289	17,002	إيرادات ودائع اسلامية مطلقة
-	12,000	مخصص لم يعد له ضرورة
20,496	21,515	إيرادات أخرى
213,785	255,517	مجموع الإيرادات
		المصروفات والأعباء الأخرى:
(193,859)	(197,909)	9 مصروفات إدارية وعمومية
(1,982)	-	خسائر بيع موجودات ثابتة
(14,554)	(15,346)	إستهلاكات
(71,000)	-	مخصص إيرادات مستحقة
(281,395)	(213,255)	مجموع المصروفات والأعباء الأخرى
(67,610)	42,262	صافي (خسارة) ربح السنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
(67,610)	42,262	مجموع (الخسارة) الدخل الشامل للسنة

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

اتحاد الشركات الاستثمارية

بيان التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2012	2013	ايضاح
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
(67,610)	42,262	صافي (خسارة) ربح السنة
		تسويات:
14,554	15,346	إستهلاكات
71,000	-	مخصص ايرادات مستحقة
1,982	-	خسائر بيع موجودات ثابتة
5,706	6,264	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
(13,289)	(17,002)	ايرادات ودائع اسلامية مطلقة
-	(12,000)	مخصص لم يعد له ضرورة
12,343	34,870	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
10,588	13,620	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
3,443	8,295	أرصدة دائنة أخرى
26,374	56,785	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية:
-	(100,000)	صافي الحركة على ودائع اسلامية مطلقة
(13,408)	(576)	المدفوع لشراء موجودات ثابتة
310	-	المحصل من بيع موجودات ثابتة
13,289	17,002	ايرادات ودائع اسلامية مطلقة مستلمة
191	(83,574)	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة الإستثمارية
26,565	(26,789)	صافي (النقص) الزيادة في نقد لدى البنوك
22,035	48,600	نقد لدى البنوك في بداية السنة
48,600	21,811	نقد لدى البنوك في نهاية السنة

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

اتحاد الشركات الاستثمارية

إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013
(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 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 ،

اتحاد الشركات الاستثمارية

إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

مبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت - الدور الثالث .

بلغ عدد موظفي الاتحاد 6 موظفين كما في 31 ديسمبر 2013 (2012 - 6 موظفين) .
تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية من قبل رئيس مجلس إدارة الاتحاد بتاريخ 3 فبراير
2014. إن الجمعية العمومية للاتحاد لديها صلاحية تعديل تلك البيانات المالية بعد اصداها .

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- الأدوات المالية :

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

ج - المدينون

يتم الاعتراف مبدئيا بالمدنين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام
طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصا مخصص الانخفاض الدائم في القيمة . إن مخصص
الانخفاض الدائم في قيمة المدنين يثبت عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن الاتحاد
غير قادر على تحصيل ديونه خلال المدة الأصلية للمدينين . تكمن صعوبات المدنين المالية
الجوهريّة في احتمالية أن المدين سيكون معرضا لإشهار إفلاسه أو إعادة الهيكلة المالية أو
عدم الانتظام أو عدم السداد ، وتدل تلك المؤشرات على أن أرصدة المدنين 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 الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر . في حال
عدم تحصيل أرصدة المدنين ، يتم إعدامها مقابل حساب المخصص المتعلق بالمدنين ، إن
السداد اللاحق للمبلغ السابق إعدامه يدرج من خلال بيان الأرباح أو الخسائر والدخل
الشامل الآخر .

د - الموجودات الثابتة :

تتضمن التكلفة المبدئية للموجودات الثابتة سعر الشراء وأي تكاليف مباشرة مرتبطة

اتحاد الشركات الاستثمارية

إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل. يتم عادة إدراج المصارف المتكبدة بعد تشغيل الموجودات الثابتة، مثل الإصلاحات والصيانة والفحص في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر في الفترة التي يتم تكبد هذه المصاريف فيها. في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أن المصاريف قد أدت إلى زيادة في المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من استخدام إحدى الموجودات الثابتة إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً، فإنه يتم رسملة هذه المصاريف كتكلفة إضافية على الموجودات الثابتة. تظهر الموجودات الثابتة بالتكلفة ناقصة الاستهلاك المتراكم وخسائر الإنخفاض في القيمة. عند بيع أو إنهاء خدمة الموجودات، يتم استبعاد تكلفتها واستهلاكها المتراكم من الحسابات ويدرج أي ربح أو خسارة ناتجة عن استبعادها في بيان الأرباح أو الخسائر أو الدخل الشامل الآخر. يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة لبند الموجودات الثابتة كما يلي:

سنوات	
5	أثاث وديكورات
5	كمبيوترات وأجهزة

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك دورياً للتأكد من أن طريقة وفترة الاستهلاك تتفقان مع نمط المنافع الاقتصادية المتوقعة من بنود الموجودات الثابتة.

هـ - 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 مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي . يتم تصنيف الدائنون كمطلوبات متداولة إذا كان السداد يستحق خلال سنة أو أقل (أو ضمن الدورة التشغيلية الطبيعية للنشاط إذا كان أطول) . وان لم يكن ، يتم التصنيف كمطلوبات غير متداولة .

و - مخصص مكافأة نهاية الخدمة :

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقاً لقانون العمل الكويتي في القطاع الخاص وعقود الموظفين . إن هذا الإلتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف ، فيما لو تم إنهاء خدماته في نهاية الفترة المالية والذي يقارب القيمة الحالية لهذا الإلتزام النهائي.

اتحاد الشركات الاستثمارية

إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

ز - 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 الالتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام. ويتم مراجعة المخصصات في نهاية كل فترة تقرير في نهاية كل سنة مالية 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 الالتزام. لا يتم إدراج المخصصات للخسائر التشغيلية المستقبلية .

ح - إنخفاض قيمة الموجودات :

في نهاية الفترة المالية، يقوم الاتحاد بمراجعة القيم الدفترية للموجودات الملموسة لتحديد فيما إذا كان هناك دليل على إنخفاض في قيمة تلك الموجودات. إذا كان يوجد دليل على الإنخفاض، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد للموجودات لاحتساب خسائر الإنخفاض في القيمة، (إن وجدت). إذا لم يكن من الممكن تقدير القيمة القابلة للاسترداد لأصل منفرد، يجب على الاتحاد تقدير القيمة القابلة للاسترداد لوحدة توليد النقد التي ينتمي إليها الأصل.

إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى. يتم تقدير القيمة المستخدمة للأصل من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مقابل القيمة الحالية لها بتطبيق سعر الخصم المناسب. يجب أن يعكس سعر الخصم تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالأصل.

إذا كانت القيمة القابلة للاسترداد المقدرة للأصل (أو وحدة توليد النقد) أقل من القيمة الدفترية للأصل، فإنه يجب تخفيض القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة القابلة للاسترداد. يجب الاعتراف بخسارة الإنخفاض في القيمة مباشرة في بيان الربح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر، إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة خسارة إنخفاض قيمة الأصل كإنخفاض إعادة تقييم.

عند عكس خسارة الإنخفاض في القيمة لاحقاً، تزداد القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة التقديرية المعدلة القابلة للإسترداد، يجب أن لا يزيد المبلغ الدفترى بسبب عكس خسارة إنخفاض القيمة عن المبلغ الدفترى الذي كان سيحدد لو انه لم يتم الإعتراف بأية خسارة من إنخفاض قيمة الأصل (أو وحدة توليد النقد) خلال السنوات السابقة يجب الإعتراف بعكس خسارة الإنخفاض في القيمة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة عكس خسائر الإنخفاض في القيمة كزيادة في إعادة التقييم.

اتحاد الشركات الاستثمارية

إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

ط - مشروع تحت التنفيذ :

يتم إدراج جميع التكاليف لهذا المشروع ضمن مشروع تحت التنفيذ حتى اكتمال الإنشاء وجعله جاهز للإستخدام. يتم تصنيف مشروع تحت التنفيذ كموجودات ثابتة طبقاً لأهداف الاتحاد.

ي - تحقق الايراد :

يتبع الإتحاد الأساس النقدي في إثبات إيرادات اشتراكات الأعضاء ، رسوم الإنتساب ، الإيرادات والمصاريف الأخرى.

ك - الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة :

إن الاتحاد يقوم ببعض الآراء والتقديرات والافتراضات تتعلق بأسباب مستقبلية. إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من إدارة الاتحاد 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 للاتحاد والمبينة في إيضاح 2 ، قامت إدارة الاتحاد 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 المدينين تتضمن آراء هامة .

ب - التقديرات والافتراضات:

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

1 - 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 شطب الديون المدومة عندما يتم تحديدها. إن معايير

اتحاد الشركات الاستثمارية
إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

تحديد مبلغ المخصص أو المبلغ المراد شطبه يتضمن تحاليل تقادم وتقييمات فنية وأحداث لاحقة . إن قيد المخصصات وتخفيض الذمم المدينة تخضع لموافقة الإدارة .

2 - إنخفاض قيمة الموجودات غير المالية :

إن الإنخفاض في القيمة يحدث عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد). والذي يمثل القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة ، أيهما أعلى. إن حساب القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع يتم بناء على البيانات المتاحة من معاملات البيع في معاملات تجارية بحته من أصول مماثلة أو أسعار السوق التي يمكن ملاحظتها ناقصاً التكاليف الإضافية اللازمة لاستبعاد الأصل. يتم تقدير القيمة المستخدمة بناء على نموذج خصم التدفقات النقدية. إن التدفقات النقدية ناشئة من الميزانية للسنوات الخمس المقبلة وهي لا تشمل أنشطة إعادة هيكلة يجب أن يلتزم الاتحاد بها أو استثمارات مؤثرة في المستقبل والتي من شأنها تعزز أداء الأصل (أو وحدة توليد النقد). إن القيمة القابلة للإسترداد هي الأكثر حساسية لمعدل الخصم المستخدم من خلال خصم التدفقات النقدية وكذلك التدفقات النقدية المستقبلية ومعدل النمو المستخدم لأغراض الإستقراء .

3 - ودائع إسلامية مطلقة :

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

4- مدينون وأرصدة مدينة أخرى:

2012	2013	
90,000	78,000	مدينون تجاريون
(90,000)	(78,000)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (أ)
-	-	
4,860	3,240	مصاريف مدفوعة مقدما
1,620	1,620	تأمينات مستردة
6,480	4,860	

اتحاد الشركات الاستثمارية

إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

(أ) مخصص ديون مشكوك في تحصيلها:

إن حركة مخصص ديون مشكوك في تحصيلها هي كما يلي :

2012	2013	
19,000	90,000	الرصيد في بداية السنة
71,000	-	مخصص السنة
-	(12,000)	مخصص لم يعد له ضرورة
90,000	78,000	الرصيد في نهاية السنة

5- موجودات ثابتة

المجموع	مشروع تحت التنفيذ	كمبيوترات وأجهزة	أثاث وديكورات	التكلفة:
114,189	37,955	25,413	50,821	في 31 ديسمبر 2012
576	-	76	500	الإضافات
114,765	37,955	25,489	51,321	في 31 ديسمبر 2013
				الإستهلاك المتراكم:
25,741	-	13,773	11,968	في 31 ديسمبر 2012
15,346	-	5,088	10,258	استهلاك محمل على السنة
41,087	-	18,861	22,226	في 31 ديسمبر 2013
				صافي القيمة الدفترية:
73,678	37,955	6,628	29,095	في 31 ديسمبر 2013
88,448	37,955	11,640	38,853	في 31 ديسمبر 2012

اتحاد الشركات الاستثمارية
إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

يمثل بند مشروع تحت التنفيذ قيمة دراسة الجدوى لإنشاء مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية وجاري العمل مع الجهات الحكومية المختصة لإتمام التراخيص.

6- أرصدة دائنة أخرى

2012	2013	
17	-	دائن موظف
1,000	3,602	مصاريف مستحقة
8,487	14,197	مخصص إجازات
9,504	17,799	

7- مخصص مكافأة نهاية الخدمة

2012	2013	
21,056	26,762	الرصيد في بداية السنة
5,706	6,264	المحمل خلال السنة
26,762	33,026	الرصيد في نهاية السنة

8 - فائض أموال الاتحاد :

2012	2013	
1,054,872	987,262	الفائض في بداية السنة
(67,610)	42,262	مجموع الدخل (الخسارة) الشاملة للسنة
987,262	1,029,524	الفائض في نهاية السنة

اتحاد الشركات الاستثمارية
إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

9 - مصروفات إدارية وعمومية :

2012	2013	
110,089	117,534	رواتب وأجور وملحقاتها
19,440	19,440	إيجارات
2,779	5,551	بريد وبرق وهاتف
1,206	606	قرطاسية ومطبوعات
11,904	1,392	مصاريف دعاية وإعلان
5,000	5,000	أتعاب مهنية
37,286	42,542	مصاريف تدريبات
6,155	5,844	مصروفات متنوعة
193,859	197,909	

10 - الارتباطات الرأسمالية :

إن المصاريف الرأسمالية التي تم التعاقد عليها في تاريخ نهاية التقرير ولم تستحق بعد كما يلي:

2012	2013	
37,955	37,955	مشروع تحت التنفيذ



اتحاد الشركات الاستثمارية
UNION OF INVESTMENT COMPANIES







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