



اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

2019 | التقرير السنوي





حضرة صاحب السمو
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ
صباح الخالد أحمد الصباح
رئيس مجلس وزراء دولة الكويت



سمو الشيخ
نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي عهد دولة الكويت



اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES



المحتويات

5	أعضاء مجلس الإدارة
7	كلمة مجلس الإدارة
9	التقرير الإداري :
11	- اتحاد شركات الاستثمار
11	أولاً : اللجان العاملة في الاتحاد
15	ثانياً : الدور الاستشاري للاتحاد
23	ثالثاً : مشاركات مجتمعية
23	رابعاً : مجلة اتحاد شركات الاستثمار "المستثمر"
24	خامساً : إصدارات
25	سادساً : مشاركات ولقاءات
29	- مركز دراسات الاستثمار:
31	• توثيق العلاقات المهنية لمركز دراسات الاستثمار
31	• أنشطة المركز:
32	أولاً : البرامج التدريبية التي عقدها مركز دراسات الاستثمار
34	ثانياً : ورش العمل
35	ثالثاً : محاضرات وندوات عامة
37	رابعاً : فعاليات نظمها مركز دراسات الاستثمار لصالح جهات أخرى بشكل كامل Inhouse Training
38	خامساً : فعاليات تدريبية نظمتها جهات أخرى
45	التقرير المالي



اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES



أعضاء مجلس إدارة الاتحاد



عبدالله حمد التركيت
أمين السر وعضو مجلس الإدارة



حمد أحمد العميري
نائب الرئيس



صالح صالح السلمي
رئيس الاتحاد



حمد محمد السعد
عضو مجلس الإدارة



بدر ناصر السبيعي
عضو مجلس الإدارة



فيصل منصور صرخوه
أمين الصندوق وعضو مجلس الإدارة



منصور حمد المبارك
عضو مجلس الإدارة



طارق إبراهيم المنصور
عضو مجلس الإدارة



خالد عبدالله السعيد
عضو مجلس الإدارة



اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES



كلمة مجلس الإدارة

يسعدني والزملاء أعضاء مجلس إدارة اتحاد شركات الاستثمار أن نضع بين أيديكم تقرير مجلس الإدارة السنوي 2019، والذي يقدم ملخصاً يصور الجهود والإنجازات التي قام بها اتحاد شركات الاستثمار في إطار الدور المنوط به تجاه الشركات الأعضاء، وقطاع الاستثمار بصفة عامة، حيث تضافرت الجهود للعمل على دراسة القضايا المعنية في عمل قطاع الاستثمار وتقديم الرؤى بشأنها، وكذلك تنظيم الأنشطة المختلفة التي تعالج تلك القضايا، سعياً للمساهمة في تحسين بيئة الأعمال في دولة الكويت، وبما يحقق الصالح العام للاقتصاد الوطني.

إن الدور الحيوي الذي قامت به اللجان العاملة في الاتحاد بالتعاون مع مجلس الإدارة كان له الأثر الواضح في تحقيق عدد من الإنجازات، وذلك بالتنسيق والتواصل مع الجهات المعنية في الدولة، ومنها على سبيل المثال لا الحصر: هيئة أسواق المال، وزارة التجارة والصناعة، بورصة الكويت، غرفة تجارة وصناعة الكويت، هيئة مشروعات الشراكة بين القطاعين العام والخاص، وتتضح ماهية الإنجازات والتعاون مع تلك الجهات وغيرها من خلال تقديم الرؤى والملاحظات التي قدمها الاتحاد على مسودات عدد من القرارات والقوانين أو تعديلاتها المعنية بقطاع الاستثمار كما هو وارد في هذا التقرير.

كما تجدر الإشارة إلى الدور الذي قام به مركز دراسات الاستثمار، الذراع التدريبي للاتحاد في تنمية قدرات ومهارات العاملين في شركات الاستثمار وبصفة خاصة الكوادر الوطنية.

ونؤكد على أن تضافر تلك الجهود إنما كان دائماً في سبيل تحقيق آليات ورغبات التطوير التي ننشدها جميعاً وبما يعود بالخير على اقتصادنا الوطني.

وهنا لا يسعني إلا أن أتوجه بالشكر الجزيل لشركات الاستثمار الأعضاء في الاتحاد على تعاونهم معنا، وكذلك الجهات التي ساهمت وتساهم في إبداء التعاون مع الاتحاد لتمكينه من أداء دوره وفق الأهداف التي أسس من أجلها.

كما يسعدني أن أتوجه بوافر الشكر لكافة العاملين في الاتحاد مقدراً سعيهم الدؤوب لإتقان العمل وتحقيق النجاحات المستمرة.

وأدعو المولى العلي القدير أن يحفظ الكويت وشعبها في ظل القيادة الحكيمة لحضرة صاحب السمو أمير البلاد الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح - حفظه الله ورعاه، وسمو ولي عهده الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح، وسمو رئيس مجلس الوزراء الشيخ صباح الخالد الحمد الصباح في إدارة البلاد نحو التطوير المنشود، والذي يعود بالخير والاستقرار على وطننا العزيز.

صالح صالح السلمي

رئيس الاتحاد



اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES





اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

التقرير الإداري 2019



اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES



اتحاد شركات الاستثمار:

أولاً: اللجان العاملة في الاتحاد:

يتوجه اتحاد شركات الاستثمار بخالص الشكر والتقدير لأعضاء اللجان العاملة في الاتحاد، حيث يتقدم الاتحاد بالتقدير لتطوعهم لتقديم الرأي الفني والمشورة، كل في تخصصه، فقد عقدوا العديد من الاجتماعات التي تطلبت بذل الجهد والوقت. والاتحاد وإذا يثمن تلك الجهود، ليتمنى لهم التوفيق والسداد.

اللجان الدائمة:

1 - لجنة السياسات الاقتصادية

تتكون لجنة السياسات الاقتصادية من السادة التالية أسمائهم:

- السيد / عبدالله حمد التركيت
أمين السر وعضو مجلس إدارة الاتحاد - رئيس مجلس الإدارة - شركة الصفاة للاستثمار (رئيس اللجنة)
- السيد / حمد أحمد العميري
عضو مجلس إدارة الاتحاد - رئيس مجلس الإدارة - شركة الاستثمارات الوطنية (عضو اللجنة)
- السيد / طارق إبراهيم المنصور
عضو مجلس إدارة الاتحاد - رئيس مجلس الإدارة - شركة الفنار للاستثمار (عضو اللجنة)
- السيد / بدر غانم الغانم
نائب الرئيس التنفيذي ورئيس إدارة الأصول في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا - بيت الاستثمار العالمي جلوبل (عضو اللجنة)
- السيد / عبدالرزاق طلال رزوقي
مدير مساعد - الخدمات المصرفية الاستثمارية - شركة المركز المالي الكويتي (عضو اللجنة)
- السيد / عبدالله محمد الشطي
مساعد الرئيس التنفيذي للاستثمار - شركة أعيان للإجارة والاستثمار (عضو اللجنة)
- السيد / فيصل نزار النصف
مستشار الرئيس التنفيذي للاستثمار - شركة الاستثمارات الوطنية (عضو اللجنة)
- السيدة / فدوى درويش
مدير الدعم الفني ومدير مركز دراسات الاستثمار بالوكالة - اتحاد شركات الاستثمار (مقرر)

يشمل نطاق عمل اللجنة ما يلي:

- تقديم المقترحات والتوصيات بشأن السياسات الاقتصادية والاستثمارية العامة للدولة من أجل تحقيق التنمية المستدامة للأجيال القادمة، ويكون ذلك من خلال التواجد بشكل قريب من الحدث وعقد ندوات لطرح تلك المواضيع أو نشر رأي الاتحاد في الصحف المحلية أو أي وسيلة إعلام أخرى.
- تعزيز تعاون الاتحاد مع الجهات الرقابية وبورصة الكويت للأوراق المالية وكذلك شركات الاستثمار، ويكون ذلك بعقد لقاءات تشاورية ومراجعة التعاميم والقرارات التي تصدر عنها لتقديم المقترحات للارتقاء بكفاءة أسواق المال وتحسين بيئة الأعمال.
- تقديم أفكار ورؤى بشأن أدوات ومنتجات استثمارية جديدة، والتي من شأنها أن تجذب رؤوس أموال جديدة تواكب التغيرات التي يشهدها قطاع الاستثمار ولتطوير عمل أسواق المال.
- تعزيز الثقة بالاقتصاد المحلي وأسواق المال، وذلك من خلال مزيد من التعاون والتقارب مع الجهات الرقابية ذات الصلة وعقد ندوات وورش عمل حول التطورات الإيجابية في السوق لإظهار الإجراءات والظواهر الإيجابية مثل القوانين الجديدة وزيادة التداولات اليومية ودخول رؤوس الأموال الأجنبية وتأثير ذلك في تعزيز الثقة بالأسواق، ولرفع مستوى الوعي لدى المتداولين في الأسواق.
- فتح آفاق للتعاون مع شركات التكنولوجيا المالية للتعرف على آخر التطورات التي طرأت على التكنولوجيا المالية وكيفية استقطاب هذه التكنولوجيا لشركاتنا وأسواق المال لدينا لتحسين وتطوير أعمال شركات الاستثمار.
- التعاون مع مركز دراسات الاستثمار لدى الاتحاد واقتراح خطط لدعم برامج مهنية متخصصة وورش العمل لتنمية الكوادر البشرية لدى شركات الاستثمار، خاصة تلك المنضوية تحت مظلة الاتحاد.
- تعزيز دور القطاع الخاص في عملية التنمية الاقتصادية، وتعزيز فكرة أن شركات الاستثمار شريك مع القطاع الحكومي لتفعيل برامج الخصخصة وأن تكون مستشاراً الحكومة في هذا المجال لما لديها من إمكانيات تمكّنها من القيام بهذا الدور، وتبيان كيف أن الخصخصة تعمل على خلق فرص وظيفية للعمالة الوطنية.

2 - لجنة الإعلام والتسويق.

تتكون اللجنة من ممثلين عن الشركات والجهات الممثلة في الاتحاد، كما يأتي:

- السيد / حمد محمد السعد
عضو مجلس إدارة الاتحاد - الرئيس التنفيذي - شركة عمار للتمويل والإجارة (رئيس اللجنة)
 - السيد / صالح صالح السلمي
رئيس الاتحاد - رئيس تنفيذي - مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار (عضو اللجنة)
 - السيد / مصطفى نجيب زنتوت
رئيس التسويق وعلاقات المستثمرين - شركة كامكو للاستثمار (عضو اللجنة)
 - السيد / عمرو محمد حسن
مساعد نائب رئيس - إدارة التسويق - شركة كامكو للاستثمار (كامكو) (عضو اللجنة)
 - السيدة/ فدوى درويش
مدير الدعم الفني ومدير مركز دراسات الاستثمار بالوكالة - اتحاد شركات الاستثمار (مقرر)
- ويعهد إلى اللجنة ما يلي:

- تسويق الاتحاد وقطاع الاستثمار داخل وخارج دولة الكويت.
- متابعة تنفيذ السياسات والأنظمة المعتمدة من قبل مجلس الإدارة واللجان التابعة له والخاصة بالتسويق للقطاع وسياسته الإعلامية.
- تعزيز أواصر التجانس والتناغم بين أعضاء الاتحاد وتبادل الخبرات بما يخدم مصالح الاتحاد، وذلك من خلال لقاءات وأنشطة علمية واجتماعية.
- رسم خطط الإعلام والتسويق وعرضها على مجلس الإدارة لاعتمادها.
- اقتراح ندوات أو مؤتمرات بما يخدم مصالح الأعضاء والقطاع.
- المساهمة في طرح أنشطة للنشر للتعريف بالاتحاد وأنشطته.
- التقارب مع وسائل الإعلام لما لذلك من انعكاس لعملها ومقالاتها على الاتحاد والقطاع.
- التعريف بنشاط الاتحاد: إيجاد وسيلة في التعريف الصحيح بنشاط الاتحاد لكسب رضى الجمهور المستهدف.
- البحث وجمع المعلومات: متابعة بحوث الرأي والاستطلاع عن الجهات المشابهة لعمل الاتحاد ومنتجاتها وخدماتها.

- الاتصال: توفير قنوات الاتصال المناسبة في الاتجاهين من الاتحاد إلى الجماهير ومن الجماهير إلى الاتحاد إما عن طريق الاتصال الشخصي أو الاتصال الجماهيري.
- تخطيط برامج التسويق الإعلامي وتنفيذه: وضع خطط وقائية وعلاجية لتحسين صورة الاتحاد الذهنية لدى الجماهير وتقسيمها إلى خطط طويلة ومتوسطة وقصيرة المدى.
- التقييم: تقييم البرامج والخطط المعتمدة أثناء التنفيذ وبعد التنفيذ.
- المتابعة: متابعة كل ما يُنشر عن الاتحاد في وسائل الإعلام المختلفة والرد عليها في حالة الضرورة وأرشفة تلك البيانات للرجوع إليها.
- التقارير: رفع تقارير عن عمل اللجنة إلى مجلس إدارة الاتحاد بصورة نصف سنوية.

3 - لجنة مركز دراسات الاستثمار

تتكون اللجنة من ثلاثة من أعضاء مجلس إدارة اتحاد شركات الاستثمار، كما يأتي:

- السيد / فيصل منصور صرخوه
أمين الصندوق وعضو مجلس الإدارة بالاتحاد - الرئيس التنفيذي - شركة كامكو للاستثمار (رئيس اللجنة)
- السيد / صالح صالح السلمي
رئيس الاتحاد - رئيس تنفيذي - مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار (عضو اللجنة)
- السيد / حمد أحمد العميري
نائب رئيس الاتحاد - رئيس مجلس الإدارة - شركة الاستثمارات الوطنية (عضو اللجنة)
- السيدة / فدوى درويش
مدير الدعم الفني ومدير مركز دراسات الاستثمار بالوكالة - اتحاد شركات الاستثمار (مقرر)

ويُعهد إلى اللجنة ما يلي:

- تشكيل الجهاز التنفيذي للمركز.
- الإشراف العام على أنشطة وأعمال المركز.
- اعتماد الخطة السنوية للمركز.
- تعتبر اللجنة هي جهة اتصال وتنسيق مع مجلس إدارة اتحاد شركات الاستثمار.
- تحديد المرتبات والمكافآت التي يتلقاها أعضاء الجهاز التنفيذي للمركز.

4 - اللجنة القانونية

تتكون اللجنة من ممثلين عن الشركات والجهات الممثلة في الاتحاد، كما يأتي:

- السيد / صالح صالح السلمي
رئيس الاتحاد - رئيس تنفيذي - مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار (رئيس اللجنة)
 - السيد / بدر ناصر السبيعي
عضو مجلس إدارة الاتحاد - الرئيس التنفيذي - الشركة الكويتية للاستثمار (نائب رئيس اللجنة)
 - السيد / خالد عبدالله السعيد
عضو مجلس إدارة الاتحاد - نائب رئيس مجلس الإدارة - شركة الرتاج للاستثمار (عضو اللجنة)
 - السيد / أحمد أمين علي
مدير أول - الإدارة القانونية والالتزام - مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار (عضو اللجنة)
 - السيد / د. عبد الحميد منصور عبدالعظيم
مستشار قانوني - الشركة الكويتية للاستثمار (عضو اللجنة)
 - السيد / عبدالمسيح عبدالملاك لبيب
رئيس الإدارة القانونية لشركات المجموعة - شركة الاستشارات المالية الدولية (إيفا) (عضو اللجنة)
 - السيد / عمرو محمد حافظ
نائب أول / رئيس الدائرة القانونية - شركة المركز المالي الكويتي (عضو اللجنة)
 - السيد / مصطفى فتحي أحمد
نائب رئيس الإدارة القانونية - شركة كامكو للاستثمار (عضو اللجنة)
 - السيدة / فدوى درويش
مدير الدعم الفني ومدير مركز دراسات الاستثمار بالوكالة - اتحاد شركات الاستثمار (مقرر)
- ويُعهد إلى اللجنة ما يلي:
- مناقشة الأمور القانونية المطروحة من مجلس الإدارة أو رئيس مجلس الإدارة، أو ما يتم بحثه أو يرى بحثه.

ثانياً: الدور الاستشاري للاتحاد:

انطلاقاً من الدور الفاعل والحيوي لاتحاد شركات الاستثمار في القطاع الاستثماري وتفعيلاً للدور الاستشاري للاتحاد والذي هو من أهم الأهداف المنوطة به، قام مجلس إدارة الاتحاد وبالتنسيق مع اللجان المختصة والأمانة العامة بتقديم الرأي والملاحظات على مسودات عدد من القرارات والقوانين أو تعديلاتها، والمعنية في عمل القطاع الاستثماري، وذلك بدعوة من الجهات المعنية في الدولة أو بمبادرات من الاتحاد.

وفي الإطار لم يغفل الاتحاد استطلاع رأي الشركات الأعضاء فيما عرض عليه من مسودات القرارات والقوانين، وذلك للاستئناس بوجهات النظر العملية لممثلي الشركات الأعضاء.



● هيئة أسواق المال:

قرار بورصة الكويت بشأن تعديل آلية احتساب رسوم الاشتراك السنوي.

منذ صدور قرار بورصة الكويت بشأن تعديل آلية احتساب رسوم الاشتراك السنوي، ولما لهذا القرار من تأثير بالغ على كافة شركات الاستثمار، فإن اتحاد شركات الاستثمار لم يألوا جهداً منذ صدور ذلك القرار.

فقد قام الاتحاد بعقد العديد من الاجتماعات من خلال مجلس إدارته واللجان المختصة، وبناء على ذلك قام باتخاذ الإجراءات الآتية:

- بتاريخ 2019/01/29 تم نشر بيان صحفي في كافة الصحف يوضح فيه الاتحاد الحثثات الغير قانونية والآثار السلبية لقرار البورصة المشار إليه.
- بتاريخ 2019/02/13 قام الاتحاد بتوعية كافة الشركات الأعضاء ومخاطبتهم بصيغة كتاب يوجه من كل شركة إلى بورصة الكويت للعدول عن قرارها.
- بتاريخ 2019/02/05 قام الاتحاد بمخاطبة هيئة أسواق المال لتحديد موعد للقاء مجلس مفوضي الهيئة للتباحث في هذا الموضوع ولتفادي الأضرار المتوقعة جراء تنفيذ هذا القرار، إلا أن هيئة أسواق المال طلبت من الاتحاد تأجيل اللقاء لانشغالهم بتنفيذ المرحلة الأولى من خصخصة بورصة الكويت في ذلك الوقت.
- وقد تكلل جهد الاتحاد بالإعلان عن عزم بورصة الكويت تخفيض الرسوم المفروضة على الشركات، كما ورد في الصحف بتاريخ 2019/12/29.

التعديلات المقترحة على المادة 3-4 (مراقبو الحسابات) من الكتاب الخامس من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاتهما وما يقابلها من تعديلات على ملاحق وكتب أخرى ذات الصلة في اللائحة التنفيذية.

قامت هيئة أسواق المال بتاريخ 2019/01/24 بمخاطبة الاتحاد لدعوته لتقديم الرؤى والملاحظات على التعديلات المقترحة المادة 3-4 (مراقبو الحسابات) من الكتاب الخامس من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاتهما وما يقابلها من تعديلات على ملاحق وكتب أخرى ذات الصلة في اللائحة التنفيذية.

من جانبه قام الاتحاد وكما المعتاد بدراسة الأمر من خلال مجلس الإدارة واللجان المختصة، كما تم التواصل مع مراقب الحسابات الخارجي للاتحاد للوقوف على حيثيات الموضوع من الناحية العملية وآليات التطبيق، وذلك لتغطية دراسة التعديلات من كافة الجوانب.

وبعد أن تم الانتهاء من الملاحظات بشكلها النهائي تم تحميلها على الموقع الإلكتروني للهيئة في الموعد المحدد من قبلها بتاريخ 2019/02/07.

قرار هيئة أسواق المال رقم 118 لسنة 2019 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية، وتعديلاتهما، بتعديل المادة (4-4) وإضافة الملحق رقم (3) «هيكل تقرير المكافآت» في الكتاب الخامس عشر (حوكمة الشركات).

- بتاريخ 2019/08/04 قام الاتحاد بمخاطبة كافة الشركات لاستطلاع آرائهم وملاحظاتهم حول قرار هيئة أسواق المال رقم 118 لسنة 2019 لأخذها في الاعتبار عند التنسيق مع هيئة أسواق المال في هذا الشأن.
- ورد إلى الاتحاد ردود من كل من: شركة أصول للاستثمار، شركة رساميل للاستثمار وشركة الاستثمارات الوطنية.
- بتاريخ 2019/08/22، وفي اجتماع اللجنة القانونية السابع 2019، قام أعضاء اللجنة القانونية لدى اتحاد شركات الاستثمار ببحث ودراسة الردود الواردة إلى الاتحاد من كافة الجوانب الفنية والقانونية وآثار التنفيذ العملي للقانون ولأئحته التنفيذية، وفي ضوء الدستور الكويتي والقوانين ذات العلاقة، وتم إعداد مسودة كتاب يوجه إلى هيئة أسواق المال في هذا الشأن، وكذلك تم مناقشة التنسيق مع غرفة تجارة وصناعة الكويت بهذا الخصوص أيضاً.
- بتاريخ 2019/08/25، التقى السيد/ صالح السلمي - رئيس الاتحاد مع السيد/ ماجد بدر جمال الدين - مستشار غرفة تجارة وصناعة الكويت لتبيان وجهة نظر الاتحاد في هذا الصدد.
- بتاريخ 2019/09/05، التقى السيد/ صالح السلمي - رئيس الاتحاد مع السيد/ ماجد بدر جمال الدين - مستشار غرفة تجارة وصناعة الكويت لمتابعة الموضوع.
- بتاريخ 2019/09/24، وبناء على طلب السيد/ صالح السلمي، اجتمعت لجنة تنسيق الأعمال المشتركة بين الغرفة والاتحادات المهنية، لبحث الموضوع ولعرض كافة وجهات النظر، وقد حضر من جانب الاتحاد كل من:

- السيد/ صالح صالح السلمي	رئيس الاتحاد (عضو لجنة تنسيق الأعمال)
- السيد/ بدر ناصر السبيعي	عضو مجلس الإدارة (عضو لجنة تنسيق الأعمال)
- المستشار/ أحمد أمين علي	(عضو اللجنة القانونية بالاتحاد)

- المستشار/ د. عبد الحميد منصور عبد العظيم (عضو اللجنة القانونية بالاتحاد)
- المستشار/ عمرو محمد حافظ (عضو اللجنة القانونية بالاتحاد)

- بتاريخ 2019/09/24 تمت مخاطبة غرفة تجارة وصناعة الكويت وبناء على اجتماع لجنة تنسيق الأعمال قام الاتحاد لشكرها على تبني الطرح الذي قدمه الاتحاد، وبما ينعكس إيجاباً على بيئة الأعمال في دولة الكويت، وللتأكيد على أن الاتحاد يتطلع إلى الاجتماع المشترك القادم لاستمرار تناول الموضوع محل الاجتماع.
- بتاريخ 2019/10/16، التقى السيد/ صالح السلمي - رئيس الاتحاد مع السيد/ ماجد بدر جمال الدين - مستشار غرفة تجارة وصناعة الكويت لمتابعة الموضوع، والذي طلب تأجيل هذا الموضوع إلى ما بعد ترقية بورصة الكويت، لما قد يكون لهذا الموضوع من تأثير على عملية الترقية.
- جاري متابعة الأمر مع هيئة أسواق المال ومن خلال لجنة تنسيق الأعمال لدى غرفة تجارة وصناعة الكويت.



وزارة التجارة والصناعة
Ministry of Commerce and Industry

● وزارة التجارة والصناعة:

آلية تطبيق نص المادة 198 من قانون الشركات:

ورد إلى الاتحاد العديد من الاستفسارات حول آلية تطبيق نص المادة 198 من قانون الشركات وكيفية تطبيقها، ومدى جواز صرف مكافأة لرئيس وأعضاء مجلس إدارة الشركات في حالة عدم تحقيق الشركة أرباح، بدوره قام الاتحاد بتاريخ 2019/03/12 بمخاطبة وزارة التجارة والصناعة بالتساؤلات الآتية:

أولاً: مدى حق الجمعية العامة للشركة بأن تقرر صرف مكافأة أعضاء مجلس الإدارة دون توزيع أرباح على المساهمين؟

ثانياً: مدى حق الجمعية العامة للشركة بأن تقرر صرف مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وإن لم تحقق الشركة أرباح أو في حال تحقيقها خسائر؟

من جانبها قامت وزارة التجارة والصناعة بالرد على الاتحاد بتاريخ 2019/03/28، حيث أفادت بأنه يتم صرف 10% بعد استئصال الاستهلاك والاحتياطيات كحد أقصى مكافأة لمجلس الإدارة من صافي الربح المحقق وبعد توزيع ربح لا يقل عن 5% من رأس المال على المساهمين في حال عدم تحقيق الشركات لأرباح يجوز للجمعية صرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بحد أقصى 6,000 دينار كويتي خلال السنة.

تعديل قانون الشركات:

في إطار متابعة القوانين والتشريعات المؤثرة على عمل شركات الاستثمار وبيئة الأعمال في دولة الكويت، فقد علم الاتحاد بأن وزارة التجارة والصناعة تعتزم إجراء بعض التعديلات على قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016، وبالتالي وبتاريخ 2019/04/29 بادر الاتحاد إلى مخاطبة معالي وزير التجارة والصناعة مشيراً إلى أنه وانطلاقاً من دور الاتحاد في العمل على تنمية وتطوير قطاعات الاستثمار، والتشاور وتبادل الرأي مع كافة المؤسسات في الدولة لتحقيق مصلحة الاقتصاد الوطني والتعاون مع مختلف الجهات المختصة بقطاع الاستثمار لتذليل المعوقات التي تواجه أعضاء الاتحاد، وفي إطار مبادرات تعديل قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016، فإن الاتحاد على استعداد للمشاركة في إعداد مقترحات تعديل هذا القانون وبما ينعكس إيجاباً على بيئة الأعمال ودعم عجلة التنمية الاقتصادية لبلدنا الحبيبة، كما أكد الاتحاد على اهتمامه بمشاركة كفاءات وخبرات بشرية لديه مع من تراه الوزارة.

وقد ناقشت اللجنة القانونية بالاتحاد هذا الأمر، وعمدت إلى وضع الملاحظات القانونية على عدد من مواد القانون، وجاري التنسيق مع وزارة التجارة والصناعة في هذا الشأن.



• بورصة الكويت للأوراق المالية:

كتاب قواعد البورصة – الإصدار الثاني 2019

استمراراً من اتحاد شركات الاستثمار في متابعة كافة التشريعات والتعليمات والقرارات ذات الصلة بعمل شركات الاستثمار، وفي إطار تعاون الاتحاد مع الجهات المعنية في هذا الشأن، فقد تابع الاتحاد نشر بورصة الكويت للإصدار الثاني من كتاب قواعد بورصة الكويت 2019 على موقعها الإلكتروني. وقام مباشرة بالبدء في عقد الاجتماعات على مستوى مجلس الإدارة واللجان المختصة لدراسة القواعد الجديدة من كافة الجوانب القانونية والفنية ووضع الملاحظات المناسبة سعياً للوصول إلى ما فيه الصالح العام وسلامة التطبيق.

كما قام الاتحاد بتاريخ 2019/04/29 بمخاطبة بورصة الكويت لإعلامهم بأن هناك بعض التعديلات التي يراها الاتحاد على هذا الإصدار، وسيتم موافاة البورصة بتلك الملاحظات بعد دراسة القواعد من قبل اللجان المختصة بالاتحاد لإعداد الملاحظات بشكلها النهائي.

من جانبها قامت بورصة الكويت بمخاطبة الاتحاد بتاريخ 2019/05/01، حيث أبدت استعدادها لتلقي ملاحظات الاتحاد ومناقشتها مع ممثلي الاتحاد للوصول إلى أفضل صور التعديل.

وحتى تعم الفائدة ولمشاركة كافة الرؤى، قام الاتحاد بتاريخ 2019/05/09 بمخاطبة كافة الشركات لاستطلاع آرائهم وملاحظاتهم حول القواعد الجديدة للاستئناس بملاحظاتهم عند إعداد الملاحظات بشكلها النهائي من قبل الاتحاد.

وحالياً، جاري العمل من قبل الاتحاد على مراجعة كافة القواعد ومواصلة التنسيق مع بورصة الكويت.



● غرفة تجارة وصناعة الكويت:

آلية تطبيق نص المادة 198 من قانون الشركات:

تعزيزاً للرأي بشأن آلية التطبيق الصحيح لنص المادة 198 من قانون الشركات وكيفية تطبيقها، ومدى جواز صرف مكافأة لرئيس وأعضاء مجلس إدارة الشركات في حالة عدم تحقيق الشركة أرباح، قام الاتحاد بمخاطبة غرفة تجارة وصناعة الكويت بتاريخ 2019/03/12 بالتساؤلات الآتية:

- أولاً: مدى حق الجمعية العامة للشركة بأن تقرر صرف مكافأة أعضاء مجلس الإدارة دون توزيع أرباح على المساهمين؟

- ثانياً: مدى حق الجمعية العامة للشركة بأن تقرر صرف مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وإن لم تحقق الشركة أرباح أو في حال تحقيقها خسائر؟

من جانبها قامت غرفة تجارة وصناعة الكويت بالرد على الاتحاد بتاريخ 2019/03/17، حيث أفادت ما جرى عليه العمل في الشركات المساهمة الكويتية بشأن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة في الحالتين، هو كما يأتي:

- أولاً: الأصل في تفسير نص مادة محددة من أي قانون أن لا يقتصر ذلك على النص المراد تفسيره، بل لا بد من التعرف على غاية المشرع من ذلك النص، وأن ينسحب التفسير إلى كامل القانون الذي ورد به وإلى القوانين الأخرى ذات العلاقة، وحتى يكون التفسير شاملاً مانعاً للتضارب بين النصوص.

- ثانياً: في تبيان غاية المشرع من نص المادة 198 من قانون الشركات 2016/1، لا بد من أن نأخذ في الاعتبار المواد المتعلقة بهذا النص في كل من عقد تأسيس الشركة المعنية ونظامها الأساسي.

- ثالثاً: إعمالاً لحكم المادة 261 من قانون التجارة 1980/68، يعتبر رئيس وأعضاء مجلس إدارة الشركة المساهمة وكلاء عن المساهمين للقيام بأعمال الإدارة مقابل أجر، وعليهم أن يبذلوا كل عناية ممكنة لرعاية مصالح موكلهم، ويحدد القانون ونظام الشركة الأساسي سلطاتهم، كما تحدد الجمعية العمومية العادية للشركة ما يتقاضون من مكافآت.

- رابعاً: عندما تحقق الشركة أرباحاً صافية تتيح لها أن تحوّل نسبة 5% أو أكثر من رأس المال إلى احتساب الأرباح، يحق للجمعية العامة للشركة أن تمنح أعضاء مجلس إدارتها مكافأة يمكن أن تصل بحد أقصى إلى 10% من الأرباح الصافية، سواء أقرت الجمعية العامة توزيع الأرباح أو أقرت عد توزيعها على المساهمين، فالأرباح قد تحققت فعلاً، وعدم توزيعها على المساهمين هو قرار اتخذه المساهمون أنفسهم (الجمعية العمومية) لثقتهم أن في ذلك مصلحة الشركة ومصلحتهم، لأنه يعني ارتفاع حجم موجودات الشركة، ويساعد في تمويل برامج توسعها وازدهارها، وقد يعظم القيمة السوقية للسهم. ومن غير الإنصاف أن يتخذ المساهمون قراراً لمصلحتهم فيعاقب أعضاء مجلس الإدارة بحرمانهم من المكافأة.
- خامساً: إن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة هي مقابل قيامهم بواجباتهم وبذلهم العناية الكافية في حماية مصالح الشركة باعتبارهم وكلاء بأجر عن المساهمين، وهم يستحقون هذا الأجر - بحدود القانون والنظام الأساسي - سواء حققت الشركة أرباحاً أم لم تحقق، وسواء وزعت على مساهميها أرباحاً أم لم توزع، ذلك أن عدم تحقيق الأرباح أو تحقيق خسارة قد يكون لأسباب خارجة عن إدارة مجلس الإدارة، وقد يكون لمجلس إدارة الشركة التي حققت خسارة دور كبير في تجنبها خسارة أكبر.
- وخلاصة القول كما أفادت الغرفة في كتابها: إن ما جرى عليه العمل في الشركات المساهمة الكويتية وما ينسجم من صحيح القانون هو الفصل بين مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وتحقيق أو عدم تحقيق الشركة للربح من جهة، وبين المكافأة المذكورة وتوزيع أو عدم توزيع أرباح على المساهمين من جهة ثانية. وفي كل الأحوال يبقى للجمعية العمومية للشركة أن تقرر مكافأة أعضاء مجلس الإدارة في إطار القانون والنظام الأساسي.
- جاري متابعة الأمر مع هيئة أسواق المال ومن خلال لجنة تنسيق الأعمال لدى غرفة تجارة وصناعة الكويت.

مقترح تعديل المادتين 51 و70 من القانون رقم (06) لسنة 2010 بشأن العمل في القطاع الأهلي.

في إطار عمل اتحاد شركات الاستثمار كعضو في لجنة تنسيق الأعمال، وهي لجنة تضم ممثلين عن كل من: غرفة تجارة وصناعة الكويت والاتحادات القطاعية في دولة الكويت ومن بينهم اتحاد شركات الاستثمار.

شارك الاتحاد في اجتماع اللجنة بتاريخ 2019/05/15 لمناقشة الصيغة التي اعتمدها لجنة الشؤون الصحية والاجتماعية والعمل في مجلس الأمة الموقر بشأن الاقتراح بقانون بتعديل المادتين 51 و70 من القانون رقم (06) لسنة 2010 بشأن العمل في القطاع الأهلي، حيث جاءت الصيغة الجديدة لمقترح التعديل مماثلة تماماً للصيغة السابقة، باستثناء العودة بمدة الإجازة السنوية من 35 إلى 30

يوم عمل، غير أن الصيغة الجديدة - وتحت مسمى ضبط الصياغة، اعتبرت يوم السبت من كل أسبوع يوماً ثانياً للراحة الأسبوعية لا يدخل في احتساب أيام مدة الإجازة السنوية، الأمر الذي سيكون له انعكاسات على القطاع الخاص وتنافسية الاقتصاد الوطني ومستوى الأسعار. وبناء على ذلك تم التنسيق بين غرفة تجارة وصناعة الكويت ومجلس الأمة في هذا الشأن.

الدليل الخليجي للتصنيف والتوصيف المهني لدول مجلس التعاون الخليجي:

في إطار التعاون المتبادل بين اتحاد شركات الاستثمار وغرفة تجارة وصناعة الكويت، ولما فيه صالح قطاع الاستثمار قام الاتحاد وبناء على كتاب غرفة تجارة وصناعة الكويت بمخاطبة الشركات لاستطلاع آرائهم الدليل الخليجي للتصنيف والتوصيف المهني الموحد لدول مجلس التعاون الخليجي، والذي سيتم الالتزام بما ورد به من مسميات وظيفية وتصنيفات مهنية في كافة المعاملات الرسمية ذات العلاقة بتسجيل وتوزيع تقدير العمالة الوطنية والوافدة، والاعتماد عليه في تحقيق الربط الآلي بين الأجهزة المعنية بداية العام المقبل.

وفي تاريخ 2019/12/26 تم تزويد الغرفة بقائمة المسميات والتصنيفات الوظيفية المطلوبة في شركات الاستثمار العاملة في دولة الكويت لإضافتها في الدليل المشار إليه، وذلك لتفادي ما يمكن أن يترتب على عدم التقيد بالمسميات والتصنيفات الواردة في الدليل من مشاكل وتعقيدات مستقبلاً وكما أفادت الغرفة في كتابها إلى الاتحاد.



هيئة مشروعات الشراكة بين القطاعين العام والخاص
Kuwait Authority for Partnership Projects

● هيئة مشروعات الشراكة بين القطاعين العام والخاص:

التعديلات المقترحة والملاحظات على قانون الشراكة بين القطاعين العام والخاص:

بتاريخ 2019/07/14، نظم الاتحاد وبالتعاون مع هيئة مشروعات الشراكة بين القطاعين العام والخاص اجتماع مشترك ضم ممثلي الشركات الأعضاء في الاتحاد والمختصين من الهيئة لمناقشة الرؤى والاستفسارات بشأن الإجراءات الحالية لطرح وتنفيذ مشروعات الشراكة بهدف تذليل أي عقبات في هذا الصدد.

بتاريخ 2019/07/21، قام الاتحاد بمخاطبة كافة شركات الاستثمار لاستطلاع آرائهم وملاحظاتهم على قانون الشراكة بين القطاعين العام والخاص رقم 116 لسنة 2014 ولائحته التنفيذية.

ورد إلى الاتحاد ردوداً من كل من: شركة الصفاة للاستثمار، شركة المركز المالي، وشركة الاستشارات المالية الدولية.

بتاريخ 2019/09/18، وفي اجتماع اللجنة الثامن 2019، قام أعضاء اللجنة القانونية لدى اتحاد

شركات الاستثمار بدراسة الردود الواردة إلى الاتحاد من كافة الجوانب الفنية والقانونية وآثار التنفيذ العملي للقانون ولائحته التنفيذية.

تم إعداد مذكرة قانونية وفنية تعكس رؤية الاتحاد بشأن التعديلات المقترحة لتعديل قانون الشراكة بين القطاعين العام والخاص، وتم إرسالها إلى الهيئة بتاريخ 2019/10/27.

ثالثاً: مشاركات مجتمعية:

معرض الفرص الوظيفية والدراسية الثالث:

استمراراً للتعاون بين اتحاد شركات الاستثمار والهيئة العامة للتعليم التطبيقي والتدريب، إدارة متابعة الخريجين وسوق العمل بالهيئة، شارك الاتحاد في معرض الفرص الوظيفية والدراسية الثالث برعاية الدكتور/ علي المصنف - المدير العام للهيئة، بهدف تمكين خريجي الهيئة من الاطلاع على الفرص الوظيفية والدراسية المتاحة لهم بالجهات المختلفة، حيث أقيم المعرض خلال الفترة 25 - 27 نوفمبر 2019 في الصالات متعددة الأغراض بجانب ديوان الهيئة الجديد في الشويخ.

وقد حرص اتحاد شركات الاستثمار ومن منطلق المشاركات المجتمعية على المساهمة في هذا المعرض، والذي كان هدفه العمل على توعية وإرشاد الشباب الكويتي من طلبة المدارس والمعاهد والكلية الخريجين والمقبلين على التخرج الباحثين عن فرص مهنية وغيرها من خيارات التعليم والتوظيف والتدريب والتطوير المتوفرة في القطاعات المختلفة.

وقد حضر من جانب الاتحاد أ. د. رمضان الشراح - أمين عام اتحاد شركات الاستثمار، حيث أهدى درعاً تذكاريّاً بشعار الاتحاد للدكتور/ علي المصنف أثناء افتتاحه للمعرض وزيارته لمكان المعرض الخاص بالاتحاد في المعرض.

رابعاً: مجلة اتحاد شركات الاستثمار «المستثمر»:

استمراراً في تحقيق أهدافه بإصدار المطبوعات الإعلامية لنشر الثقافة الاستثمارية والتجارية في المجتمع ولدى أعضاء الاتحاد، واصل الاتحاد إصدار مجلته «المستثمر - The Investor» والتي صدر عددها الأول في الربع الأخير من عام 2017 بموجب الترخيص الذي حصل عليه الاتحاد من وزارة الإعلام بتاريخ 2016/10/24، وتم إصدار العدد الخامس في مارس 2019، والعدد السادس في يونيو 2019، وكذلك العدد السابع في نوفمبر 2019.

وقد حرص الاتحاد من خلال الأعداد التي صدرت من المجلة على إبراز أهمية قطاع الاستثمار

لما تلعبه الشركات الأعضاء من دور مهم وفاعل ضمن أنشطتها المتنوعة التي تلمس الحياة اليومية للمواطن في قطاعات التعليم والصحة والخدمات إضافة إلى دور هذه الشركات البارز في أنشطة المسؤولية الاجتماعية التي تنعكس إيجاباً على جميع شرائح المجتمع الكويتي. وكذلك الدور الذي تقوم به شركات الاستثمار في دعم العمالة الوطنية خصوصاً فئة الشباب الكويتي الواعد.

كما تمت إتاحة الفرصة للمهتمين من الشركات الأعضاء بنشر مقالاتهم عن الموضوعات التي تهم القارئ والباحث في مجالي الاستثمار والاقتصاد.

خامساً: إصدارات:

يونيو 2019

"مقررات كفاية رأس المال بين النشأة والتطور"

ضمن سلسلة إصداراته الفنية، وفي إطار رسالته لخدمة شركات الاستثمار على وجه الخصوص والمؤسسات المالية في دولة الكويت على وجه العموم، أصدر اتحاد شركات الاستثمار بدولة الكويت كتاباً بعنوان «مقررات كفاية رأس المال بين النشأة والتطور».

والكتاب من إعداد المستشار الاقتصادي والمالي الدكتور فريد حبيب ليان، ويتناول بالعرض والتحليل الجهود الرقابية العالمية لحماية المؤسسات المالية من مغبة وقوع المزيد من الأزمات المالية المتلازمة مع رياح العولمة. وقد أوضح الكتاب سلسلة مقررات لجنة بازل لكفاية رأس المال، بدءاً من مقرراتها الأولى في عام 1988، ثم مقرراتها الثانية في 2004، ثم الثالثة في عام 2010 في أعقاب أزمة العقار العالمية، حيث أبرز الكتاب في عرضه لهذه المقررات مواطن قوتها وضعفها، وقارن بينها من هذه المنطلقات.

وعلى ذات المنوال، شمل الكتاب إطلالة مستقبلية على الخطوات الاستباقية للتعديل في هذه المقررات على الساحة العالمية، حيث تمثلت هذه الخطوات الاستباقية في تطويرين رئيسيين للجنة بازل في هذا الصدد، أولهما صدر في عام 2016 ويخص معيار رأس المال المنقح لمخاطر السوق، وثانيهما في أواخر عام 2017 وهو الأسلوب المعدل لحساب الأصول المرجحة بالمخاطر والحد الأدنى المطلوب لرأس المال، وهو ما بات يشار إليه بمقررات «بازل الرابعة» BASEL IV، ومن المقرر أن يدخل كلا التطويرين حيز التنفيذ بداية من عام 2022.

وقد تزامن الكتاب مع إصدار هيئة أسواق المال بدولة الكويت لتعليمات ضمان كفاية رأس المال للمؤسسات التابعة لإشرافها تجاه ما تواجهه من مخاطر. وقد اتخذ الكتاب من تطورات مقررات بازل التي تناولها بالتحليل، خلفية فنية مناسبة ليبنى عليها ملخصاً توضيحياً لهذه التعليمات. حيث وفر بذلك مدخلاً لنصوصها التفصيلية الصادرة عن الهيئة.

نوفمبر 2019

"التكنولوجيا المالية - جسر القطاع المالي إلى المستقبل"

استمراراً لحلقات سلسلة الإصدارات الفنية التي يقدمها اتحاد شركات الاستثمار، نشر الاتحاد إصداراً بعنوان «التكنولوجيا المالية جسر القطاع المالي إلى المستقبل»، والذي يوضح أن التكنولوجيا المالية تتمحور حول مواكبة متطلبات العصر في الخدمات والمعاملات المالية، ويتعرض الى عدة محاور وظيفية للتكنولوجيا المالية، في مقدمتها الصور المستحدثة لاختزان القيمة، مثل العملات الرقمية والعملات المشفرة، والمنصات الرقمية مثل منصات المقايضة الالكترونية وإقراض النظير للنظير والتمويل الجماعي، وتقنيات البيانات الضخمة Big Data التي أسست لتعليم الآلة والتحليل التنبؤي والذكاء الاصطناعي والعقود الذكية.

كما تطرق الكتاب الى القواعد الرقابية المرتبطة بالتكنولوجيا المالية، والعمليات المالية ذات الاهمية الخاصة بالنسبة للسلطات الرقابية مثل التحويلات المالية عبر الحدودية، والارتقاء بإدارة مخاطر تلك العمليات، والتأسيس لتقنيات جديدة في التنبؤ والذكاء الجماعي، ويقصد به الربط بين مدخلات ومخرجات وآراء مجموعات من الجهات والمؤسسات المختلفة.

ويخلص الكتاب إجمالاً إلى أن التكنولوجيا المالية قد وجدت لتبقي ركنًا متماماً من أركان قطاع الخدمات المالية في العالم. كما أن انتشارها نتيجة الإقبال عليها بالذات من قبل جيل الألفية، أي قطاع الشباب من معاصري أوائل القرن الحادي والعشرين، يبشر بأنها سوف تشكل جزءاً لا يتجزأ من مستقبل العالم.

سادساً: مشاركات ولقاءات:

قام ممثلو 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 يأتي:

11 - 12 فبراير 2019

«مشاركة الاتحاد في الوفد المرافق لسمو رئيس مجلس الوزراء إلى المملكة الأردنية الهاشمية»

تلبية لدعوة غرفة تجارة وصناعة الكويت، قام الاتحاد بترشيح السيد/ بدر ناصر السبيعي للمشاركة في وفد الغرفة المرافق لسمو رئيس مجلس الوزراء الشيخ جابر المبارك الحمد الصباح إلى المملكة الأردنية الهاشمية، خلال الفترة من 11 - 12 فبراير 2019، بهدف تفعيل دور الكويت الاقتصادي

على مختلف الأصعدة وتدارس التعاون لتوثيق التداول التجاري والتعاون الاستثماري في مختلف القطاعات بين البلدين.

19 مارس 2019

«مشاركة في لقاء وفد إدارة معهد دول الخليج العربية في واشنطن»

بدعوة من غرفة تجارة وصناعة الكويت، قام الاتحاد بترشيح السيد / صالح السلمي للمشاركة في وفد الغرفة للقاء وفد إدارة معهد دول الخليج العربية في واشنطن (The Arab Gulf States Institute in Washington)، وقد كان هدف اللقاء البحث مع القطاع الخاص والمجتمع المدني في الكويت بعض قضايا الساعة. هذا المركز هو مؤسسة مستقلة لا تهدف إلى الربح، تعمل على تقديم الأبحاث والدراسات التحليلية للقضايا الاجتماعية والاقتصادية والسياسية في دول الخليج العربية، وانعكاساتها السياسية المحلية والخارجية، ويعمل المعهد من خلال المنتديات، الإصدارات، تبادل الرؤى والبعثات الدراسية على قضايا تتراوح بين السياسة والأمن إلى الاقتصاد والتجارة والأعمال، ومن الحراك الاجتماعي إلى المجتمع المدني والثقافة. وقد عُقد اللقاء يوم الثلاثاء الموافق 2019/03/19 في مبنى الغرفة

02 مايو 2019

«الملتقى الاقتصادي الكويتي - الكوري»

في إطار التعاون مع غرفة تجارة وصناعة الكويت، شارك ممثلو الاتحاد في الملتقى الاقتصادي الكويتي - الكوري، والذي عُقد يوم الخميس الموافق 2019/05/02 في مبنى الغرفة، وقام بافتتاحه السيد / علي محمد ثيان الغانم - رئيس مجلس إدارة الغرفة، فيما ترأس الوفد الكوري دولة رئيس وزراء جمهورية كوريا لي ناك يون، كما ضم الوفد الاقتصادي الكوري ممثلون عن شركات كورية كبيرة ومتعددة القطاعات.

03 يوليو 2019

«القمة الاقتصادية العربية البريطانية المشتركة»

تلبية لدعوة غرفة تجارة وصناعة الكويت، قام الاتحاد بترشيح السيد / صالح صالح السلمي للمشاركة في وفد فعاليات القمة الاقتصادية العربية البريطانية 2019 في مركز الملكة إليزابيث الثانية في لندن، بتاريخ 2019/07/03، وذلك بهدف تعزيز الحضور الكويتي على الصعيد الوطني لمشاركة كويتية فاعلة.

20 - 21 أكتوبر 2019

«مشاركة الاتحاد في الوفد المرافق لسمو رئيس مجلس الوزراء إلى جمهورية مصر العربية»

تلبية لدعوة غرفة تجارة وصناعة الكويت، قام الاتحاد بترشيح السيد/ صالح صالح السلمي للمشاركة في وفد الغرفة المرافق لسمو رئيس مجلس الوزراء الشيخ جابر المبارك الحمد الصباح إلى جمهورية مصر العربية، خلال الفترة من 20 - 21 أكتوبر 2019، بهدف تفعيل دور الكويت الاقتصادي على مختلف الأصعدة وتدارس التعاون لتوثيق التداول التجاري والتعاون الاستثماري في مختلف القطاعات بين البلدين.

04 نوفمبر 2019

«مشاركة الاتحاد في لقاء جهاز تطوير مدينة الحرير (الصبية) وجزيرة بوبيان»

تلبية لدعوة غرفة تجارة وصناعة الكويت، قام الاتحاد بدعوة الشركات الأعضاء لحضور لقاء مع ممثلي جهاز تطوير مدينة الحرير (الصبية) وجزيرة بوبيان، حيث عُقد الاجتماع بتاريخ 2019/10/28 في مبنى الغرفة، حيث هدف اللقاء إلى شرح وتوضيح مشروع قانون إنشاء المنطقة الاقتصادية الشمالية.

05 نوفمبر 2019

«مشاركة الاتحاد في لقاء فخامة رئيسة جمهورية إستونيا»

تلبية لدعوة غرفة تجارة وصناعة الكويت، قام الاتحاد بترشيح السيد/ صالح صالح السلمي للمشاركة في وفد لقاء فخامة السيدة/ كيرستي كاليولايد - رئيسة جمهورية إستونيا، وذلك بتاريخ 2019/11/05 في قصر بيان.

15 ديسمبر 2019

«لقاء مجلس تنمية تجارة هونغ كونغ»

التقى السيد/ صالح صالح السلمي مع السيد/ دانيال لام - المدير الإقليمي - مكتب الشرق الأوسط وأفريقيا لمجلس تنمية تجارة هونغ كونغ، بتاريخ 2019/12/15 في مقر الاتحاد، لبحث سبل التعاون، والاطلاع على فرص الاستثمار الممكنة.



اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES





مركز دراسات الاستثمار
Investment Studies Center (ISC)



اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES



توثيق العلاقات المهنية لمركز دراسات الاستثمار:

استمراراً لجهود مركز دراسات الاستثمار - الذراع التدريبي للاتحاد، والذي يقدم أنشطته بموجب الترخيص الفني من الهيئة العامة للتعليم التطبيقي والتدريب، الصادر بتاريخ 2015/08/31، وكذلك تسجيله كمورد خدمات تدريبية لدى كل من:

- ديوان الخدمة المدنية.
- هيئة أسواق المال.
- وزارة المالية.

كما يواصل مركز دراسات الاستثمار مساعيه للتواصل مع الجهات الحكومية والأهلية العاملة في دولة الكويت، وذلك لتوسيع قاعدة جمهور المستفيدين من الأنشطة التدريبية التي يقدمها، وتكليلاً لهذا السعي لتسويق خدمات مركز دراسات الاستثمار لدى القطاعين الحكومي والخاص، فقد تنوع المشاركون في البرامج التدريبية المختلفة التي قدمها المركز بين مشاركين من جهات حكومية، شركات وجهات خاصة، وبنوك، إضافة إلى المشاركات الفردية، كما توسعت المشاركات لتشمل مشاركين من خارج دولة الكويت.

من ناحية أخرى يتقدم اتحاد شركات الاستثمار بخالص الشكر والتقدير للمؤسسات والجهات الداعمة لأنشطة مركز دراسات الاستثمار، ومنها مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، وكذلك الجهات التي أتاحت الفرصة لاستقبال مرشحين من شركات الاستثمار الأعضاء في الاتحاد للمشاركة في البرامج التدريبية التي تقدمها، وكما سيرد تفصيلاً في تفاصيل التقرير، ومنها:

- الهيئة العامة للاستثمار
- المعهد العربي للتخطيط
- اتحاد مصارف الكويت
- مركز عبدالعزيز حمد الصقر للتنمية والتطوير التابع لغرفة تجارة وصناعة الكويت
- الصندوق الوطني لرعاية وتنمية المشروعات الصغيرة والمتوسطة

أنشطة المركز:

قدم مركز دراسات الاستثمار خلال عام (2019) (10) برامج تدريبية، و(03) ورش عمل، و(07) محاضرات، و(03) برامج تدريبية لصالح جهات أخرى (In-house Training).

كما أُتيحت الفرصة لمرشحي شركات الاستثمار الأعضاء في الاتحاد للمشاركة في (18) برنامج

وفعالية تدريبية تم تقديمهم من قبل كل من: الهيئة العامة للاستثمار، المعهد العربي للتخطيط، اتحاد مصارف الكويت، مركز عبدالعزيز حمد الصقر للتنمية والتطوير التابع لغرفة تجارة وصناعة الكويت، والصندوق الوطني لرعاية وتنمية المشروعات الصغيرة والمتوسطة بلغ إجمالي عدد المشاركين في الأنشطة المشار إليها أكثر من 420 مشارك من مختلف الشركات والجهات إضافة إلى المشاركات الفردية.

أولاً: البرامج التدريبية التي عقدها مركز دراسات الاستثمار:

م	1
الفترة/المكان	11 و 12 مارس 2019 (يومين) / فندق جي دبليو ماريوت الكويت
البرنامج	Private Public Partnership Project Leadership, Module 1: Defining, Identifying & Delivering a PPP Project
المحاضر	Maurice Diamond
جهة الاعتماد	Toraza Zenith Incorporation
م	2
الفترة/المكان	18 - 21 مارس 2019 (4 أيام) / فندق راديسون بلو الكويت
البرنامج	Financial Modeling & Valuation Using Excel Boot Camp
المحاضر	Brad Barlow
جهة الاعتماد	Wall Street Prep
م	3
الفترة/المكان	01 - 03 أبريل 2019 (3 أيام) / فندق كورت يارد ماريوت الكويت
البرنامج	Asset Liability Management
المحاضر	Thierry Fuller
جهة الاعتماد	Euromoney

4	م
29 أبريل – 01 مايو 2019 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
الإفصاح ومكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب	البرنامج
عماد الحسين	المحاضر
Grant Thornton	جهة الاعتماد

5	م
07 – 08 أكتوبر 2019 (يومين) / فندق كورت يارد ماريوت الكويت	الفترة/المكان
Governance & Stewardship	البرنامج
Alissa Amico	المحاضر
Govern Center	جهة الاعتماد

6	م
21 – 23 أكتوبر 2019 (3 أيام) / فندق ريزيدنس إن الكويت	الفترة/المكان
أمين سر مجلس الإدارة – الدور والمسؤوليات والمهام وفق أفضل الممارسات الدولية	البرنامج
عماد الحسين	المحاضر
Grant Thornton	جهة الاعتماد

7	م
07 – 10 نوفمبر 2019 (4 أيام) / فندق كورت يارد ماريوت الكويت	الفترة/المكان
Certified Fraud Examiner (CFE) Exam Review Course	البرنامج
Hossam El Shaffei, CFE, CMIIA, CA, CCSA, CRMA, CFCI, CUN-Investigator, C-EFQM - Validator	المحاضر
Association of Certified Fraud Examiners (ACFE)	جهة الاعتماد

8	م
11 - 13 نوفمبر 2019 (3 أيام) / فندق ريزيدنس إن الكويت	الفترة/المكان
Financial Statements Analysis	البرنامج
د. أيمن حداد - محاضر في الجامعة الأمريكية - الكويت	المحاضر
Investment Studies Center (ISC) - مركز دراسات الاستثمار	جهة الاعتماد

9	م
4 ديسمبر 2019 (يوم واحد) / فندق ريزيدنس إن الكويت	الفترة/المكان
الإجراءات الإدارية والفنية للجمعيات العامة (الشركات المساهمة)	البرنامج
عماد الحسين	المحاضر
Grant Thornton	جهة الاعتماد

10	م
15 - 17 ديسمبر 2019 (3 أيام) / فندق راديسون بلو الكويت	الفترة/المكان
Private Equity Boot Camp	البرنامج
Mike Kipmel	المحاضر
Wall Street Prep	جهة الاعتماد

ثانياً: ورش العمل:

1	م
15 يناير 2019 (يوم واحد) / قاعة السنبوك بمبنى الغرفة	الفترة/المكان
الالتزام الرقابي لعضو مجلس الإدارة	البرنامج
عبدالله نبيل السنان	المحاضر
الشركة العالمية المشتركة للتدريب	جهة الاعتماد

م	2
الفترة/المكان	04 فبراير 2019 (يوم واحد) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد
البرنامج	أهمية استراتيجيات الاتصال والإعلام والتميز الخدماتي والسلعي
المحاضر	قيس إبراهيم الشطي
جهة الاعتماد	مركز استشراف المستقبل للاستشارات والدراسات

م	3
الفترة/المكان	04 نوفمبر 2019 (يوم واحد) / الشيرمانز كلوب
البرنامج	The Key Successful Innovation
المحاضر	Kory Kogon
جهة الاعتماد	Franklin Covey

ثالثاً: محاضرات وندوات عامة:

م	1
الفترة/المكان	11 فبراير 2019 / قاعة اليوم بمبنى الغرفة
الندوة	Economic Outlook
المحاضر	Tariq S. Al-Rifai
الجهة المقدمة	Quorum Centre for Strategic Studies in London

م	2
الفترة/المكان	13 فبراير 2019 / قاعة التدريب بمقر الاتحاد
الندوة	التزامات صاحب العمل وفقاً لقانون العمل الكويتي رقم (6) لسنة 2010
المحاضر	سلطان محمد الزعبي
الجهة المقدمة	الهيئة العامة للقوى العاملة

3	م
17 فبراير 2019 / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Cloud security – An Overview	الندوة
Tamer Charife - Partner - Risk Advisory Mohammad Elnems – Manager - Risk Advisory at Deloitte Consulting	المحاضر
Deloitte Consulting	الجهة المقدمة
4	م
21 مارس 2019 / الشيرمانز كلوب بيرج كيكو	الفترة/المكان
Compensation and Talent Related Trends in the Financial Services Industry	الندوة
George Broniszewski - an Associate Partner Hubertus von Drabich - an Associate Partner in McLagan's Dubai office	المحاضر
McLagan	الجهة المقدمة
5	م
24 أبريل 2019 / فندق جميرا شاطئ المسيلة	الفترة/المكان
New Regulations, Practical Approaches & Lessons Learned	الندوة
Sherif Shawki Abdel Fattah, Kuwait Managing Partner & Tax Leader - PwC Kuwait Ahmed Alekswani, the responsible partner in charge of governance and risk management	المحاضر
PricewaterhouseCoopers (PwC)	الجهة المقدمة
6	م
09 ديسمبر 2019 / الشيرمانز كلوب	الفترة/المكان
Investor Relations, the link between companies and investors: Best practice considerations for the Kuwait market	الندوة
John Gollifer, General Manager, MEIRA Mohammad Abdal, Chief Communications Officer at Zain, to MEIRA Kuwait Chapter Noura Alabdulkareem, Head of Markets, Boursa Kuwait Dalal Al Dousari, Deputy General Manager – Investor Relations, Gulf Bank	المحاضر
The Middle East IR Association (MEIRA) Boursa Kuwait	الجهة المقدمة

7	م
17 ديسمبر 2019 / فندق فورسيزنز الكويت	الفترة/المكان
PWC Annual Seminar	الندوة
PWC Experts	المحاضر
PricewaterhouseCoopers (PwC)	الجهة المقدمة

رابعاً: فعاليات نظمها مركز دراسات الاستثمار لصالح جهات أخرى (In-house Training):

1	م
02 أكتوبر 2019 (يوم واحد) / مقر هيئة أسواق المال	الفترة/المكان
Good Governance for Corporate Finance	البرنامج
Alissa Amico	المحاضر
مركز دراسات الاستثمار - Investment Studies Center (ISC)	جهة الاعتماد
هيئة أسواق المال	الجهة التي تم تقديم البرنامج لصالحها

2	م
19 - 21 نوفمبر 2019 (3 أيام) / فندق جي دبليو ماريوت الكويت	الفترة/المكان
التحليل المالي طبقاً للمعايير الدولية	البرنامج
د. أيمن حداد - محاضر في الجامعة الأمريكية - الكويت	المحاضر
مركز دراسات الاستثمار - Investment Studies Center (ISC)	جهة الاعتماد
الاتحاد الكويتي للتأمين	الجهة التي تم تقديم البرنامج لصالحها

م	3
الفترة/المكان	29 - 31 ديسمبر 2019 (3 أيام) / مقر هيئة أسواق المال
البرنامج	أهداف ولوائح المنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية
المحاضر	د. فريد ليان
جهة الاعتماد	مركز دراسات الاستثمار - Investment Studies Center (ISC)
الجهة التي تم تقديم البرنامج لصالحها	هيئة أسواق المال

خامساً: فعاليات تدريبية نظمتها جهات أخرى:

• الهيئة العامة للاستثمار:

م	1
الفترة/المكان	22 - 24 يناير 2019 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير
البرنامج	Portfolio Management
المحاضر	Paul Meadows – ASIP & Member of CFA Institute
الجهة المنظمة	The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA)

م	2
الفترة/المكان	05 - 07 فبراير 2019 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير
البرنامج	Equity Investment Management
المحاضر	ENIS KEFI, M.Sc. Finance, CFA, DMS, CWM
الجهة المنظمة	The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA)

3	م
19 - 21 فبراير 2019 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
Macro & Micro Economics	البرنامج
Alison Campbell	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA)	الجهة المنظمة

4	م
08 - 10 أكتوبر 2019 (3 أيام) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
Active Equity Management	البرنامج
Keyvan Vahit Lindsey Matthews	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA)	الجهة المنظمة

5	م
06 - 07 نوفمبر 2019 (يومين) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
ESG - Environmental and Social Governance	البرنامج
Eugenia Jackson Georgios Costa	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA)	الجهة المنظمة

6	م
27 - 28 نوفمبر 2019 (يومين) / مركز تدريب الهيئة العامة للاستثمار بفندق سفير	الفترة/المكان
Behavioral Finance	البرنامج
Stuart Rae, Chief Investment Officer—Asia-Pacific Value Equities David Wong, Senior Investment Strategist and Head — Asia Business Development, Equities	المحاضر
The Training Center of Kuwait Investment Authority (KIA)	الجهة المنظمة

• مركز عبدالعزيز حمد الصقر للتنمية والتطوير:

م	1
الفترة/المكان	15 أبريل 2019 (يوم واحد) / مبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت
ورشة عمل	مكافحة غسل الأموال
المحاضر	د. جيهان جمال
الجهة المنظمة وجهة الاعتماد	مركز عبدالعزيز حمد الصقر للتنمية والتطوير لدى غرفة تجارة وصناعة الكويت الاتحاد الدولي للالتزام ICA وجامعة مانشستر

م	2
الفترة/المكان	16 أبريل 2019 (يوم واحد) / مبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت
ورشة عمل	الالتزام الرقابي وإدارة المخاطر
المحاضر	د. جيهان جمال
الجهة المنظمة وجهة الاعتماد	مركز عبدالعزيز حمد الصقر للتنمية والتطوير لدى غرفة تجارة وصناعة الكويت الاتحاد الدولي للالتزام ICA وجامعة مانشستر

م	3
الفترة/المكان	30 أبريل 2019 (يوم واحد) / مبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت
ورشة عمل	دراسة الجدوى الاقتصادية للمشروعات الصغيرة والمتوسطة
المحاضر	د. منذر المعنوق
الجهة المنظمة وجهة الاعتماد	مركز عبدالعزيز حمد الصقر للتنمية والتطوير لدى غرفة تجارة وصناعة الكويت

4	م
01 مايو 2019 (يوم واحد) / مبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت	الفترة/المكان
كيف تحمي الملكية الفكرية لمشروعك الصغير والمتوسط	ورشة عمل
د. جاسم بشارة	المحاضر
مركز عبدالعزيز حمد الصقر للتنمية والتطوير لدى غرفة تجارة وصناعة الكويت	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد

5	م
14 أكتوبر 2019 (يوم واحد) / مبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت	الفترة/المكان
حوكمة الشركات	ورشة عمل
د. جيهان جمال	المحاضر
مركز عبدالعزيز حمد الصقر للتنمية والتطوير لدى غرفة تجارة وصناعة الكويت الاتحاد الدولي للالتزام ICA وجامعة مانشستر	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد

6	م
15 أكتوبر 2019 (يوم واحد) / مبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت	الفترة/المكان
الالتزام الرقابي وإدارة المخاطر	ورشة عمل
د. جيهان جمال	المحاضر
مركز عبدالعزيز حمد الصقر للتنمية والتطوير لدى غرفة تجارة وصناعة الكويت الاتحاد الدولي للالتزام ICA وجامعة مانشستر	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد

7	م
16 أكتوبر 2019 (يوم واحد) / مبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت	الفترة/المكان
مكافحة غسل الأموال	ورشة عمل
د. جيهان جمال	المحاضر
مركز عبدالعزيز حمد الصقر للتنمية والتطوير لدى غرفة تجارة وصناعة الكويت الاتحاد الدولي للالتزام ICA وجامعة مانشستر	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد

8	م
27 أكتوبر 2019 (يوم واحد) / مبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت	الفترة/المكان
دراسة الجدوى الاقتصادية	ورشة عمل
د. منذر المعتوق	المحاضر
مركز عبدالعزيز حمد الصقر للتنمية والتطوير لدى غرفة تجارة وصناعة الكويت	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد

• اتحاد مصارف الكويت:

1	م
03 أكتوبر 2018 (يوم واحد) / فندق جي دبليو ماريوت الكويت	الفترة/المكان
Cyber Security Workshop for Financial Institutions	البرنامج
Fatah Adour - Citi Country Officer Kuwait Majed Essa Al Ajeel - Chairman – Kuwait Banking Association Lawrence Zelvin - Global Head of Cyber Security, Citi András Telegdy - EMEA Cyber Security Fusion Center Head, Citi Emre Karter - TTS Head of Middle East, North Africa Pakistan and Turkey, Citi	المحاضر
اتحاد مصارف الكويت	الجهة المنظمة

• المعهد العربي للتخطيط:

م	1
الفترة/المكان	02 - 06 ديسمبر 2018 (5 أيام) / مقر المعهد العربي للتخطيط
البرنامج	أدوات التمويل الإسلامي والمشروعات الصغيرة والمتوسطة
المحاضر	د. عبد المنعم محمد الطيب
الجهة المنظمة وجهة الاعتماد	المعهد العربي للتخطيط

م	2
الفترة/المكان	09 - 13 ديسمبر 2018 (5 أيام) / مقر المعهد العربي للتخطيط
البرنامج	الاقتصاد والتمويل الإسلامي
المحاضر	د. عبد المنعم محمد الطيب
الجهة المنظمة وجهة الاعتماد	المعهد العربي للتخطيط

• الصندوق الوطني لرعاية وتنمية المشروعات الصغيرة والمتوسطة:

م	1
الفترة/المكان	24 يونيو 2019 (يوم واحد) / مقر الصندوق الوطني لرعاية وتنمية المشروعات الصغيرة والمتوسطة
ورشة عمل	رأس المال المغامر
الجهة المنظمة	الصندوق الوطني لرعاية وتنمية المشروعات الصغيرة والمتوسطة



اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES



التقرير المالي 2019

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019
مع تقرير مراقب الحسابات المستقل



اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES



اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES



المحتويات

48	 تقرير مراقب الحسابات المستقل
51	 بيان المركز المالي
52	 بيان الإيرادات والمصروفات
53	 بيان التدفقات النقدية
54	 إيضاحات حول البيانات المالية



RSM البزيع وشركاهم
برج الراية 2، الطابق 41 و 42
شارع عبدالعزيز حمد الصقر، شرق
ص. ب. 2115 الصفاة 13022، دولة الكويت
ت +965 22961000
ف +965 22412761
www.rsm.global/kuwait

تقرير مراقب الحسابات المستقل

إلى السادة / رئيس وأعضاء مجلس الإدارة المحترمين
اتحاد شركات الاستثمار
دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة لاتحاد شركات الاستثمار «الاتحاد» والتي تتضمن بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2019، وبيانات الإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية.

برأينا، إن البيانات المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، المركز المالي للاتحاد كما في 31 ديسمبر 2019، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للسياسات المحاسبية الواردة في الإيضاح رقم (2).

أساس ابداء الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، إن مسؤوليتنا وفقاً لتلك المعايير قد تم شرحها ضمن بند مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الوارد في تقريرنا. كما أننا مستقلون عن الاتحاد وفقاً لمتطلبات ميثاق الأخلاق للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير أخلاقية المحاسبين، بالإضافة إلى المتطلبات الأخلاقية والمتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية في دولة الكويت، كما قمنا بالالتزام بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى بما يتوافق مع تلك المتطلبات والميثاق. أننا نعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، كافية وملائمة لتكون أساساً في ابداء رأينا.

أمر آخر

قامت الإدارة بإعداد هذه البيانات المالية وفقاً للسياسات المحاسبية الواردة في الإيضاح رقم (2) لأغراضها الخاصة ووفقاً لنظامها الأساسي وبالتالي قد لا تكون مناسبة للاستخدام من قبل أطراف أخرى.

مسؤوليات الإدارة حول البيانات المالية

إن الإدارة هي الجهة المسؤولة عن إعداد وعرض تلك البيانات المالية بشكل عادل وفقاً للسياسات المحاسبية الواردة في الإيضاح رقم (2)، وعن نظام الرقابة الداخلية الذي تراه مناسباً لتمكينها من إعداد البيانات المالية، بحيث لا تتضمن أية أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الإحتيال أو الخطأ.

ولإعداد تلك البيانات المالية، تكون إدارة الاتحاد مسؤولة عن تقييم قدرة الاتحاد على تحقيق الاستمرارية والافصاح عند الحاجة عن الأمور المتعلقة بتحقيق تلك الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم يكن بنية الإدارة تصفية الاتحاد أو إيقاف أنشطته أو عدم توفر أية بدائل أخرى واقعية لتحقيق ذلك، كما أن الإدارة هي الجهة المسؤولة عن مراقبة عملية التقرير المالي للاتحاد.

مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية

إن هدفنا هو الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية ككل، خالية من أخطاء مادية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وإصدار تقرير التدقيق الذي يحتوي على رأينا. إن التأكيدات المعقولة هي تأكيدات عالية المستوى، ولكنها لا تضمن بأن مهمة التدقيق المنفذة وفق متطلبات المعايير الدولية للتدقيق، سوف تقوم دائماً بكشف الأخطاء المادية في حالة وجودها. إن الأخطاء سواء كانت منفردة أو مجمعة

والتي يمكن أن تنشأ من الاحتيال أو الخطأ تعتبر مادية عندما يكون من المتوقع أن تؤثر على القرارات الاقتصادية للمستخدم والمتخذ بناء على ما ورد في تلك البيانات المالية.

وكجزء من مهام التدقيق وفق المعايير الدولية للتدقيق، نقوم بممارسة التقديرات المهنية والاحتفاظ بمستوى من الشك المهني طيلة أعمال التدقيق، كما أننا نقوم بالتالي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة التي تتجارب مع تلك المخاطر، والحصول على أدلة التدقيق الكافية والملائمة لتوفر لنا أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الفروقات المادية الناتجة عن الاحتيال تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن

الاحتيال قد يشمل تواطؤ، أو تزوير، أو حذفات مقصودة، أو عرض خاطئ أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.

- استيعاب إجراءات الرقابة الداخلية التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية إجراءات الرقابة الداخلية للاتحاد.
- تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المطبقة والإيضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل إدارة الاتحاد.
- الاستنتاج حول ملاءمة استخدام الإدارة للأسس المحاسبية في تحقيق مبدأ الاستمرارية، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، سوف نقرر فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري ومرتبطة بأحداث أو ظروف قد تشير إلى وجود شكوك جوهري حول قدرة الاتحاد على تحقيق الاستمرارية، وإذا ما توصلنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه لذلك ضمن تقرير مراقب الحسابات إلى الإيضاحات المتعلقة بها ضمن البيانات المالية، أو في حالة ما إذا كانت تلك الإيضاحات غير ملائمة، لتعديل رأينا. إن استنتاجاتنا سوف تعتمد على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإنه قد يكون هناك أحداث أو ظروف مستقبلية قد تؤدي إلى عدم قدرة الاتحاد على تحقيق الاستمرارية.
- تقييم الإطار العام للبيانات المالية من ناحية العرض والتنظيم والفحوى، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت تلك البيانات المالية تعكس المعاملات والأحداث المتعلقة بها بشكل يحقق العرض الشامل بشكل عادل.

إننا نتواصل مع إدارة الاتحاد حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أية أوجه قصور جوهري في أنظمة الرقابة الداخلية التي لفتت انتباهنا أثناء عملية التدقيق.

د. شعيب عبدالله شعيب

مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم RSM 33
البرزيع وشركاهم

دولة الكويت
30 يناير 2020

اتحاد شركات الاستثمار

بيان المركز المالي

كما في 31 ديسمبر 2019

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2018	2019	إيضاح	الموجودات
88,873	11,666		نقد في الصندوق ولدى البنوك
1,080,000	1,185,000	3	ودائع لأجل
2,560	2,140	4	أرصدة مدينة أخرى
9,228	11,394	5	ممتلكات ومعدات
1,180,661	1,210,200		مجموع الموجودات
			المطلوبات وأموال الاتحاد
			المطلوبات :
19,657	20,900	6	أرصدة دائنة أخرى
93,114	103,220	7	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
112,771	124,120		مجموع المطلوبات
			أموال الاتحاد :
1,094,962	1,067,890		الفائض المتراكم في بداية السنة
(27,072)	18,190		الزيادة (النقص) في الإيرادات عن المصروفات للسنة
1,067,890	1,086,080		الفائض المتراكم في نهاية السنة
1,180,661	1,210,200		مجموع المطلوبات وأموال الاتحاد

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

الأمين العام
أ.د. رمضان علي الشراح

رئيس مجلس الإدارة
صالح صالح السلمي



اتحاد شركات الاستثمار
بيان الإيرادات والمصروفات
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2018	2019	إيضاح	
			الإيرادات :
160,000	170,000		اشتراك الأعضاء
57,605	53,470		تدريب الأعضاء
24,776	41,823		إيرادات ودائع لأجل
10,088	7,566	8	إيرادات أخرى
252,469	272,859		مجموع الإيرادات
			المصروفات والأعباء الأخرى :
(277,706)	(252,780)	9	مصاريف عمومية وإدارية
(1,835)	(1,889)	5	استهلاكات
(279,541)	(254,669)		مجموع المصروفات والأعباء الأخرى
(27,072)	18,190		الزيادة (النقص) في الإيرادات عن المصروفات للسنة

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

اتحاد شركات الاستثمار
بيان التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2018	2019	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :
(27,072)	18,190	الزيادة (النقص) في الإيرادات عن المصروفات للسنة
		تسويات :
1,835	1,889	إستهلاك
34,619	10,106	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
(24,776)	(41,823)	إيرادات ودائع لأجل
(15,394)	(11,638)	
		التغير في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
(940)	420	أرصدة مدينة أخرى
(3,219)	1,243	أرصدة دائنة أخرى
(19,553)	(9,975)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :
-	(105,000)	صافي الزيادة على ودائع لأجل
(5,940)	(4,055)	المدفوع لإضافات على ممتلكات ومعدات
24,776	41,823	إيرادات ودائع لأجل مستلمة
18,836	(67,232)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من الأنشطة الاستثمارية
(717)	(77,207)	صافي النقص في نقد في الصندوق ولدى البنوك
89,590	88,873	نقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة
88,873	11,666	نقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة

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

اتحاد شركات الاستثمار

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

1 - التأسيس والنشاط

شكل اتحاد شركات الاستثمار (سابقاً - اتحاد الشركات الاستثمارية) (فيما يلي «الاتحاد»)، طبقاً لأحكام الباب الثالث عشر من قانون العمل في القطاع الأهلي رقم (38) لسنة 1964، وقد أشهر 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 الاجتماعية والعمل بتاريخ 29 ديسمبر 2004. وبموجب اجتماع الجمعية العامة الغير عادية للاتحاد المنعقدة بتاريخ 31 مارس 2016، تمت الموافقة على ما يلي:

1 - تعديل المادة رقم (4) من النظام الأساسي، ليكون نصها كالآتي:

يقبل في عضوية الاتحاد كل شركة كويتية استثمارية أو تمويلية أو مرخص لها بمزاولة أحد الأنشطة التالية من قبل هيئة أسواق المال:

- بورصة أوراق مالية
- وكالة مقاصة
- مدير محفظة استثمار
- مدير نظام استثمار جماعي
- مستشار استثمار
- وكيل اكتتاب
- أمين حفظ
- صانع السوق
- وسيط أوراق مالية مسجل في بورصة الأوراق المالية
- وسيط أوراق مالية غير مسجل في بورصة الأوراق المالية
- مراقب استثمار
- وكالة تصنيف ائتماني
- تقويم الأصول
- أي أنشطة أخرى تحددها الهيئة

ويكون من ضمن أغراضها الأساسية توظيف الأموال لحسابها أو لحساب الغير و/ أو منح التسهيلات الائتمانية والخدمات التمويلية، ويتمتع العضو العامل بكافة الصلاحيات والحقوق التي ينص عليها النظام الأساسي للاتحاد.

اتحاد شركات الاستثمار
إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2- تعديل المادة رقم (6) من النظام الأساسي، ليكون نصها كالآتي:

رعاية وتنظيم مصالح أعضاء الاتحاد والدفاع عن حقوقهم وتمثيلهم في كافة الأمور المتعلقة بشئونهم المشتركة، وعلى وجه خاص:

- العمل على تنمية وتطوير قطاعات الاستثمار باستخدام أفضل الإمكانيات المادية والخبرات البشرية المتاحة لدى أعضاء الاتحاد.
- إعداد الدراسات والبحوث الفنية والمتخصصة في قطاع التنمية والتطوير الاستثماري.
- التشاور وتبادل الرأي مع كافة المؤسسات في الدولة لتحقيق مصالح الأعضاء والاقتصاد الوطني والتعاون مع مختلف الجهات الحكومية والأهلية ذات الصلة بأنشطة الاتحاد لتذليل المعوقات التي تواجه أعضاء الاتحاد.
- إبداء الرأي فيما قد يعرض عليه من مشاريع أو مقترحات قوانين أو نظم أو لوائح أو قرارات تتعلق بمجال الاستثمار أو الاقتصاد بشتى صوره بشكل مباشر أو غير مباشر وأيضاً المجالات الخاصة بتنظيم عمل الشركات الاستثمارية أو المرخص لها أو الإشراف أو الرقابة عليها.
- التنظيم والمشاركة في المؤتمرات والندوات والحلقات الدراسية والبحثية المحلية والعالمية المتعلقة بالنشاط الاستثماري والاقتصادي وتعميم نتائجها وتوصياتها والأبحاث التي تقدم فيها على أعضاء الاتحاد.
- الارتقاء بالمستوى المهني والثقافي لأعضاء الاتحاد وإقامة وتنظيم الأنشطة الاجتماعية لأعضاء الاتحاد.
- إصدار المطبوعات الاعلامية لنشر الثقافة الاستثمارية والتجارية في المجتمع ولدى أعضاء الاتحاد.
- إقامة الدورات التدريبية المتخصصة في المجالات المالية والاستثمارية والاقتصادية أو في المجالات ذات الصلة بأنشطة الشركات والجهات ذات الصلة.
- وله حق إقامة الدعاوي القضائية للدفاع عن حقوق المصالح العامة لأعضاء الاتحاد دون أن يؤثر ذلك على حق كل عضو في التقاضي.

اتحاد شركات الاستثمار

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

3- تعديل المادة رقم (12) من النظام الأساسي، ليكون نصها كالاتي:

لا يجوز فصل أي عضو من الاتحاد دون إجراء تحقيق من لجنة يشكلها مجلس الإدارة ويعتبر عدم حضور العضو رغم استدعاؤه مرتان خطياً تنازلاً منه عن حقه في الدفاع عن نفسه ولا يتم الفصل إلا بموافقة ثلثي أعضاء المجلس وللعضو المفضول أن يتظلم من قرار الفصل أمام الجمعية العمومية في أول اجتماع لها ويكون للجمعية حق البت النهائي في التظلم بالقبول أو الرفض.

4- تعديل المادة رقم (29) من النظام الأساسي، ليكون نصها كالاتي:

- تنظر الجمعية العمومية العادية بوجه خاص في المسائل الآتية:
- تقرير مجلس الإدارة عن أعمال السنة المنتهية.
- اعتماد تقرير مراقب الحسابات والميزانية العمومية والحساب الختامي للسنة المالية والموافقة على مشروع الميزانية المقترحة للسنة التالية.
- انتخاب أعضاء مجلس الإدارة بالاقتراع السري.
- النظر في الاقتراحات المقدمة من مجلس الإدارة أو أحد الأعضاء.
- النظر في التظلمات المقدمة من الأعضاء أو طالبي الانضمام الذين رفض مجلس الإدارة طلبهم بالانضمام للاتحاد.
- اختيار مدقق حسابات الاتحاد وتفويض مجلس الإدارة بتحديد أتعابه.
- إجراء الانتخابات التكميلية.

5- تعديل المادة رقم (32) من النظام الأساسي، ليكون نصها كالاتي:

يتولى إدارة الاتحاد مجلس إدارة يتكون من تسعة أعضاء تنتخبهم الجمعية العمومية لمدة ثلاث سنوات عن طريق الاقتراع السري. وفور انتهاء مدة المجلس يتم الدعوة لانعقاد الجمعية العمومية لانتخاب مجلس إدارة جديد. وإذا تعذر انتخاب مجلس إدارة جديد في الميعاد المحدد استمر المجلس القائم في إدارة أعمال الاتحاد إلى حين زوال الأسباب وانتخاب مجلس جديد.

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

اتحاد شركات الاستثمار
إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية من قبل رئيس مجلس إدارة الاتحاد بتاريخ 30 يناير 2020. إن الجمعية العامة السنوية للاتحاد لديها صلاحية تعديل تلك البيانات المالية بعد إصدارها.

2 - السياسات المحاسبية الهامة

تتلخص السياسات المحاسبية الهامة وفقاً لهذا المبدأ فيما يلي:

أ - أسس الأعداد

يتم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية للاتحاد، ويتم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية المعدل حول الإيرادات.

ب - الأدوات المالية

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي نقد في الصندوق ولدى البنوك والودائع لأجل.

الموجودات المالية

ودائع لأجل:

إن ودائع لأجل يتم إيداعها لدى بنوك ولها فترة استحقاق تعاقدية لأكثر من 3 أشهر.

ج - ممتلكات ومعدات

تتضمن التكلفة المبدئية للممتلكات والمعدات سعر الشراء وأي تكاليف مباشرة مرتبطة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل. يتم عادة إدراج المصاريف المتكبدة بعد تشغيل الممتلكات والمعدات، مثل الإصلاحات والصيانة والفحص في بيان الأرباح أو الخسائر في الفترة التي يتم تكبد هذه المصاريف فيها. في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أن المصاريف قد أدت إلى زيادة في المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقعة الحصول عليها من استخدام إحدى الممتلكات والمعدات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً، فإنه يتم رسملة هذه المصاريف كتكلفة إضافية على الممتلكات والمعدات.

اتحاد شركات الاستثمار

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصا الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض 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. يتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمعدات لتحديد الانخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو تغيرات الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا تكون قابلة للاسترداد. في حالة وجود مثل هذه المؤشرات وعندما تزيد القيمة الدفترية عن القيمة القابلة للاسترداد المقدرة، يتم تخفيض الموجودات إلى قيمتها القابلة للاسترداد والتي تمثل القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى.

يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة لبنود الممتلكات والمعدات كما يلي:

سنوات	
5	أثاث وديكورات
5	أجهزة حاسب آلي

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك دوريا للتأكد من أن طريقة وفترة الاستهلاك تتفقان مع نمط المنافع الاقتصادية المتوقعة من بنود الممتلكات والمعدات.

يتم إلغاء الاعتراف ببنود الممتلكات والمعدات عند استبعادها أو عند انتهاء وجود منفعة اقتصادية متوقعة من الاستعمال المستمر لتلك الموجودات.

د - إنخفاض قيمة الموجودات

في نهاية الفترة المالية، يقوم الاتحاد بمراجعة القيم الدفترية للموجودات لتحديد فيما إذا كان هناك دليل على انخفاض في قيمة تلك الموجودات. إذا كان يوجد دليل على الانخفاض، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد للموجودات لاحتمال خسائر الانخفاض 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.

اتحاد شركات الاستثمار
إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة ناقصا 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 الانخفاض في القيمة مباشرة في بيان الإيرادات والمصروفات، إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة خسارة انخفاض قيمة الأصل كانخفاض إعادة تقييم.

عند عكس خسارة الإنخفاض في القيمة لاحقا، تزداد القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة التقديرية المعدلة القابلة للاسترداد. يجب أن لا يزيد المبلغ الدفترية بسبب عكس خسارة إنخفاض القيمة عن المبلغ الدفترية الذي كان سيحدد لو أنه 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 الإيرادات والمصروفات إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة عكس خسائر الإنخفاض في القيمة كزيادة في إعادة التقييم.

هـ - مخصص مكافأة نهاية الخدمة

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

و - تحقق الإيرادات

يتبع الإتحاد الأساس النقدي في إثبات إيرادات إشتراكات الأعضاء، إيرادات تدريب الأعضاء، رسوم الانتساب، إيرادات الودائع لأجل والإيرادات الأخرى.

اتحاد شركات الاستثمار
إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

ز - المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص فقط عندما يكون على للاتحاد الالتزام 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 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 لتسوية الالتزام. لا يتم إدراج المخصصات للخسائر التشغيلية المستقبلية.

ح - عقود الإيجار

تصنف عقود الإيجار على أنها عقود إيجار تشغيلية إذا احتفظ المؤجر بجزء جوهري من المخاطر والعوائد المتعلقة بالملكية. تصنف جميع عقود الإيجار الأخرى كعقود إيجار تمويلية.

إن تحديد ما إذا كان ترتيب معين هو ترتيب تأجيري أو ترتيب يتضمن إيجار يستند إلى مضمون هذا الترتيب، ويتطلب تقييم ما إذا كان تنفيذ هذا الترتيب يعتمد على استخدام أصل معين أو موجودات محددة، أو أن الترتيب ينقل أو يمنح الحق في استخدام الأصل.

عقد الإيجار التشغيلي (الاتحاد كمستأجر)

إن دفعات الإيجار المستحقة تحت عقد إيجار تشغيلي يتم إدراجها في بيان الإيرادات والمصروفات على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار. إن العوائد المستلمة والمستحقة كحافز للدخول في عقد الإيجار التشغيلي يتم توزيعها على أساس القسط الثابت على مدى مدة فترة الإيجار.

ط - الأحداث المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية إلا عندما يكون استخدام موارد اقتصادية لسداد الالتزام قانوني حالي أو متوقع نتيجة أحداث سابقة مرجحا مع إمكانية

اتحاد شركات الاستثمار
إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

تقدير المبلغ المتوقع سداده بصورة كبيرة. وبخلاف ذلك، يتم الإفصاح عن المطالبات المحتملة ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر إقتصادية مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع إقتصادية نتيجة أحداث سابقة مرجحاً.

3 - ودائع لأجل:

يمثل هذا البند قيمة ودائع إسلامية مودعة لدى أحد البنوك الإسلامية المحلية بالدينار الكويتي، تكتسب هذه الودائع أرباحاً سنوية متغيرة، وتستحق بمعدل 365 يوم (2018 - 365 يوم).

4 - أرصدة مدينة أخرى

2018	2019
78,000	78,000
(78,000)	(78,000)
-	-
940	520
1,620	1,620
2,560	2,140

إيرادات مستحقة
ناقصا : مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
صافي الإيرادات المستحقة
موظفون مدينون
تأمينات مستردة



اتحاد شركات الاستثمار
إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

5 - ممتلكات ومعدات

أثاث وديكورات	أجهزة حاسب آلي	أعمال رأسمالية تحت التنفيذ	المجموع
56,862	32,696	-	89,558
475	5,465	-	5,940
57,337	38,161	-	95,498
-	305	3,750	4,055
57,337	38,466	3,750	99,553
53,553	30,882	-	84,435
742	1,093	-	1,835
54,295	31,975	-	86,270
608	1,281	-	1,889
54,903	33,256	-	88,159
3,042	6,186	-	9,228
2,434	5,210	3,750	11,394

التكلفة :

في 1 يناير 2018

إضافات

في 31 ديسمبر 2018

إضافات

في 31 ديسمبر 2019

الإستهلاك المتراكم :

في 1 يناير 2018

المحمل على السنة

في 31 ديسمبر 2018

المحمل على السنة

في 31 ديسمبر 2019

صافي القيمة الدفترية :

في 31 ديسمبر 2018

في 31 ديسمبر 2019

6 - أرصدة دائنة أخرى

مصاريف مستحقة

إجازات موظفين مستحقة

2018	2019
258	258
19,399	20,642
19,657	20,900

اتحاد شركات الاستثمار
إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

7 - مخصص مكافأة نهاية الخدمة

2018	2019	
58,495	93,114	الرصيد في بداية السنة
34,619	10,106	المحمل على السنة
93,114	103,220	الرصيد في نهاية السنة

8 - إيرادات أخرى

2018	2019	
10,088	6,850	إيرادات دعم من مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (أ)
-	716	إيرادات عن إعلانات مجلة الاتحاد
10,088	7,566	

(أ) يمثل هذا البند قيمة ما تم استلامه نقداً من مؤسسة الكويت للتقدم العلمي للصرف على أنشطة الاتحاد الرئيسية.

9 - مصاريف عمومية وإدارية

2018	2019	
159,533	158,131	تكاليف موظفين
19,440	19,440	إيجارات
3,012	3,162	مصاريف اتصالات
654	463	قرطاسية
46,219	25,141	مصاريف دعاية وإعلان ومطبوعات
5,150	5,300	أتعاب مهنية
35,388	33,210	مصاريف تدريبات
8,310	7,933	أخرى
277,706	252,780	



اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES





اتحاد شركات الاستثمار
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

2nd Floor, Kuwait Chamber of Commerce & Industry Building,
Mubarak Al-Kabeer Street, Qibla, Kuwait City
P.O. Box : 27555 Safat, 13136 Kuwait
Tel.: +965 2228 0370 • Fax: +965 22490091/2
E-mail: uic@unioninvest.org • www.unioninvest.org