



اتحاد الشركات الاستثمارية
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

تقرير
مجلس الإدارة السنوي
2010



اتحاد الشركات الاستثمارية
UNION OF INVESTMENT COMPANIES



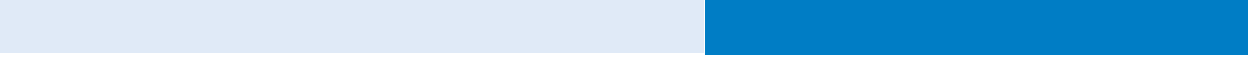
حضرة صاحب السمو
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي عهد دولة الكويت



سمو الشيخ ناصر المحمد الأحمد الصباح
رئيس مجلس وزراء دولة الكويت



تقرير

مجلس الإدارة السنوي

2010



الصفحة	المحتويات
5	بيان أعضاء مجلس الإدارة
7	كلمة رئيس مجلس الإدارة
9	التقرير الإداري
11	- أنشطة الاتحاد
26	- مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية
37	التقرير المالي

أعضاء مجلس الإدارة



علي أحمد الزبيد
أمين الصندوق



صالح صالح السلمي
نائب الرئيس



أسعد أحمد البنوان
رئيس مجلس الإدارة



صالح علي القاضي
عضو



عبدالله أحمد القبندي
عضو



بدر عبدالله السميث
أمين السر



بدر ناصر السبيعي
عضو



مها خالد الغنيم
عضو



كلمة رئيس مجلس الإدارة

مع صدور هذا التقرير السنوي يكون اتحاد الشركات الاستثمارية قد أكمل عامه الخامس منذ تأسيسه ، حرص الاتحاد خلالها على أداء دوره وتحقيق أهدافه وفق رسالته الواضحة، والمتمثلة في تهيئة المناخ الملائم لتطوير كفاءة قطاع الاستثمار والخدمات المالية.

لقد عانت الشركات الاستثمارية والخدمات المالية كثيرا من جراء الأزمة المالية، ودخلت في معالجات متنوعة حتى تعود لسابق وضعها، وقد بذل الاتحاد جهوداً كثيفة ومضنية في التواصل المستمر مع كافة المسؤولين ممن يعينهم هذا الأمر، وجاءت مقترحاتنا منصبية بأهمية التدخل والدعم الحكومي لأن ما حدث كان فوق التوقعات والتصورات نتيجة انخفاض قيم الأصول وضعف انعدام منابع التمويل.

وأنه وإذا كان هناك عدد من الشركات استطاعت التغلب نسبياً على المشكلة والخروج من عنق الزجاجة، إلا أن هناك عدد آخر من الشركات لا زالت تعاني وتحتاج الدعم الرسمي حتى تعود لتشارك في تنمية الاقتصاد الوطني بكافة الأشكال التنموية.

الأخوة والأخوات الأفاضل،

يضم الاتحاد في عضويته 46 شركة استثمارية، نسعى وبكل ما نملكه من إمكانيات إلى تقديم الجهد الفنى والمهنى وكذا اللوجستى للشركات الأعضاء، وأنه وبإطلاعكم على التقرير الإدارى ستجدون الدور الذى قدمه الاتحاد لأعضائه من خلال الأنشطة والفعاليات المتنوعة، والتي كان لها أثراً مباشراً طيباً من قبل أعضاء الاتحاد، وهو ما يجعلنا نعمل على تقديم المزيد والأفضل.

وهنا لا يسعنى إلا أن أتقدم بخالص الشكر لكافة أعضاء الاتحاد، وللأخوة أعضاء مجلس الإدارة، والشكر كذلك لكل من الأعضاء والأمانة العامة للاتحاد، وكافة الجهات الرسمية وغير الرسمية، حيث كان لتعاونهم أثراً ملموساً فى إنجاز أهداف الاتحاد فى ظل القيادة الحكيمة لحضرة صاحب السمو أمير البلاد وسمو عهده الأمين ودعم سمو رئيس مجلس الوزراء.

أسعد أحمد البنوان

رئيس الاتحاد



التقرير الإداري 2010



أنشطة الاتحاد:

أولاً: ندوات ومحاضرات عامة قدمها الاتحاد لكافة القطاع الاستثماري:

ندوة حول نسب العمالة الوطنية لدى الشركات الاستثمارية

في إطار حرص اتحاد الشركات الاستثمارية على استمرارية التعاون والتواصل مع برنامج إعادة هيكلة القوى العاملة والجهاز التنفيذي في الدولة نظمت يوم 18 يناير 2010 ورشة عمل تم فيها إيضاح الهدف الرئيسي من إصدار القانون رقم 19 لسنة 2000 وهو إعادة هيكلة القوى العاملة وتشجيع العمالة الوطنية للالتحاق بالجهات غير الحكومية، كما تم إلقاء الضوء على أهم الخدمات الرئيسية في البرنامج التي تخدم القطاع الاستثماري من خلال تبيان الفرص الوظيفية الاستثمارية وكيفية إدخالها عبر الموقع الإلكتروني للبرنامج، كما تم التطرق إلى أهمية تحديد الاحتياجات الوظيفية للقطاع في المستقبل لرسم الخطط التدريبية لتأهيل الباحثين عن عمل، وكذلك القرار رقم 52 لسنة 2008 والخاص بقواعد المساهمة بتدريب العاملين في القطاع الخاص وتحديد الاستثماري. يذكر أن الاتحاد بذل جهوداً حثيثة حول هذه النسبة وبما يتوافق مع واقع الشركات الاستثمارية.



ندوة لمناقشة «قانون العمل في القطاع الأهلي»

نظم اتحاد الشركات الاستثمارية لقاء ضمّ ممثلي الشركات الاستثمارية والخدمات المالية، وذلك يوم الخميس الموافق 2010/4/29 وسط حضور كبير من أكثر من 70 شركة استثمارية، حيث كان هدف اللقاء مناقشة «قانون العمل في القطاع الأهلي» والاستماع إلى ملاحظات ورأي الشركات حول القانون، والذي جاء في سبعة فصول من خلال 150 مادة، وذلك لبلورة الآلية المناسبة لتنفيذ ما جاء في القانون، ومعرفة كيفية تطبيقه ومتابعته مع الجهات المعنية

فيما يخص العاملين وأرباب العمل، على أن تقدم الاقتراحات والملاحظات كافة من خلال ورقة يقدمها الاتحاد لوزارة الشؤون الاجتماعية والعمل، مع العمل على تصحيح أية إعوجاجات في بعض المواد من خلال تعديل تشريعي، وقد تم تقديم الورقة المذكورة لوزارة الشؤون الاجتماعية والعمل بتاريخ 2010/9/15.



حلقة نقاشية حول «قانون هيئة أسواق المال»

قام اتحاد الشركات الاستثمارية وبالتعاون مع مكتب DLA PIPER للاستشارات القانونية، ومكتب الوقيان والعوضى وشركة الأمان للاستثمار بتنظيم حلقة نقاشية حول قانون هيئة أسواق المال، وذلك يوم الخميس 10 يونيو 2010، وقد تناولت الحلقة دور اتحاد الشركات الاستثمارية في قيادة وتشريع هذا القانون والتحديات التي تواجه هيئة أسواق المال، كما كان هناك عرض لتجربة إقليمية «هيئة سوق المال السعودي»، حيث بين هذا العرض الواقع الذي واجه السوق السعودي عند تطبيق هذا القانون، وردود الفعل على تطبيقه، كما كان هناك عرض لتجربة أوروبية تبين أهمية وجود هيئة أسواق المال بالإضافة إلى عرض لقانون هيئة أسواق المال الكويتي بين الحقيقة والواقع.



ندوة بعنوان «أهمية إنشاء وحدة شكاوى العملاء لدى الشركات الاستثمارية»

بناء على طلب من بنك الكويت المركزي بإنشاء وحدة لشكاوى العملاء لدى كل شركة استثمارية، وسعيًا لتحقيق هذا الطلب، نظم اتحاد الشركات الاستثمارية ندوة بعنوان «أهمية إنشاء وحدة شكاوى العملاء لدى الشركات الاستثمارية»، وذلك يوم الخميس الموافق 2010/9/23، وتم التطرق إلى المقترحات المقدمة من بنك الكويت المركزي والنقاش حولها، وقام الاتحاد بصياغة تلك المقترحات وإرسالها لبنك الكويت المركزي بتاريخ 2010/9/30.



ندوة بعنوان «كيفية تعزيز القدرات الاستثمارية وتأمين رؤوس الأموال والعوائد الناجمة عن عمليات الاستثمار في الدول العربية»

سعيًا من اتحاد الشركات الاستثمارية لتقديم كافة الدعم والفرص المتاحة لتنمية وتطوير الشركات الاستثمارية لتعزيز قدراتها الاستثمارية وتأمين رؤوس أموالها وعوائدها الناجمة عن عمليات الاستثمار في الدول العربية بالإضافة إلى تحفيز التدفقات الاستثمارية الأجنبية لدولة الكويت، تم بتاريخ 2 مايو 2010 توقيع مذكرة تفاهم للتعاون المشترك بين المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات والاتحاد. وتفعيلاً للاتفاقية، قام اتحاد الشركات الاستثمارية وبالتعاون مع المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات بتوجيه دعوة عامة لكافة الشركات الاستثمارية والمؤسسات لحضور ندوة عن «كيفية تعزيز القدرات



الاستثمارية وتأمين رؤوس الأموال والعوائد الناجمة عن عمليات الاستثمار في الدول العربية» وإلقاء الضوء على الخطوات وكيفية الاستفادة من اتفاقية التعاون بين المؤسسة والاتحاد، والتي تسمح للشركات بالحصول على تأمين وقروض ميسرة للتنمية وتحفيز استثماراتها الخارجية في الدول العربية.

ثانياً: توقيع مذكرة تفاهم للتعاون المشترك بين الاتحاد والمؤسسة العربية لضمان الاستثمار واكتتاب الصادرات

تم في صباح الأحد الموافق 2010/5/2 توقيع مذكرة تفاهم للتعاون المشترك بين المؤسسة العربية لضمان الاستثمار واكتتاب الصادرات ممثلة بالسيد / فهد راشد الإبراهيم - مدير عام المؤسسة، واتحاد الشركات الاستثمارية ممثل بالسيد / أسعد أحمد البنوان - رئيس الاتحاد وذلك في مجال تأمين الاستثمارات الكويتية في الدول العربية والاستثمارات الأجنبية في دولة الكويت ضد المخاطر غير التجارية المرتبطة بالمشاريع الاستثمارية. وتهدف هذه المذكرة إلى وضع أطر التعاون بين المؤسسة والاتحاد والتي يتاح من خلالها للمستثمرين الكويتيين تعزيز قدراتهم الاستثمارية وحماية رؤوس أموالهم المستثمرة في الدول العربية وعوائدها ضد حزمة من المخاطر غير التجارية وتعويضهم عن الخسائر في حالة وقوعها بنسبة تصل إلى 90% من قيمة الخسارة. وقد اتفق الطرفان على تبادل المعلومات والتعريف المشترك والمتبادل لخدماتهما وبذل كل الجهود اللازمة لتعريف المستثمرين الكويتيين بمزايا المذكرة الموقعة عبر تنظيم الندوات المشتركة والقيام بزيارات ميدانية مشتركة للمستثمرين الكويتيين.



ثالثاً: الأنشطة العلمية:

المؤتمر الدولي العاشر للمؤسسات المالية الإسلامية

شارك الاتحاد في رعاية المؤتمر الدولي العاشر للمؤسسات المالية الإسلامية، والذي أُقيم يومي 11 و 12 يناير 2010 بتنظيم من بيت المشورة للاستشارات المالية الإسلامية و Islamic

Financial Industry Center وقد ناقش المؤتمر إفرازات الأزمة المالية العالمية على الصناعة المالية الإسلامية، كما ترأس أ.د. رمضان الشراح - أمين عام الاتحاد، الجلسة الثانية، والتي حملت عنوان استراتيجيات التمويل والاستثمار والرفع المالي في المؤسسات المالية الإسلامية.



«ملتقى الكويت المالي الثاني 2010»

شارك اتحاد الشركات الاستثمارية في رعاية ملتقى الكويت المالي الثاني 2010، والذي أقيم يومي 31 أكتوبر و 1 نوفمبر 2010 تحت رعاية سمو رئيس مجلس الوزراء الشيخ ناصر المحمد الأحمد الصباح، بتنظيم من مجموعة الاقتصاد والأعمال، وقد قام السيد / صالح صالح السلمي - نائب رئيس الاتحاد بتقديم ورقة بعنوان «دور اتحاد الشركات الاستثمارية في دعم وتشجيع المناخ الاستثماري».



المؤتمر الدولي الرابع «اتجاهات»

شارك الاتحاد فى رعاية المؤتمر الدولي الرابع لكلية العلوم الإدارية «اتجاهات IV» الأزمة الاقتصادية العالمية من منظور الاقتصاد الإسلامى، والذي عقد يومى 15 ، 16 ديسمبر 2010 تحت رعاية سمو رئيس مجلس الوزراء الشيخ ناصر المحمد الأحمد الصباح، وقد قدم السيد بدر عبد الله السمييط - أمين السر وعضو مجلس الإدارة لدى الاتحاد ورقة بعنوان «تقييم الكويت كمركز مالى».



رابعاً: لقاءات واجتماعات:

لقاء وفد اقتصادى إيرانى

اجتمع اتحاد الشركات الاستثمارية مع وفد اقتصادى إيرانى فى مقر غرفة تجارة وصناعة الكويت مساء الثلاثاء 2010/3/9، حيث أوضح الوفد الإيرانى أن لاتحاد الجمعيات التعاونية الإيرانية مكانة خاصة فى السوق الاقتصادى الإيرانى، كما أن قرب المسافة الجغرافية ما بين إيران والكويت لها أثر إيجابى فى تطوير العلاقات الاقتصادية والتجارية ما بين البلدين، وقد وجه دعوته للاتحاد لزيارة إيران لمشاهدة المشاريع عن قرب والتطور فى كافة المجالات، كما أوضح أن هناك ملتقى دولى سيعقد فى 15 أبريل 2011 فى محافظة خوزستان يبين القدرات العالية وفرص الاستثمار المتاحة هناك، وقد قدم عرضاً مرئياً لفرص الاستثمار المتاحة

هناك. بدوره أوضح السيد صالح السلمى بأن الاتحاد سيأخذ بعين الاعتبار ما تقدم به السيد موسى، وكذلك بقية الوفد من مشاريع وسيعرضها على الشركات الاستثمارية الكويتية حتى تتخذ كل شركة القرار الذى يتناسب مع أنشطتها.



لقاء وفد اقتصادى بولندى

اجتمع اتحاد الشركات الاستثمارية مع وفد اقتصادى بولندى مساء يوم الإثنين 29/3/2010. وقد رحب السيد بدر السميّط بالوفد الزائر وقدم نبذة عن الاتحاد وأنشطته، فيما أكد الوفد البولندى على دور بولندا فى الاتحاد الأوروبى وجدوى فرص الاستثمار المتاحة، وأكد أن بولندا ربما تكون الدولة الوحيدة التى لم تتأثر بالأزمة الاقتصادية التى عصفت بمعظم دول العالم، وقدم عرضاً مسهباً عن أهمية التعاون المشترك مع الشركات الاستثمارية الكويتية، وعرض فرص الاستثمار المتاحة فى بولندا، وتحديد الأروى الأولية للاكتتاب على أسهم بعض الشركات البولندية التى لا تزال تملك فيها وزارة الخزانة حصصاً لا بأس بها. وتم الاتفاق على استمرار التعاون لما فيه المصلحة المشتركة للطرفين.



«المنتدى السوري الكويتي الأول»

أقيم في غرفة تجارة وصناعة الكويت المنتدى السوري الكويتي الأول، وذلك يومى الأربعاء والخميس 20 - 21/10/2010، وقد شارك اتحاد الشركات الاستثمارية متمثلاً في السيد/ صالح صالح السلمى - نائب رئيس الاتحاد، في الجلسة التمهيدية «بيئة الاستثمار» في اليوم الأول من فعاليات المنتدى.

خامساً: مشاركات مجتمعية:

رعاية المعرض الشبابي «إيد بإيد»

في إطار الدور الاجتماعي لاتحاد الشركات الاستثمارية في المجتمع الكويتي شارك الاتحاد في رعاية المعرض الشبابي «إيد بإيد» الذي أقامته جمعية المكفوفين الكويتية تحت رعاية وحضور معالي الدكتور/ محمد محسن العفاسى - وزير الشؤون الاجتماعية والعمل في الفترة من 21 - 23 يونيو 2010 بفندق راديسون بلو.



سادساً: مشاركات رسمية:

- شارك الاتحاد متمثلاً في السيد / صالح صالح السلمي - نائب رئيس الاتحاد في الوفد الاقتصادي المرافق لسمو رئيس مجلس الوزراء الشيخ ناصر المحمد الأحمد الصباح، لزيارة الجمهورية الفرنسية، وذلك في الفترة من 13 - 23 أبريل 2010.

- شارك الاتحاد متمثلاً في السيد / أسعد أحمد البنوان - رئيس الاتحاد في الوفد الاقتصادي المرافق لسمو رئيس مجلس الوزراء الشيخ ناصر المحمد الأحمد الصباح، لزيارة دول أمريكا اللاتينية، وذلك في الفترة من 11 يوليو 2010 إلى 1 أغسطس 2010.

سابعاً: لقاءات:

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:

م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
1	5-Jan-10	الشيخة أمثال الأحمد الجابر الصباح حملة أعيونوني	أ.د. رمضان الشراح	مشاركة الاتحاد في حملة أعيونوني
2	11-Jan-10	معالي السيد/ مصطفى جاسم الشمالي وزير المالية	أسعد أحمد البنوان صالح صالح السلمي مسعود محمود حيات عبد الله أحمد القبندى بدر ناصر السبيعي على أحمد الزبيد أ.د. رمضان الشراح	ضريبة دعم العمالة الوطنية المفروضة على الشركات الاستثمارية
3	13-Jan-10	م. بدر المطيري منسق - إدارة التوظيف برنامج إعادة هيكلة القوى العاملة والجهاز التنفيذي بالدولة	فدوى درويش	التحضير لورشة عمل العمالة الوطنية في الشركات الاستثمارية
4	14-Jan-10	هانى عبد الهادى مدير إقليمي أحمد الصياد مدير إقليمي شركة باز للنظم العقارية	فدوى درويش	عرض المشاريع العقارية المتاحة لدى شركة الباز العقارية
5	24-Jan-10	Stephan Heller Commercial Attache German Embassy	فدوى درويش	بحث التعاون بين الاتحاد والسفارة الألمانية لتقديم الفرص الاستثمارية للشركات الأعضاء
6	26-Jan-10	د. خالد بوذى رئيس مكتب الأفق الاستشارية	على الزبيد أ.د. رمضان الشراح	لجنة التنسيق الخاصة بالشركات الاستثمارية الإسلامية

م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
7	9-Feb-10	محمد النجار المستشار القانوني مكتب الخبرة للاستشارات القانونية وأعمال المحاماة	فدوى درويش	وضع آلية للردود القانونية التي يستلمها الاتحاد من مكتب الخبرة
8	9-Feb-10	ميثم الشخص برنامج دينار واستثمار تلفزيون الشاهد	أ.د. رمضان الشراح	دور الاتحاد في المجتمع
9	9-Feb-10	محمد حسين الدلال المستشار القانوني مكتب الخبرة للاستشارات القانونية وأعمال المحاماة	أ.د. رمضان الشراح	الرأى القانوني حول قانون الشركات
10	11-Feb-10	منصور الكليب برنامج المؤشر القناة الأولى تلفزيون دولة الكويت	أ.د. رمضان الشراح	دور الاتحاد في المجتمع
11	16-Feb-10	هشام أبو جودة المستشار الإقليمي لمنظمات أصحاب العمل عبد العزيز فاروق الفليج م. مدير إدارة الصناعة والعمل غرفة تجارة وصناعة الكويت	أ.د. رمضان الشراح	بحث سبل التعاون
12	16-Feb-10	Simon Brickleš Chief Executive Plus Markets Group	فدوى درويش	عرض تعريفى عن سوق لندن بلس والفرص المتاحة لإدراج الشركات فى هذا السوق وتقديم عرض خاص بذلك
13	16-Feb-10	الوفد التجارى والاقتصادى من مملكة ليسوتو بحضور ملكها	صالح صالح السلمى	عرض الفرص الاستثمارية المتاحة فى مملكة ليسوتو

م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
14	9-Mar-10	مجيد موسى المدير العام لهيئة الزراعة في محافظة خوزستان والممثل الخاص لوزارة الزراعة على رضا إسماعيلي مازكر ممثل غرفة تجارة وصناعة إيران عادل دريس هيئة ميناء خرمنشهر في محافظة خوزستان جمهورية إيران الإسلامية	صالح صالح السلمى أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	عرض الفرص الاستثمارية المتاحة في جمهورية إيران الإسلامية
15	29-Mar-10	كيششتوف فاليشتاك رئيس مجموعة الاقتصاديين إيفيلين ستينك مستشار العلاقات العامة وزارة الخزانة البولندية أنجي توسينسكى المستشار الاقتصادى السفارة البولندية فى دولة الكويت	بدر عبد الله السميط أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	عرض الفرص الاستثمارية فى جمهورية بولندا
16	4-Apr-10	محمد مجتباى الملحق التجارى السفارة الإيرانية	أ.د. رمضان الشراح	عرض الفرص الاستثمارية المتاحة في جمهورية إيران الإسلامية
17	13-Apr-10	Cornilib Embassy of Romania	أ.د. رمضان الشراح	بحث سبل التعاون
18	13-Apr-10	د. راشد العجمى عميد كلية العلوم الإدارية	أ.د. رمضان الشراح	بحث مشاركة الاتحاد فى المؤتمر الدولى اتجاهات IV

م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
19	14-Apr-10	ألان بيفاني مدير عام وزارة المالية بلبنان	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	مناقشة تطورات الأسواق المالية في الجمهورية اللبنانية ودولة الكويت والفرص الاستثمارية المتاحة في لبنان
20	19-Apr-10	Matt Mossmah Analyst Oxford Business Group	فدوى درويش	مناقشة بعض المعلومات عن القطاع المالي لنشر تقرير في المجلة
21	24-May-10	وفد سيراليون Sahid R. Komara – Managing Director Marika Enterprises Joe Demby – Chief Financial Officer Wilfred Sam-King – Chief Executive Officer Leone Lodge pl Patrick T. Caulker – Chief Ececutive Officer SLIEPA	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	طرح الفرص الاستثمارية المتاحة في سيراليون
22	24-May-10	م. لينا سعيد سبيته – مدير إدارة التخطيط م. هيفاء على الموسى – مدير إدارة تقييم المشاريع م. غيداء إبراهيم التركي – محلل أول إدارة الفرص الاستثمارية جابر مبارك العنزي – محلل البحوث التسويقية – إدارة التخطيط الشركة الوطنية للأوقست	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	بحث سبل التعاون بما يعود بالنفع على الشركات الاستثمارية

م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
23	1-Jun-10	ممثلين عن وزارة المالية قسم الإعلام الضريبي	فدوى درويش	حملة إعلامية عن الضريبة
24	3-Jun-10	محمد النجار - المستشار القانوني مكتب الخبرة للاستشارات القانونية وأعمال المحاماة خالد محمد أمين شركة التنمية للاستثمار خالد الحيدر شركة وفره للاستثمار الدولي أسامة القدومي شركة المستثمر الدولي	فدوى درويش	لقاء تشاوري لإعداد المذكرة النهائية حول قانون العمل الأهلي الجديد لرفعه لوزارة الشؤون الاجتماعية والعمل
25	20-Sep-10	نبيل الصقبي الأمين العام بالوكالة اتحاد مصارف الكويت ضباط الاتصال المسؤولين عن مديونيات المواطنين المتعثرين من الشركات الاستثمارية المعنية بالأمر	أ.د. رمضان الشراح	التسيق بين الضباط المسؤولين والبنوك المديرة للمديونيات
26	30-Sep-10	سالم البنای عضو اللجنة العليا محمد عطوى المنسق العام للحملة الحملة الوطنية للتوعية الأمنية	أ.د. رمضان الشراح	طلب دعم أنشطة الحملة الوطنية للتوعية الأمنية
27	5-Oct-10	Arati Shroff Vice Consul Embassy of the United States of America	فدوى درويش	التعرف على أنشطة الاتحاد ودوره

م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
28	14-Oct-10	مناف عبد العزيز الهاجري الرئيس التنفيذي أر براديب نائب الرئيس - إدارة الامتثال والمخاطر أم أر راجو نائب أول للرئيس - الأبحاث شركة المركز المالي الكويتي	فدوى درويش	بحث أعمال الاتحاد وما يقدمه للشركات الاستثمارية والتعاون لديم عمل الاتحاد
29	19-Oct-10	NewYork Magazine	أ.د. رمضان الشراح	إلقاء الضوء على أنشطة ودور الاتحاد
30	9-Dec-10	Mr. Kairat Lama Sharif Ambasador The Republic of Kazakhstan Kadyerbekov Mamadiyar Chairman Firm Dana LLP Mr. Poliychuk Sergey Artemiecich The Adviser of Secretary General The Euroasian Economic Community Mr. Bulat Kassymov Business Development Director abs group Mr. Ravil Ziganshin General Director Taif Group of Companies Mr. Akhmetov Batyrzhan Chairman's Adviser Invest Company	فدوى درويش	عرض الفرص الاستثمارية المتاحة في كازاخستان وبحث سبل التعاون

مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية:

أولاً: الدورات:

قدم مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية 9 دورات على مدار عام 2010. بلغ عدد المشاركين من مختلف الشركات الأعضاء حوالي 212 مشارك، كما يلي:

1	م
27 ديسمبر 2009 – 22 مايو 2010 (5 أشهر)	الفترة
Certified Financial Analyst – CFA	البرنامج
IFA – Lebanon	الجهة
29	عدد الحضور

2	م
15 – 17 فبراير 2010 (3 أيام)	الفترة
Investor Relations & Financial Corporate Communications	البرنامج
Nasdaq Dubai, Financetalking	الجهة
29	عدد الحضور



3	م
7 - 10 مارس 2010 (4 أيام)	الفترة
Finance For Non-Financial Managers	البرنامج
Edara Group, Righttrack London	الجهة
20	عدد الحضور



4	م
16 - 20 مايو 2010 (5 أيام)	الفترة
Certified Private Equity Specialist	البرنامج
AAIM International	الجهة
23	عدد الحضور



5	م
23 - 26 مايو 2010 (4 أيام)	الفترة
International Financial Reporting	البرنامج
Edara Group, Righttrack London	الجهة
22	عدد الحضور



6	م
31 مايو - 2 يونيو 2010 (3 أيام)	الفترة
قواعد وأدوات الاستثمار في الأسواق المالية - الخيارات والعقود المستقبلية	البرنامج
Invest Consultant Company	الجهة
15	عدد الحضور



7	م
10 نوفمبر 2010	الفترة
برنامج مكافحة عمليات غسيل الأموال وتمويل الإرهاب للشركات الاستثمارية	البرنامج
Business Crime Bureau	الجهة
35	عدد الحضور



8	م
30 - 28 نوفمبر 2010 (3 أيام)	الفترة
Financial Analysis	البرنامج
Des Rayan and Associates	الجهة
20	عدد الحضور



9	م
12 - 14 ديسمبر 2010 (3 أيام)	التاريخ
IFRS Investment Funds	المحاضرة/الندوة
Ernst & Young	الجهة
12	عدد الحضور



ثانياً: المحاضرات والندوات العامة:

قدم مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية 7 ندوات ومحاضرات عامة على مدار عام 2010، وقد تجاوز عدد المشاركين حوالى 250 مشارك من كافة الشركات الاستثمارية الأعضاء فى الاتحاد وغير الأعضاء وكذلك عدد من المؤسسات المختلفة فى الدولة. مشارك، كما يلي:

1	م
20 يناير 2010	التاريخ
Benefits of Good Corporate Governance: Learning from the Crisis	المحاضرة/الندوة
Bryok Systems – Cocto	الجهة
50	عدد الحضور



2	م
17 فبراير 2010	التاريخ
أفضل الممارسات العالمية في مجال تطوير القيادات الحالية وإعداد القيادات المستقبلية للشركات الاستثمارية في ظل المناخ الاستثماري الحالي	المحاضرة/الندوة
Arab Leaders Academy, Linkage Incorporated	الجهة
30	عدد الحضور



3	م
22 مارس 2010	التاريخ
Listing Companies in London: Bringing Benefits to Companies in which you invest	المحاضرة/الندوة
Plus Stock Exchange	الجهة
30	عدد الحضور



4	م
18 مايو 2010	التاريخ
Sustainability of The Present Recovery & The Update on The Economic & Financial Outlook	المحاضرة/الندوة
Dexia Asset Management	الجهة
30	عدد الحضور



5	م
8 يونيو 2010	التاريخ
Market Crisis & Opportunities - What next	المحاضرة/الندوة
Credit Suisse	الجهة
50	عدد الحضور



6	م
1 ديسمبر 2010	التاريخ
Surviving & Thriving in Uncertainty Creating the Risk Intelligent Enterprise	المحاضرة/الندوة
Deloitte & Touch	الجهة
50	عدد الحضور



7	م
14 ديسمبر 2010	التاريخ
Kuwait Restructuring Seminar/ Case Study - Preparing for Tomorrow	المحاضرة/الندوة
Ernst & Young, NEN & DLA Piper	الجهة
35	عدد الحضور



ثالثاً: ورش العمل:

قدم مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية 3 ورش عمل على مدار عام 2010، حضرها حوالي 93 مشارك من كافة الشركات الاستثمارية الأعضاء في الاتحاد وغير الأعضاء وكذلك عدد من المؤسسات المختلفة في الدولة.

م	1
التاريخ	12 أبريل 2010
ورشة العمل	Managing Performance & Interviewing Skills
الجهة	AAIM International
عدد الحضور	30



م	2
التاريخ	16 مايو 2010
ورشة العمل	Exchange Traded Funds (ETFs): Improve Your Knowledge & Expertise
الجهة	Blackrock & iShare
عدد الحضور	60



3	م
9 ديسمبر 2010	التاريخ
الحكومة وتأثيرها على القدرة التنافسية	ورشة العمل
The Arab Administrative Development Organization (ARADO)	الجهة
6 (مرشحي الاتحاد)	عدد الحضور

التقرير المالي 2010

اتحاد الشركات الاستثمارية
دولة الكويت

البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010
مع
تقرير مراقب الحسابات المستقل

الصفحة	بيان	المحتويات
39	تقرير مراقب الحسابات المستقل	
41	بيان المركز المالي	
42	بيان الدخل الشامل	
43	بيان التدفقات النقدية	
44	إيضاحات حول البيانات المالية	

تقرير مراقب الحسابات المستقل

السادة / رئيس وأعضاء مجلس الإدارة المحترمين
اتحاد الشركات الاستثمارية

تقرير البيانات المالية

لقد دقمت البيانات المالية المرفقة لاتحاد الشركات الاستثمارية والتي تتضمن بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2010 وبيانات الإيرادات والمصروفات الشامل والتدفقات النقدية للسنة المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى .

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

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

مسؤولية 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 استنادا إلى تقدير مدقق الحسابات ، وتشتمل على تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ . ولتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدقق الحسابات في الاعتبار نظام الرقابة الداخلي لإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة بغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة للظروف وليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلي . ويتضمن التدقيق تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم شامل لعرض البيانات المالية .

باعترادي أن الأدلة المؤيدة التي تم الحصول عليها كافية وملائمة لتوفر أساسا يمكنني من إبداء رأي حول البيانات المالية .

الرأي

برأيي ، إن البيانات المالية تظهر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - المركز المالي لاتحاد الشركات الاستثمارية كما في 31 ديسمبر 2009 وأداءها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقا للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها للنشاطات غير التجارية .

تقرير المتطلبات التنظيمية الأخرى

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

د . شعيب عبدالله شعيب

مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33

البيع وشركاهم

عضو في RSM العالمية

دولة الكويت

17 يناير 2011

اتحاد الشركات الاستثمارية

بيان المركز المالي

كما في 31 ديسمبر 2010

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2009	2010	إيضاح	الموجودات
			الموجودات المتداولة :
82,653	166,893		نقد لدى البنوك
730,000	730,000	3	ودائع مطلقة لأجل
43,992	53,694	4	أرصدة مدينة أخرى
856,645	950,587		مجموع الموجودات المتداولة
37,955	37,955	5	مشروع تحت التنفيذ
8,044	2,435	6	موجودات ثابتة
902,644	990,977		مجموع الموجودات
			<u>المطلوبات وأموال الاتحاد</u>
			المطلوبات المتداولة :
24,184	39,808	7	أرصدة دائنة أخرى
24,184	39,808		مجموع المطلوبات المتداولة
13,108	17,360	8	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
37,292	57,168		مجموع المطلوبات
			اموال الاتحاد :
667,218	865,352		الفائض في بداية السنة
198,134	68,457		الدخل الشامل للسنة
865,352	933,809		الفائض في نهاية السنة
902,644	990,977		مجموع المطلوبات وأموال الاتحاد

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

رئيس مجلس الإدارة

أسعد أحمد البنوان

اتحاد الشركات الاستثمارية

بيان الدخل الشامل

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2009	2010	إيضاح	
			الإيرادات :
315,000	225,000		إشتراك الأعضاء
25,000	10,000		إنتساب الأعضاء
15,283	17,426		فوائد دائنة
-	9,477		ايرادات أخرى
355,283	261,903		مجموع الإيرادات
			المصروفات والأعباء الأخرى :
(847)	-		مصروفات دورات رياضية
(150,658)	(168,793)	9	مصروفات إدارية وعمومية
(5,644)	(5,653)		إستهلاكات
-	(19,000)		مخصص ايرادات مستحقة
(157,149)	(193,446)		مجموع المصروفات والأعباء الأخرى
198,134	68,457		صافي ربح السنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
198,134	68,457		مجموع 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 2010

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2009	2010	إيضاح
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :
198,134	68,457	صافي ربح السنة
		تسويات :
5,644	5,653	إستهلاكات
-	19,000	مخصص إيرادات مستحقة
3,029	4,252	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
(15,283)	(17,426)	فوائد دائنة
191,524	79,936	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(42,060)	(28,702)	أرصدة مدينة أخرى
7,902	15,624	أرصدة دائنة أخرى
157,366	66,858	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية :
(150,000)	-	صافي الحركة على ودائع مطلقة لأجل
(1,960)	(44)	المدفوع لشراء موجودات ثابتة
15,283	17,426	فوائد دائنة مقبوضة
(136,677)	17,382	صافي النقد الناتج من الأنشطة الإستثمارية
20,689	84,240	صافي الزيادة في نقد لدى البنوك
61,964	82,653	نقد لدى البنوك في بداية السنة
82,653	166,893	نقد لدى البنوك في نهاية السنة

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

اتحاد الشركات الاستثمارية
ايضاحات حول البيانات المالية
31 ديسمبر 2010
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

1 - التأسيس وأهداف الإتحاد

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

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

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

اتحاد الشركات الاستثمارية
ايضاحات حول البيانات المالية
31 ديسمبر 2010
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

7. اصدار المطبوعات الاعلامية لنشر الثقافة الاستثمارية والتجارية في المجتمع ولدى أعضاء الاتحاد.

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

بلغ عدد موظفي الاتحاد 4 موظفين كما في 31 ديسمبر 2010 (2009 - 4 موظفين).

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية من قبل رئيس مجلس إدارة الاتحاد السيد / أسعد أحمد البنوان بتاريخ 17 يناير 2011. إن الجمعية العمومية للاتحاد لديها صلاحية تعديل تلك البيانات المالية بعد اصدارها.

2 - السياسات المحاسبية الهامة

أ - العرف المحاسبي:

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

ب - مشروع تحت التنفيذ:

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

ج - إستهلاك الموجودات الثابتة:

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

اتحاد الشركات الاستثمارية
ايضاحات حول البيانات المالية
31 ديسمبر 2010
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

د - الدائنون :

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

هـ - 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 تاريخ التقرير ، وهو يقارب القيمة الحالية لهذا الإلتزام .

و - تحقق الإيراد :

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

3 - ودائع مطلقة لأجل

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

4 - أرصدة مدينة أخرى

2009	2010	
42,000	70,000	ايرادات مستحقة
-	(19,000)	مخصص ايرادات مستحقة (أ)
42,000	51,000	
1,404	2,106	مصاريف مدفوعة مقدما
588	588	تأمينات مستردة
43,992	53,694	

اتحاد الشركات الاستثمارية
ايضاحات حول البيانات المالية
31 ديسمبر 2010
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

(أ) مخصص ايرادات مستحقة :

إن حركة مخصص ايرادات مستحقة كما يلي :

2009	2010	
-	19,000	مخصص السنة
-	19,000	الرصيد في نهاية السنة

إن مخصص ايرادات مستحقة متضمن في بيان الدخل الشامل تحت بند مستقل .

5 - مشروع تحت التنفيذ

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

6 - موجودات ثابتة

المجموع	كمبيوترات وأجهزة	أثاث وديكرات	التكلفة :
28,220	11,670	16,550	في 31 ديسمبر 2009
44	-	44	الاضافات
28,264	11,670	16,594	في 31 ديسمبر 2010
20,176	7,756	12,420	الإستهلاك المتراكم :
5,653	2,334	3,319	في 31 ديسمبر 2009
25,829	10,090	15,739	المحمل على السنة
			في 31 ديسمبر 2010
2,435	1,580	855	صافي القيمة الدفترية :
8,044	3,914	4,130	في 31 ديسمبر 2010
			في 31 ديسمبر 2009

اتحاد الشركات الاستثمارية
ايضاحات حول البيانات المالية
31 ديسمبر 2010
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

7 - أرصدة دائنة أخرى

2009	2010	
-	5,000	ايرادات مقبوضة مقدما
17	17	دائن موظف
24,167	34,791	مخصص إجازات
24,184	39,808	

8 - مخصص مكافأة نهاية الخدمة

2009	2010	
10,079	13,108	الرصيد في بداية السنة
3,029	4,252	المحمل خلال السنة
13,108	17,360	الرصيد في نهاية السنة

9 - مصروفات إدارية وعمومية

2009	2010	
101,000	101,596	رواتب وأجور وملحقاتها
8,334	8,424	إيجارات
2,886	1,713	بريد وبرق وهاتف
599	768	قرطاسية ومطبوعات
27,109	22,441	مصاريف دعاية وإعلان
4,750	5,300	أتعاب مهنية
4,220	26,464	مصاريف تدريبات
1,760	2,087	مصروفات متنوعة
150,658	168,793	

اتحاد الشركات الاستثمارية
ايضاحات حول البيانات المالية
31 ديسمبر 2010
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

10- الأدوات المالية

يتعامل الاتحاد ضمن نشاطه الإعتيادي في الأدوات المالية الأولية مثل نقد لدى البنوك وودائع مطلقة لأجل، وتعتبر القيمة الدفترية لهذه الأدوات المالية كما في 31 ديسمبر مساوية تقريبا لقيمتها العادلة.

