



اتحاد شركات الاستثمار  
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

[www.unioninvest.org](http://www.unioninvest.org)

التقرير السنوي  
2014



حضرة صاحب السمو  
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح  
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ  
نواف الأحمد الجابر الصباح  
ولي عهد دولة الكويت



سمو الشيخ  
جابر مبارك الحمد الصباح  
رئيس مجلس وزراء دولة الكويت





اتحاد شركات الاستثمار  
UNION OF INVESTMENT COMPANIES



# التقرير السنوي

لمجلس الإدارة | 2014



# المحتويات

5	أعضاء مجلس إدارة الاتحاد
7	كلمة رئيس مجلس الإدارة
9	التقرير الإداري:
11	- اتحاد شركات الاستثمار
31	- مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية
33	- مجلس إدارة المركز
34	- أنشطة المركز
45	التقرير المالي

## أعضاء مجلس إدارة الاتحاد | 2014



**سمير عبد المحسن الغربلي**  
أمين السر  
وعضو مجلس الإدارة (سابقاً)



**صالح صالح السلمي**  
نائب الرئيس



**بدر ناصر السبيعي**  
رئيس الاتحاد



**صالح علي القاضي**  
عضو مجلس الإدارة



**حمد محمد السعد**  
عضو مجلس الإدارة



**فيصل منصور صرخوه**  
أمين الصندوق  
وعضو مجلس الإدارة



**نايف إبراهيم الهاجري**  
عضو مجلس الإدارة



**مناف عبد العزيز الهاجري**  
عضو مجلس الإدارة (سابقاً)



**طارق إبراهيم المنصور**  
عضو مجلس الإدارة

\* تقدم كل من السادة التالية أسمائهم بالاستقالة من عضوية مجلس إدارة اتحاد شركات الاستثمار:

- السيد / سمير عبد المحسن الغربلي - أمين السر وعضو مجلس الإدارة (سابقاً).
- السيد / خلف سليمان الجاسم - أمين الصندوق وعضو مجلس الإدارة (سابقاً).
- السيد / مناف عبد العزيز الهاجري - عضو مجلس الإدارة (سابقاً).



اتحاد شركات الاستثمار  
UNION OF INVESTMENT COMPANIES



## كلمة رئيس مجلس الإدارة

يسعدني وزملائي أعضاء مجلس إدارة اتحاد شركات الاستثمار أن نضع بين أيديكم تقرير مجلس الإدارة السنوي 2014، والذي يتضمن عرضاً للتقريرين الإداري والمالي.

إن ما تميز به عملنا خلال هذه السنة وبعد سنوات من الخبرة هو العمل وفق منهج ونظام مؤسسي نحاكي فيه الواقع العملي الذي نعيشه.

لقد كانت لنا مساهمات عديدة بغية إيجاد الحلول المناسبة لعدد من القضايا التي تعوق أداء مهام قطاع الاستثمار والخدمات المالية بصفة عامة، والشركات الأعضاء بصفة خاصة، ولم نألوا جهداً في التشاور والتباحث مع من يعينهم الأمر سواء هيئة أسواق المال، بنك الكويت المركزي، وزارة التجارة والصناعة، أو سوق الكويت للأوراق المالية. كما أن الأمر امتد للجهات الأخرى ذات الصلة، وبفضل من الله استطعنا أن نحقق قدراً من النجاح في ذلك.

كما أنه وانطلاقاً من الدور الفاعل والحيوي لاتحاد شركات الاستثمار في القطاع الاستثماري وتفعيلاً للدور الاستشاري للاتحاد، قام الاتحاد وبدعوة من الجهات المعنية في الدولة بتقديم الرأي والملاحظات على مسودات عدد من القرارات والقوانين أو تعديلاتها، والمعنية في عمل القطاع الاستثماري.

وعلى سبيل المثال: ساهم الاتحاد في تقدم الملاحظات لدى هيئة أسواق المال على كل من: القواعد الخاصة بالأسهم الممتازة، قواعد الصكوك، قواعد تداول السندات أو الصكوك، آلية احتساب الملكية المباشرة والغير مباشرة.

أيضاً كان هناك تواصل بين الاتحاد ولجنة الشئون المالية والاقتصادية بمجلس الأمة، حيث تقدم الاتحاد بمقترح تعديل أحكام القانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم الأوراق المالية.

كذلك وبدعوة من وزارة التجارة والصناعة، تقدم الاتحاد بمقترحاته لصيغة قانون السجل التجاري الجديد.

كما أنه وفي إطار التعاون مع الإدارة المركزية للإحصاء والمجلس الأعلى للتخطيط والتنمية، ساهم الاتحاد في المسح الميداني للاستثمار الأجنبي المباشر.

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

**بدر ناصر السبيعي**

**رئيس الاتحاد**



اتحاد شركات الاستثمار  
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

# التقرير الإداري | 2014



اتحاد شركات الاستثمار  
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

# اتحاد شركات الاستثمار



اتحاد شركات الاستثمار  
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

## أنشطة الاتحاد:

### أولاً: اللجان العاملة في الاتحاد:

#### ❖ اللجان الدائمة:

##### I - لجنة السياسات الاقتصادية.

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

- السيد / فيصل منصور صرخوه- أمين الصندوق وعضو مجلس الإدارة بالاتحاد - الرئيس التنفيذي- شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول - كامكو (رئيس اللجنة)
  - السيد / دخيل عبدالله دخيل- نائب أول رئيس إدارة الاستثمارات البديلة - شركة ديمه كابيتال للاستثمار (عضو اللجنة)
  - السيد / زياد حسن القيسي- نائب الرئيس التنفيذي - رئيس دائرة الاستشارات والبحوث الاستثمارية - شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول - كامكو (عضو اللجنة)
  - أ. د. رمضان الشراح - الأمين العام - اتحاد شركات الاستثمار (مقرر)
  - السيدة/ فدوى درويش- مدير الدعم الفني - اتحاد شركات الاستثمار (مقرر مساعد)
- يشمل نطاق عمل اللجنة ما يلي:

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



## 2 - لجنة التسويق والخدمات.

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

- السيد / صالح صالح السلمي- نائب رئيس الاتحاد - رئيس مجلس الإدارة - شركة الاستشارات المالية الدولية (رئيس اللجنة)
  - السيدة/ دانة فيصل عبدالعزيز الجاسم - مساعد نائب الرئيس - شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول - كامكو (عضو اللجنة)
  - السيدة/ فدوى درويش- مدير الدعم الفني - اتحاد شركات الاستثمار (مقرر)
- ويُعهد إلى اللجنة ما يلي:
- متابعة تنفيذ السياسات والأنظمة المعتمدة من قبل مجلس الإدارة.
  - رصد وتقييم الأعمال المنجزة من قبل الوحدات العاملة في الاتحاد.
  - تعزيز أواصر التجانس والتناغم بين أعضاء الاتحاد وتبادل الخبرات وبما يخدم مصالح الاتحاد.
  - متابعة تنفيذ القرارات والتوجيهات التي يتم التوصل إليها بين الأعضاء.
  - تنسيق عمل اللجان الدائمة والمؤقتة ودراسة ما يحال للجنة من موضوعات وحل المشاكل والعقبات التي تعوق عملها.



## 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 وبالتسيق مع اللجان المختصة والأمانة العامة وبدعوة من الجهات المعنية في الدولة بتقديم الرأي والملاحظات على مسودات عدد من القرارات والقوانين أو تعديلاتها، والمعنية في عمل القطاع الاستثماري، وكما يأتي:

### هيئة أسواق المال:

- القواعد الخاصة بالأسهم الممتازة.
- قواعد الصكوك.
- قواعد تداول السندات أو الصكوك.

قام الاتحاد بتاريخ 2014/05/27 وبدعوة من هيئة أسواق المال بإرسال الملاحظات الفنية على المسودات ما قبل النهائية للقواعد الخاصة بكل من «الأسهم الممتازة»، «الصكوك» و«تداول السندات والصكوك»، كجزء من مرحلة مراجعة مشاريع إصدار القواعد.

وقد قامت الهيئة بإعداد تلك المسودات قبل النهائية في ضوء أحكام قانون الشركات الصادر بالمرسوم بقانون رقم (25) لسنة 2012، المعدل بالقانون رقم (97) لسنة 2013 «قانون الشركات» ولأئحته التنفيذية وكذلك القانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم أنشطة الأوراق المالية «قانون هيئة سوق المال» ولأئحته التنفيذية، وكما يأتي:

### القواعد الخاصة بالأسهم الممتازة:

تنظم هذه القواعد إصدار وتداول وتحويل واسترداد الأسهم الممتازة، وحقوق أصحاب هذه الأسهم فضلاً عن الالتزامات المستمرة ومتطلبات الإفصاح وفقاً للمادة (153) من قانون الشركات.

### قواعد الصكوك:

تنظم هذه القواعد كل ما يتعلق بكل نوع من أنواع الصكوك من إصدار الصكوك وأحكام موجودات الصكوك وطريقة حيازتها وإدارتها وتصفيتها، وتوزيع عائدات التصفية، والإشراف والتفتيش على الكيانات التي تدير موجودات الصكوك والالتزامات المتعلقة بالإفصاح وإدارة المخاطر وكذلك أي التزام آخر وفقاً للمادة (186) من قانون الشركات.

### قواعد تداول السندات أو الصكوك:

تنظم هذه القواعد تداول السندات أو الصكوك، وفقاً للمادة (199) من قانون الشركات.

#### - آلية احتساب الملكية المباشرة والغير مباشرة.

وفي نفس الإطار قام الاتحاد بتاريخ 2014/08/03 بتقديم الملاحظات الفنية للهيئة على دراسة "آلية احتساب الملكية غير المباشرة" وذلك بغرض اعتماد آلية موحدة لاحتساب الملكية غير المباشرة بناءً على الممارسات المحاسبية المتعارف عليها دولياً. وقد قامت الهيئة بإعداد هذه الدراسة على ضوء اختصاص الهيئة بتنظيم نشاط الأوراق المالية بما يتسم بالعدالة والتنافسية والشفافية وذلك استناداً لأحكام القانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم أنشطة الأوراق المالية "قانون هيئة سوق المال" ولائحته التنفيذية.

#### لجنة الشئون المالية والاقتصادية بمجلس الأمة:

- مقترح تعديل أحكام القانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم الأوراق المالية.

اجتمع مجلس إدارة الاتحاد بتاريخ 2014/05/18 مع لجنة الشئون المالية والاقتصادية بمجلس الأمة لعرض مقترحاته الفنية بشأن التعديلات المقترحة على القانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية، وقد تم توثيق تلك الملاحظات والمقترحات وإرسالها إلى اللجنة بعد الاجتماع.

#### وزارة التجارة والصناعة:

- قانون السجل التجاري الجديد.

بدعوة من وزارة التجارة والصناعة، وفي إطار التنسيق بين الاتحاد والوزارة، قام الاتحاد ببلورة عدد من الملاحظات حول مسودة قانون السجل التجاري قبل إقراره وتم إرساله للوزارة بتاريخ 2014/07/20، حيث انطوت أهم ملاحظات الاتحاد على بعض الإيضاحات ومقترحات لإزالة بعض الإشكاليات القانونية والمفاهيم.

## الإدارة المركزية للإحصاء والمجلس الأعلى للتخطيط والتنمية:

- المسح الميداني للاستثمار الأجنبي المباشر.

في إطار التنسيق بين الاتحاد والإدارة المركزية للإحصاء، ووفق قانون الإحصاء بدولة الكويت رقم 27 لسنة 1963 في مادته رقم (1) أن الإدارة المركزية للإحصاء هي المرجع الإحصائي الوحيد في الدولة، كما تنص المادة (6) من القانون المشار إليه على الآتي: «على الأفراد والشركات والجمعيات والمؤسسات الخاصة، وأصحاب المحلات العامة والحرفية والمهنية التجارية والصناعية أن يقدموا جميع البيانات اللازمة للإحصاء في المواعيد المحددة لذلك إلى الإدارة المركزية للإحصاء أو مندوبيها» كما تنص المادة (7) من القانون نفسه على الآتي: «تكون جميع البيانات سرية ولا يجوز نشرها ويحظر إطلاع الغير عليها ولا يجوز استخدامها لغير الأغراض الإحصائية».

قامت الإدارة المركزية للإحصاء بالاستعانة بالاتحاد لتنفيذ مسح الاستثمار الأجنبي المباشر (Foreign Direct Investment Survey) على قطاع الاستثمار بغرض بناء قاعدة بيانات للاستثمار الأجنبي المباشر في دولة الكويت لتشمل الشركات المقيمة في دولة الكويت في مختلف قطاعات الاقتصاد المحلي، والذي تقوم عليه مكونة لجنة من الجهات الحكومية برئاسة الوكيل المساعد لقطاع العمل الإحصائي في الإدارة المركزية للإحصاء وعضوية ممثلين عن كل من: وزارة المالية، وبنك الكويت المركزي ووزارة التجارة والصناعة، وسوق الكويت للأوراق المالية، وذلك بغرض تقديم الدعم الفني والمعلوماتي اللازم لتنفيذ مشروع بناء القاعدة الإحصائية للاستثمار الأجنبي المباشر في دولة الكويت.

وبدوره قام الاتحاد بمخاطبة كافة شركات الاستثمار للمساهمة في عملية المسح الميداني، وقد تلقى عدداً من الردود تم التنسيق بشأنها مع الإدارة المركزية للإحصاء.

## **ثالثاً: المسؤولية الاجتماعية للاتحاد:**

15 ديسمبر 2014

حلقة نقاشية حول المساهمة الفعلية بالخدمات الشبابية المقدمة لفئات اليافعين والشباب

إنه ومن منطلق الدور الاجتماعي لاتحاد شركات الاستثمار، شاركت السيدة/ فدوى درويش - مدير الدعم الفني وبدعوة من وزارة الدولة لشؤون الشباب في حلقة نقاشية حول المساهمة الفعلية

بالخدمات الشبابية المقدمة لفئات اليافعين والشباب، وذلك يوم الإثنين الموافق 2014/12/15، حيث قدمت السيدة/ درويش ورقة بعنوان ”تشخيص تطورات الرعاية الشبابية بدولة الكويت“ وكان الهدف من هذه الحلقة، وهي الأولى من سلسلة حلقات ستقوم بها الوزارة، لتعزيز المسؤولية المجتمعية تجاه موضوع الرعاية الشبابية المنشودة للمراحل العمرية المختلفة، وقد حضر عدد كبير من ممثلي جهات المجتمع المدني والجهات الرسمية والخاصة مثل: لويك - زين - برنامج إعادة الهيكلة - المشروعات السياحية - وزارة الإعلام - جامعة الكويت - وزارة التربية - وزارة الأوقاف - اتحاد شركات الاستثمار.

وخلال الحلقة تم عرض رؤى هذه الجهات حول الإمكانيات والدور الممكن أن تقدمه هذه الجهات لتحديد أفضل السبل والوسائل التنفيذية لتنفيذ الرعاية الشبابية. وقد بينت السيدة/ فدوى درويش في هذا الخصوص أن الاتحاد من ضمن أهدافه هو تنمية ورفع أداء الشركات من خلال تدريب ورفع مستوى أداء العاملين في الشركات وإقامة ندوات ومحاضرات لتعريف العاملين في هذا القطاع على آخر المستجدات المحلية والإقليمية والدولية في مجال أسواق المال والاستثمار، وذلك من منطلق أن الشباب هم أداة التنمية وهم رأس المال البشري للاقتصاد، الأمر الذي فطن إليه الاتحاد، ومن ثم عمد إلى تقديم ودعوة الشباب لحضور ندواته وورش العمل التي يقدمها وبعض من دوراته التدريبية وذلك ليكون لديهم معرفة واطلاع على أسواق العمل وبالتالي تشجيعهم للعمل في القطاع الخاص والقطاع الاستثماري الذي يعتبر ثاني أكبر قطاع في الدولة من حيث مساهمته في الدخل القومي. هذا وركزت ورقة الاتحاد على أن المسؤولية الاجتماعية مفهوم اجتماعي يتمحور في المعايير الآتية:

1. الاحترام والمسؤولية تجاه العاملين وأفراد المجتمع.
2. دعم المجتمع ومساندته.
3. حماية البيئة من خلال الالتزام بتوقيت ما تقدمه المؤسسة من منتجات للمجتمع والبيئة، ولا بد من نشر ثقافة المسؤولية الاجتماعية والتركيز على عدد من المؤشرات التربوية لتنمية هذا الحس لدى أفراد المجتمع وأن الشباب هم أساس المجتمع الناجح وأن نأخذ بيدهم لأنهم عماد الوطن وأمل المستقبل ولا بد من دعم هؤلاء الشباب وحثهم على البحث في المشاريع التي تخدمهم وتميزهم. وبينت أن الاتحاد ومن ضمن استراتيجيته الجديدة ووعيه لهذا الدور الحيوي سيقوم بالتوجه إلى وزارة الشباب منذ وجودهم في المدارس والجامعات وإعطاء بعض

الندوات التي تشجعهم على الوعي الاستثماري فنحن مجتمع استهلاكي بحث، ولا بد من أن نبين كيفية الادخار ولو جزء يسير من المصارف والمخصصات ومن ثم إيجاد رافد استثماري لاستفادة من هذا الجزء اليسير من الادخار.

4. إمكانية المساهمة في مشاريع مبتكرة لدى المبادرين.

5. رعاية الأنشطة الاجتماعية.

6. إمكانية قبولهم في دورات صيفية للعمل في الشركات للاحتكاك بسوق العمل.

7. رعاية التبادل الطلابي بين الجامعات المحلية والدولية.

8. المساهمة في بناء مجتمعات رياضية، ثقافية في المناطق السكنية على مستوى رفيع يستطيع الشباب ملئ فراغهم بمستوى عالي من التقنية التكنولوجية. وبينت السيدة فدوى ضرورة أن تقوم الدولة بإجراء قرارات تؤدي إلى تسريب العمالة الوطنية والشباب الذي تم تدريبه وبكلفة عالية إلى القطاع العام فهذا دور الدولة في الدفع بوضع استراتيجيات واضحة تعمل على دفع الشباب للعمل في القطاع الخاص وبقاءه فيه بتقديم مزايا أفضل عن عنه للعمل في القطاع العام، فيما دار الحوار حول فكرة إعداد استراتيجية شبابية شاملة تمثل الدولة.

## رابعاً: ندوات ومحاضرات عامة قدمها الاتحاد للقطاع الاستثماري:

05 مارس 2014

### Luxembourg, a European hub for investment funds and wealth management

استضاف اتحاد شركات الاستثمار أرنندت ومدرناخ لتقديم هذه الندوة المذكورة، وذلك يوم الأربعاء 05 مارس 2014 بمقر الاتحاد بمبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت، حيث تم من خلال الندوة مناقشة ثلاثة محاور من قبل المحاضرين:

- نظرة عامة عن كيفية إدارة الأموال الخاصة بلوكسمبورغ ومزايا شركات إدارة هذه الثروات والشركات القابضة وغيرها من وسائل إدارة الأموال الخاصة التي تستخدم لتنظيم الثروات العائلية بهدف تخفيض العبء الضريبي.



- نظرة عامة عن المستجدات القانونية لهيكله وإنشاء صناديق الاستثمار في لوكسمبورغ مع التركيز على مخلفات تطبيق AIFMD بالنسبة إلى مديري صناديق الاستثمار الكويتية.
- آخر المستجدات المتعلقة بالتمويل الاسلامي وبعض الحالات التطبيقية على كيفية شراء العقارات في أوروبا من قبل المستثمرين في الشرق الأوسط. كما تم شرح هيكله الاستثمارات (بما فيها الهيكله عبر الشركات القابضة) من الناحية القانونية والضريبية وأساليب التمويل التقليدية (التمويل الاسلامي و التمويل التقليدي).

20 مايو 2014

## Economic Outlook

نظم اتحاد شركات الاستثمار وبالتعاون مع Candriam Investors Group ندوة بعنوان Economic Outlook وذلك يوم الثلاثاء الموافق 2014/05/20 في مقر الاتحاد، وقد قام الاتحاد بدعوة كافة شركات الاستثمار لحضور تلك الندوة، وقد قام الخبراء الاقتصاديين لشركة Candriam بمناقشة الوضع في الأسواق المتطورة كما الناشئة، الاقتصاد الأمريكي، وكذلك منطقة اليورو (إيطاليا، اليونان وأسبانيا).

27 مايو 2014

## Investment Management Insurance

عقد اتحاد شركات الاستثمار وبالتعاون مع شركة إيلاف للتأمين التكافلي ندوة بعنوان Investment Management Insurance وذلك يوم الثلاثاء الموافق 2014/05/27 في مقر الاتحاد. تناولت الندوة توعية حول الحماية المالية ضد المسؤولية المدنية لشركات الاستثمار، كما تم عرض حالات وبرنامج خاص لشركات الاستثمار تعمل على تغطية وحماية استثماراتها من الأخطار المحيطة بها ومجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بشكل يتناسب مع أنشطتها الاستثمارية المحلية والعالمية.

06 نوفمبر 2014

### FATCA Seminar - Today's Status, Tomorrow's Progress

نظم اتحاد شركات الاستثمار وبالتعاون مع برايس ووتر هاوس كوبرز ندوة عامة بعنوان Fatca Seminar – Today's Status, Tomorrow's Progress وذلك يوم الخميس الموافق 2014/11/06 في مبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت، حول آليات البدء في تطبيق قانون الضرائب الأمريكي الجديد (FATCA) وأثر ذلك على المؤسسات المالية الكويتية. أتى تنظيم هذه الندوة في إطار الدور التوعوي والتثقيفي لاتحاد شركات الاستثمار، وذلك لتوعية وتحديث معلومات المؤسسات المالية العاملة في دولة الكويت حول الآثار المترتبة على البدء في تطبيق قانون الضرائب الأمريكي الجديد (FATCA) وتماشياً مع هذا الهدف.

27 نوفمبر 2014

### The Latest Economic Developments as well as The Outlook for 2015

عقد اتحاد شركات الاستثمار وبالتعاون مع شركة Candriam Investors Group ندوة بعنوان The Latest Economic Developments as well as The Outlook for 2015 وذلك يوم الثلاثاء الموافق 2014/11/25 في شيراتون الكويت، وقد شارك في الندوة ممثلي شركات الاستثمار. تناولت الندوة عرض الوضع الاقتصادي العالمي وآخر التطورات على الساحة المالية والاقتصادية، لا سيما في العالم العربي مع تراجع أسعار النفط العالمي وتأثيرها على ميزانيات الدول المُصدرة، وكذلك الاقتصاد العالمي.

30 نوفمبر 2014

### UK Real Estate & Capital Markets Trends and Prospects

عقد اتحاد شركات الاستثمار وبالتعاون مع شركة بلوبرينت الدولية للاستشارات الاستثمارية العقارية وفي إطار متابعة المهتمين في شأن الاستثمار في العقار البريطاني والخبراء والمستثمرين في هذا المجال، ندوة عامة بعنوان «توجهات الأسواق العقارية وأسواق المال البريطانية»، وذلك يوم الأحد الموافق 2014/11/30 في مبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت. وقد تناولت الندوة المحاور التالية:



1. نظرة حول أسواق المال: نظرة عامة حول أسواق المال وشرح مقارن لأسعار العقارات التجارية والسندات والأسهم وأسعار الفائدة.
2. أسواق العقار: تلخيص توجهات أسعار الاستئجار في مختلف قطاعات السوق العقاري.
3. سوق وسط لندن السكني: نظرة على مستويات أسعار العقار السكني في وسط لندن والتوقعات لها.

## 15 ديسمبر 2014

### ندوة حول آخر التطورات بخصوص القانون (110) لسنة 2014 لدى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية

انطلاقاً من دور اتحاد شركات الاستثمار في إطلاع شركات القطاع الاستثماري بصفة عامة والشركات الأعضاء بصفة خاصة على كافة التطورات التي تعنى بأعمالهم، ومن ذلك التشريعات والقوانين، قام الاتحاد بالتنسيق مع المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بعقد ندوة حول آخر التطورات بشأن القانون رقم (110) لسنة 2014 الخاص بتقرير مكافأة مالية للخاضعين لقانون التأمينات الاجتماعية وقانون معاشات ومكافآت التقاعد عند الانتهاء من الاشتراك، وذلك يوم الإثنين الموافق 15 ديسمبر 2014 في مركز المؤتمرات بالمبنى الرئيس للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بمنطقة المرقاب، حيث قدم الندوة الخبراء المشرفين على تنفيذ القانون من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية، وتم خلال الندوة تقديم شرح للقانون سالف الذكر من قبل المحاضرين بما يتيح فهماً ميسراً ونقاشاً لأي استفسارات بشأن القانون.

## خامساً: إصدارات:

### أغسطس 2014

#### «دور القيم أخلاقيات الأعمال في التجارب العالمية في ظل مفاهيم الإدارة الرشيدة (الحوكمة)»

في إطار سعي اتحاد شركات الاستثمار ترجمة لأهدافه التي أنشئ من أجلها ومن ذلك إصدار المطبوعات الإعلامية لنشر الثقافة الاستثمارية والتجارية في المجتمع ولدى أعضاء الاتحاد، واستمراراً في تقديم ما هو مفيد للمجتمع، أصدر الاتحاد كتاب بعنوان «دور القيم أخلاقيات الأعمال في التجارب العالمية في ظل مفاهيم الإدارة الرشيدة (الحوكمة)».



## سادساً: مؤتمرات:

03 - 05 نوفمبر 2014

### مؤتمر الحوكمة في دول مجلس التعاون الخليجي

يحظى موضوع الحوكمة باهتمام بالغ لدى كافة القطاعات، ومن هذا المنطلق شارك الاتحاد في مؤتمر الحوكمة في دول مجلس التعاون الخليجي، والذي عقد خلال الفترة 03-05 نوفمبر 2014 في فندق المارينا - دولة الكويت، وتمثلت مشاركة الاتحاد في:

- السيد/ بدر ناصر السبيعي - رئيس الاتحاد / الرئيس التنفيذي - الشركة الكويتية للاستثمار رئاسة جلسة، تحت عنوان «تقييم التجارب الدولية وأهم التجارب الناجحة في مجال تطبيق الحوكمة على لأسواق المالية، والحوكمة كوسيلة لمواجهة الأزمات المالية ولتحسين بيئة الأعمال»
  - السيد/ فيصل منصور صرخوه - أمين الصندوق وعضو مجلس الإدارة / الرئيس التنفيذي - شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول كامكو تقديم ورقة بعنوان «تجارب القطاع الخاص في التكيف مع أنظمة وهياكل الحوكمة الحديثة»
  - أ. د. رمضان علي الشراح - الأمين العام
  - رئاسة جلسة، تحت عنوان «تجارب القطاع الخاص في التكيف مع أنظمة وهياكل الحوكمة الحديثة»
  - السيدة/ فدوى درويش - مدير الدعم الفني
- مرشحة من قبل الاتحاد لحضور الجلسات العلمية وورش العمل المصاحبة للمؤتمر.

03 - 04 ديسمبر 2014

### المؤتمر المهني الدولي الرابع للمحاسبة والمراجعة (الواقع - التحديات - التطورات)

شارك اتحاد شركات الاستثمار في رعاية المؤتمر المهني الدولي الرابع للمحاسبة والمراجعة والمعرض المصاحب له، والذي عقده جمعية المحاسبة والمراجعين الكويتية يومي 03 و 04 ديسمبر 2014 في قاعة المؤتمرات بمبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت.

تمثلت مشاركة الاتحاد في ترؤس أ. د. رمضان الشراح - أمين عام الاتحاد لجلسة بعنوان "حوكمة الشركات (الواقع - التحديات - التطورات)".



## سابعاً: 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 يلي:

17 - 19 فبراير 2014

### ” وفد معالي وزير المالية إلى باريس“

شارك السيد / صالح صالح السلمي - نائب رئيس الاتحاد وبدعوة من غرفة تجارة وصناعة الكويت في الوفد الاقتصادي المرافق لمعالي وزير المالية السيد / أنس خالد الصالح - إلى باريس في الفترة من 17 - 19 فبراير 2014، حيث أتت هذه الزيارة للمشاركة في اجتماع الدورة الثالثة عشرة من اللجنة الوزارية الكويتية - الفرنسية المشتركة للتعاون الاقتصادي والتجاري.

16 أبريل 2014

### ”الملتقى الاقتصادي الأسباني - الكويتي“

شارك السيد / صالح صالح السلمي - نائب رئيس الاتحاد والسيد / فيصل منصور صرخوه - عضو مجلس الإدارة وبدعوة من غرفة تجارة وصناعة الكويت في الملتقى الاقتصادي الأسباني - الكويتي، والذي كان جلالة الملك الأسباني خوان كارلوس متحدثاً فيه، وذلك يوم الأربعاء الموافق 2014/04/16 بقصر بيان في الخيمة الأميرية.

18 - 20 مايو 2014

### ” وفد معالي وزير التجارة والصناعة إلى التشيك“

شارك السيد / صالح صالح السلمي - نائب رئيس الاتحاد وبدعوة من غرفة تجارة وصناعة الكويت في الوفد الاقتصادي المرافق لمعالي نائب رئيس مجلس الوزراء ووزير التجارة والصناعة السيد / عبدالمحسن مدعج المدعج - إلى التشيك في الفترة من 18 - 20 مايو 2014، حيث أتت هذه الزيارة للمشاركة ضمن وفد غرفة تجارة وصناعة الكويت، والمرافق لمعالي الوزير.

18 مايو 2014

**”لقاء عدد من السادة أعضاء مجلس إدارة الاتحاد مع ممثلي لجنة الشؤون المالية والاقتصادية بمجلس الأمة“**

بدعوة من لجنة الشؤون المالية والاقتصادية بمجلس الأمة، اجتمع عدد من السادة أعضاء مجلس إدارة الاتحاد مع ممثلي اللجنة بتاريخ 2014/05/18 لمناقشة التعديلات المقترحة من قبل اللجنة والاتحاد على قانون هيئة أسواق المال.

23 سبتمبر 2014

**”لقاء رئيس الاتحاد مع رئيس لجنة تقديم مقترحات الحكومة بشأن تعديلات قانون هيئة أسواق المال“**

بناء على قرار مجلس إدارة اتحاد شركات الاستثمار (4/2014) بتاريخ 2014/09/11، التقى السيد/ بدر ناصر السبيعي - رئيس الاتحاد مع الشيخ الدكتور مشعل جابر الأحمد الصباح - رئيس لجنة تقديم مقترحات الحكومة بشأن تعديلات قانون هيئة أسواق المال رقم (7) لسنة 2010، وذلك بتاريخ 2014/09/23 في مقر هيئة تشجيع الاستثمار المباشر لينقل له وجهة النظر حول ضرورة تمثيل الاتحاد في اللجنة.

21 ديسمبر 2014

**”الملتقى الاقتصادي العراقي - الكويتي“**

شارك السيد/ بدر ناصر السبيعي - رئيس الاتحاد وبدعوة من غرفة تجارة وصناعة الكويت في الملتقى الاقتصادي الأسباني - الكويتي، يوم الأحد الموافق 21 ديسمبر 2014 في قصر بيان، وذلك على هامش زيارة معالي الدكتور حيدر العبادي - رئيس وزراء جمهورية العراق.



## أهم لقاءات ممثلي الاتحاد:

م	التاريخ	الجهة	ممثل الاتحاد	موضوع اللقاء
1	08-Jan-14	برنامج إعادة هيكلة القوى العاملة والجهاز التنفيذي للدولة	فدوى درويش	لقاء إرشادي للخطة التدريبية السنوية لعام 2014-2015 دعوة من برنامج إعادة هيكلة القوى العاملة والجهاز التنفيذي للدولة
2	28-Jan-14	Kasmin Cooney Manager of Right track Consultancy Ltd Shireen Adel Training Specialist Edara Group	فدوى درويش	مناقشة توفير برامج تدريبية معتمدة عالميا
3	28-Jan-14	طارق اليحيى DLA Piper	مناف الهاجري فدوى درويش	مشاركة الاتحاد مع DLA Piper لعقد ندوات ومنشورات عن حوكمة الشركات
4	05-Feb-14	فيصل المتروك د. عبدالرحمن هيثم كباره عامر التميمي مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	مناقشة مقترح دراسة تطوير القطاع الاستثماري
5	09-Feb-14	حسين جوهر رئيس مجلس الإدارة شركة الاستثمارات الصناعية والمالية	أ.د. رمضان الشراح	مناقشة الخدمات التي يقدمها الاتحاد للشركات الأعضاء
6	19-Feb-14	طارق اليحيى DLA Piper	مناف الهاجري فدوى درويش	متابعة موضوع حوكمة الشركات
7	13-Mar-14	فيصل المتروك هيثم كباره	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	مناقشة آليات تعزيز دور المؤسسات في خدمة القطاع الخاص والاقتصاد الوطني
8	13-Mar-14	منيزا مجيد سكرتير تجاري نافيد صابر ضابط تنمية التجارة سفارة جمهورية باكستان في الكويت	أ.د. رمضان الشراح	مناقشة آليات الترويج لمجالات الاستثمار بين دولة الكويت وجمهورية باكستان
9	20-Mar-14	خولة الرومي مدير الموارد البشرية بيت الاستثمار العالمي جلوبل	فدوى درويش	التعاون المتبادل في الأنشطة التدريبية
10	26-Mar-14	ماري ملحة Ernst & Young	فدوى درويش	عرض تقديم برامج تدريبية متخصصة

م	التاريخ	الجهة	ممثّل الاتحاد	موضوع اللقاء
11	23-Apr-14	ماهر محمد شركة فيجور	فدوى درويش	عرض تقديم برامج تدريبية
12	24-Apr-14	Ragou Marmore	فدوى درويش	بحث إمكانية التعاون في إجراء البحوث الخاصة بالاتحاد
13	01-May-14	Dominic Samuelson Chief Executive Officer Campden Wealth	فدوى درويش	التعاون في تقديم أنشطة تدريبية
14	05-May-14	Amer AlKhateeb Client Partner Vanessa Hopwood Director Business Development Franklin Covey Middle East	فدوى درويش	التعاون في تقديم أنشطة تدريبية
15	06-May-14	Lorena Abuin Project Coordinator Peninsula Press	فدوى درويش	عرض المشاركة في مؤتمر صحفي - لندن
16	18-May-14	معرض الصناعات الكويتية	بدر ناصر السبيعي أ. د. رمضان الشراح	حضور معرض الصناعات الكويتية
17	18-May-14	اجتماع تحضيرى لأعضاء مجلس الإدارة والأمين العام للقاء مجلس إدارة الاتحاد مع لجنة الشؤون المالية والاقتصادية بمجلس الأمة حول التعديلات المقترحة على قانون هيئة أسواق المال		
18	18-May-14	العضو/ فيصل الشايح رئيس اللجنة العضو/ فيصل الكندري مقرر اللجنة العضو/ محمد الجابري عضو اللجنة العضو/ خلف الدميثير عضو اللجنة العضو/ راكان النصف عضو اللجنة العضو/ حمود الحمدان عضو اللجنة لجنة الشؤون المالية والاقتصادية مجلس الأمة	بدر ناصر السبيعي رئيس الاتحاد سمير الغريللي أمين السر وعضو مجلس الإدارة صالح علي القاضي عضو مجلس الإدارة فيصل منصور صرخوه عضو مجلس الإدارة مناف الهاجري عضو مجلس الإدارة أ. د. رمضان علي الشراح الأمين العام	لقاء مجلس إدارة الاتحاد مع لجنة الشؤون المالية والاقتصادية بمجلس الأمة حول التعديلات المقترحة على قانون هيئة أسواق المال



م	التاريخ	الجهة	ممثّل الاتحاد	موضوع اللقاء
19	25-May-14	د. فليب كرم مدير المركز بالإنابة د. ريماء ترك اقتصادي أول مركز صندوق النقد الدولي	فدوى درويش	التعاون بين مركز دراسات صندوق النقد الدولي ومركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية لدى اتحاد شركات الاستثمار في عقد ندوات وورش عمل ودورات تدريبية متبادلة
20	26-May-14	مناف عبدالعزيز الهاجري عضو مجلس الإدارة فدوى درويش مدير مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية بالوكالة		مراجعة استراتيجية عمل المركز
21	26-May-14	خليفه عبدالله العجيل عضو مجلس مفوضي هيئة أسواق المال (قطاع الرقابة) طلال محمد الزمامي مدير إدارة الرقابة على أسواق المال رولا العتيقي مديرة الحوكمة	بدر ناصر السبيعي رئيس الاتحاد صالح صالح السلمي نائب الرئيس فيصل صرخوه عضو مجلس الإدارة أ.د. رمضان الشراح الأمين العام	مناقشة القضايا المختلفة وآليات التواصل بين الهيئة والاتحاد
22	3-Jun-14	يسري أحمد Green International	فدوى درويش	عرض تقديم برامج تدريبية
23	4-Jun-14	نواف معريفي عضو مجلس الإدارة ورئيس لجنة تنفيذية المحامي/ أحمد الخميس مجموعة الإمتياز الاستثمارية	بدر ناصر السبيعي رئيس الاتحاد أ.د. رمضان الشراح الأمين العام	طلب تدخل الاتحاد لدى هيئة أسواق المال للموافقة على طلب شركة الإمتياز لتعيين رئيس تنفيذي للشركة
24	16-Jun-14	Amer ElKatib Client Partner Franklin Covey Middle East	فدوى درويش	التعاون لإقامة ورشة عمل مع اتحاد شركات الاستثمار
25	9-Jul-14	د. محمد جميل الشبشير مدير الدراسات والتقارير الاستراتيجية والعلاقات المؤسسية بيت التمويل الكويتي	مناف الهاجري رئيس لجنة السياسات الاقتصادية	مناقشة إصدار جديد للاتحاد بعنوان أخلاقيات العمل
26	15-Sep-14	مفوضي هيئة أسواق المال	مجلس إدارة الاتحاد	بحث سبل التعاون ومناقشة ما استجد من القضايا

م	التاريخ	الجهة	ممثّل الاتحاد	موضوع اللقاء
27	23-Sep-14	الشيخ الدكتور مشعل جابر الأحمد الصباح رئيس هيئة تشجيع الاستثمار المباشر رئيس لجنة تعديل أحكام القانون رقم 7/2010	بدر ناصر السبيعي رئيس الاتحاد	لجنة تعديل أحكام القانون رقم 7/2010 دولة الكويت
28	14-Oct-14	هشام عبدالرزاق الرزوقي	بدر ناصر السبيعي فدوى درويش	مناقشة سبل التعاون حول اقتراح تأسيس مركز دراسات وأبحاث يعنى في تقديم مختلفة عن القطاع الخاص
29	14-Oct-14	Kasmin Cooney Manager of Right track Consultancy Ltd	فدوى درويش	عرض تقديم برامج تدريبية
30	27-Oct-14	فيصل المتروك د. عبدالرحمن هيثم كباره عامر التميمي مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	أ.د. رمضان الشراح فدوى درويش	بحث آليات إجراء الدراسة المقررة عن قطاع الاستثمار
31	28-Oct-14	Amer ElKatib Client Partner Franklin Covey Middle East	فدوى درويش	التحضير لبرنامج تدريبي



اتحاد شركات الاستثمار  
UNION OF INVESTMENT COMPANIES



## مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية



اتحاد شركات الاستثمار  
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

## مجلس إدارة مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية



**خلف سليمان الجاسم**  
عضو مجلس الإدارة (سابقاً)



**مناف عبدالعزيز الهاجري**  
نائب الرئيس (سابقاً)



**بدر ناصر السبيعي**  
رئيس المركز



**سمير عبد المحسن الغريبي**  
وعضو مجلس الإدارة (سابقاً)



**فيصل منصور صرخوه**  
عضو مجلس الإدارة

\* بناء على استقالة السادة التالية أسمائهم من عضوية مجلس إدارة الاتحاد فقد سرت الاستقالة أيضاً على مجلس إدارة مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية:

السيد / مناف عبدالعزيز الهاجري - نائب رئيس مجلس إدارة المركز. (سابقاً)

السيد / خلف سليمان الجاسم - عضو مجلس إدارة المركز. (سابقاً)

السيد / سمير عبد المحسن الغريبي - عضو مجلس إدارة المركز. (سابقاً)



## أنشطة المركز:

قدم مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية 12 برنامجاً تدريبياً و 3 ورش عمل على مدار عام 2014، كما سعى المركز إلى التعاون مع الهيئة العامة للاستثمار وجامعة الكويت للمشاركة في البرامج التدريبية التي يقدمونها والتي تعنى بعمل الشركات الاستثمارية، حيث أثمر هذا التعاون عن مشاركة مرشحي الاتحاد في 8 برامج تدريبية لدى الهيئة العامة للاستثمار وبرنامجاً تدريبياً لدى كلية العلوم الإدارية بجامعة الكويت. بلغ إجمالي عدد المشاركين من مختلف الشركات الأعضاء في أنشطة المركز المشار إليها حوالي 350 مشاركاً.

وهنا نتوجه بالشكر لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي على دعمها للبرامج وورش العمل التي يقدمها مركز الدراسات الاستثمارية والخدمات المالية، كما نتوجه بالشكر أيضاً للهيئة العامة للاستثمار وجامعة الكويت على إتاحة الفرصة لمشاركة مرشحي الشركات أعضاء الاتحاد في البرامج التدريبية التي يقدمونها.

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

1	م
29 - 27 يناير 2014 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Advanced Financial Modeling	البرنامج
Andre Lanser	المحاضر
Institute for International Research - IIR Middle	جهة الاعتماد

2	م
18 - 16 فبراير 2014 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
عقود المشتقات	البرنامج
الدكتور تركي الشمري	المحاضر
شركة إنفست للاستشارات	جهة الاعتماد

3	م
04 - 02 مارس 2014 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Anti-Money Laundering	البرنامج
Sharon Ditchburn	المحاضر
Institute for International Research - IIR Middle East	جهة الاعتماد



4	م
10 - 12 مارس 2014 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Finance Essentials and Best Practice in Investor Relations	البرنامج
David Yates	المحاضر
Finance Talking	جهة الاعتماد

5	م
6 - 7 أبريل 2014 (يومين) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Leadership Coaching for Business Executive	البرنامج
Graeme l'Anson	المحاضر
Institute for International Research (IIR Middle East)	جهة الاعتماد

6	م
16 - 17 أبريل 2014 (يومين) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Negotiation Skills	البرنامج
Hamza Taqi	المحاضر
Edara Group - Righttrack	جهة الاعتماد

7	م
27 - 29 أبريل 2014 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
تقييم أداء المحافظ المالية	البرنامج
الدكتور محمد دسوقي	المحاضر
دار الاستشارات	جهة الاعتماد

8	م
30 أبريل و 01 مايو 2014 (يومين) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
التخطيط المالي في الشركات الاستثمارية	البرنامج
الدكتور محمد دسوقي	المحاضر
دار الاستشارات	جهة الاعتماد

9	م
4-5 مايو 2014 (يومين) قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Presentation Skills	البرنامج
Philip Porter	المحاضر
Institute for International Research - IIR Middle	جهة الاعتماد



10	م
11 و 12 مايو 2014 (يومين) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
قانون التأمينات الاجتماعية	البرنامج
الدكتور هشام الصالح	المحاضر
شركة إنفست للاستشارات	جهة الاعتماد

11	م
22 - 24 سبتمبر 2014 (3 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Enterprise Performance Management	البرنامج
محمد أبو الرب، مهند السعيد، وأحمد الحلبي	المحاضر
Procapita Management Consulting	جهة الاعتماد

12	م
13 - 16 أكتوبر 2014 (4 أيام) / قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Risk Management for IT	البرنامج
Muhammad A. B. Ilyas	المحاضر
The Institute of Banking Studies (IBS)	جهة الاعتماد



## ثانياً: ورش العمل:

1	م
31 مارس 2014، قاعة التدريب بمقر الاتحاد	الفترة/المكان
Generation Y	ورشة العمل
Dr. Carol Barnes	المحاضر
Edara Group - Righttrack	الجهة المقدمة

2	م
19 نوفمبر 2014، قاعة بحره بمبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت	الفترة/المكان
IFRS Updates	ورشة العمل
Osama Harmouche, Elias Abi Nakhoul, Zulfiqar Unar	المحاضر
PricewaterhouseCoopers (PWC)	جهة الاعتماد

3	م
9 ديسمبر 2014 (يوم) مقر اتحاد شركات الاستثمار بمبنى غرفة تجارة وصناعة الكويت	الفترة/المكان
Leaders Acquisition and Retention Workshop	البرنامج
Mohammad Abu Al-Rob, Ahmad El Halabi, May Ammouneh, Amir El-Assaad	المحاضر
Procapita Management Consulting	الجهة المقدمة



## ثالثاً: برامج تدريبية لدى جهات أخرى:

### \* الهيئة العامة للاستثمار:

1	م
26 - 28 يناير 2014 (3 أيام) / فندق سفير 9 - 11 فبراير 2014 (3 أيام) / فندق سفير (الفترة الثانية)	الفترة/المكان
Investment Analysis & Portfolio Management	البرنامج
Paul Meadows	المحاضر
Innovative Leaders	جهة الاعتماد

2	م
6 - 8 أبريل 2014 (3 أيام) / فندق سفير	الفترة/المكان
Advanced Financial Statement	البرنامج
Ian Ross	المحاضر
Jasper International Academy UK	جهة الاعتماد

3	م
27 - 29 أبريل 2014 (3 أيام) / فندق سفير	الفترة/المكان
Portfolio Management – Equity Investment	البرنامج
Dr. Shamel Hamawy	المحاضر
Invest Consultant Co.	جهة الاعتماد

4	م
11 - 13 مايو 2014 (3 أيام) / فندق سفير	الفترة/المكان
Portfolio Management - Fixed Income Investment	البرنامج
Dr. Khelifa Mazouz	المحاضر
Invest Consultant Co.	جهة الاعتماد

5	م
25-27 مايو 2014 (3 أيام) / فندق سفير	الفترة/المكان
Asset Management & Hedge Funds	البرنامج
Paul Meadows	المحاضر
Innovative Leaders	جهة الاعتماد

6	م
14 - 16 سبتمبر 2014 (3 أيام) / فندق سفير	الفترة/المكان
Financial Risk Management	البرنامج
Michael Stafferton	المحاضر
Jasper International Academy UK	جهة الاعتماد



7	م
28 - 30 سبتمبر 2014 (3 أيام) / فندق سفير 12 - 14 أكتوبر 2014 (3 أيام) / فندق سفير (الفترة الثانية)	الفترة/المكان
International Capital Markets	البرنامج
Derek Taylor	المحاضر
Rock hopper Revolution LTD	جهة الاعتماد

8	م
07 - 09 ديسمبر 2014 (3 أيام) / فندق سفير	الفترة/المكان
Macroeconomic & Global Finance	البرنامج
Juan Carlos Venegas	المحاضر
Innovative Leaders	جهة الاعتماد

## \* كلية العلوم الإدارية – جامعة الكويت:

استمراراً للتعاون مع مركز المعاملات المالية في كلية العلوم الإدارية بجامعة الكويت، قام مركز المعاملات المالية بدعوة الاتحاد لترشيح مشاركين في البرامج التدريبية التي يعقدها المركز مقابل رسوم رمزية لا تتجاوز 30 د.ك. للمتدرب الواحد. بدوره قام الاتحاد بتوجيه الدعوة إلى شركات الاستثمار الأعضاء لترشيح متدربين من قبلهم للاستفادة من تلك البرامج. وقد أُتيحت الفرصة لمشاركة 4 مرشحين في البرنامج التدريبي الآتي:

2 مارس – 27 إبريل 2014 (24 يوم)	الفترة/المكان
Burgan Bank & KAMCO Dealing Room Financial Trading Center College of Business Administration Kuwait	
Certified Financial Technician (Level 1)	البرنامج
Ayman Bayoumi Hussein Ahmed MSC, MFTA	المحاضر
مركز المعاملات المالية – كلية العلوم الإدارية – جامعة الكويت	الجهة المنظمة وجهة الاعتماد



اتحاد شركات الاستثمار  
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

# التقرير المالي | 2014



اتحاد شركات الاستثمار  
دولة الكويت

# البيانات المالية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014  
مع تقرير مراقب الحسابات المستقل

## المحتويات

47	تقرير مراقب الحسابات المستقل
49	بيان المركز المالي
50	بيان الإيرادات والمصروفات
51	بيان التدفقات النقدية
59 - 52	إيضاحات حول البيانات المالية





## تقرير مراقب الحسابات المستقل

السادة / رئيس وأعضاء مجلس الادارة المحترمون  
اتحاد شركات الاستثمار  
دولة الكويت

### تقرير البيانات المالية

لقد دققت البيانات المالية المرفقة لاتحاد شركات الاستثمار والتي تتضمن بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2014 وبيانات الإيرادات و المصروفات والتدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى.

### مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

إن إعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وفقا للسياسات المحاسبية المنصوص عليها في إيضاح رقم (2) من مسؤولية الإدارة. وتقوم الإدارة بتحديد نظام رقابة داخلي يتعلق بإعداد البيانات المالية بصورة عادلة بحيث لا تتضمن أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ ، وكذلك إختيار وتطبيق السياسات المحاسبية 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.

## الرأي

برأيي ، إن البيانات المالية تظهر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - المركز المالي لاتحاد شركات الاستثمار كما في 31 ديسمبر 2014 وأداءها المالي وتدفعاتها النقدية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014 وفقا للسياسات المحاسبية المنصوص عليها في الإيضاح رقم (2).

د. شعيب عبد الله شعيب

مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33  
RSM البزيع وشركاهم

دولة الكويت  
26 يناير 2015

اتحاد شركات الاستثمار  
بيان المركز المالي

كما في 31 ديسمبر 2014 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2013	2014	إيضاح	الموجودات
			الموجودات المتداولة :
21,811	<b>80,463</b>		تقد في الصندوق ولدى البنوك
980,000	<b>980,000</b>	3	ودائع إسلامية مطلقة
4,860	<b>4,860</b>	4	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
1,006,671	<b>1,065,323</b>		مجموع الموجودات المتداولة
73,678	<b>60,730</b>	5	ممتلكات وعقارات ومعدات
1,080,349	<b>1,126,053</b>		مجموع الموجودات المطلوبات وأموال الاتحاد
			المطلوبات المتداولة :
17,799	<b>16,648</b>	6	أرصدة دائنة أخرى
17,799	<b>16,648</b>		مجموع المطلوبات المتداولة
33,026	<b>38,851</b>	7	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
50,825	<b>55,499</b>		مجموع المطلوبات
			أموال الاتحاد :
1,029,524	<b>1,070,554</b>	8	الفائض المتراكم في نهاية السنة
1,080,349	<b>1,126,053</b>		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  
بدر ناصر السبيعي



## اتحاد شركات الاستثمار بيان الإيرادات والمصروفات

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2013	2014	إيضاح	
			الإيرادات :
200,000	<b>205,000</b>		إشتراك الأعضاء
5,000	<b>1,000</b>		إنتساب الأعضاء
17,002	<b>18,508</b>		ايرادات ودائع اسلامية مطلقة
12,000	-		مخصص لم يعد له ضرورة
21,515	<b>21,376</b>		إيرادات أخرى
<u>255,517</u>	<u><b>245,884</b></u>		مجموع الإيرادات
			المصروفات والأعباء الأخرى :
(197,909)	<b>(189,009)</b>	9	مصاريف عمومية وإدارية
(15,346)	<b>(15,845)</b>	5	إستهلاكات
<u>(213,255)</u>	<u><b>(204,854)</b></u>		مجموع المصروفات والأعباء الأخرى
<u>42,262</u>	<u><b>41,030</b></u>		فائض 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 2014 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2013	2014	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :
42,262	<b>41,030</b>	فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة
		تسويات :
15,346	<b>15,845</b>	إستهلاكات
6,264	<b>5,825</b>	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
(17,002)	<b>(18,508)</b>	إيرادات ودائع اسلامية مطلقة
(12,000)	-	مخصص لم يعد له ضرورة
34,870	<b>44,192</b>	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
13,620	-	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
8,295	<b>(1,151)</b>	أرصدة دائنة أخرى
56,785	<b>43,041</b>	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية :
(100,000)	-	صافي الزيادة على ودائع اسلامية مطلقة
(576)	<b>(2,897)</b>	المدفوع لشراء ممتلكات وعقارات ومعدات
17,002	<b>18,508</b>	إيرادات ودائع اسلامية مطلقة مستلمة
(83,574)	<b>15,611</b>	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة الإستثمارية
(26,789)	<b>58,652</b>	صافي الزيادة (النقص) في نقد في الصندوق ولدى البنوك
48,600	<b>21,811</b>	نقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة
21,811	<b>80,463</b>	نقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة

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



## اتحاد شركات الاستثمار إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

### 1- التأسيس وأهداف الإتحاد

شكل اتحاد شركات الاستثمار (سابقا - اتحاد الشركات الإستثمارية)، طبقا لاحكام الباب الثالث عشر من قانون العمل في القطاع الاهلي 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 الإجتماعية والعمل بتاريخ 29 ديسمبر 2004. وبموجب قرار الجمعية العامة الغير عادية للإتحاد المنعقدة بتاريخ 4 مارس 2014 تم تغيير إسم الاتحاد من اتحاد الشركات الاستثمارية إلى اتحاد شركات الاستثمار.

يهدف الإتحاد إلى رعاية مصالح أعضاء الإتحاد 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 الإتحاد.
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 الإتحاد.
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 الإتحاد.
6. الارتقاء بالمستوى المهني والثقافي لأعضاء الإتحاد وإقامة وتنظيم الانشطة الاجتماعية لأعضاء الإتحاد.
7. إصدار المطبوعات الاعلامية لنشر الثقافة الاستثمارية والتجارية في المجتمع ولدى أعضاء الإتحاد.

إن عنوان الإتحاد المسجل هو ص. ب 27555 الصفاة - الرمز البريدي 13136 دولة الكويت، مبنى

اتحاد شركات الاستثمار  
إيضاحات حول البيانات المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

غرفة تجارة وصناعة الكويت - الدور الثالث.

بلغ عدد موظفي الاتحاد 6 موظفين كما في 31 ديسمبر 2014 (2013 - 6 موظفين).

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية من قبل مجلس إدارة الاتحاد بتاريخ 26 يناير 2015.

## 2- المبدأ المحاسبي والسياسات المحاسبية الهامة

تتلخص السياسات المحاسبية الهامة وفقاً لهذا المبدأ فيما يلي :

### أ. أسس الأعداد :

يتم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي، ويتم اعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية.

### ب. الأدوات المالية :

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي النقد في الصندوق ولدى البنوك والودائع الاسلامية المطلقة والمدينين.

### ج. المدينون :

يمثل المدينون المبالغ المستحقة من العملاء عن بيع بضائع أو خدمات منجزة ضمن النشاط الاعتيادي، ويتم الاعتراف مبدئياً بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي ناقصا مخصص الإنخفاض في القيمة. يتم احتساب مخصص الإنخفاض في قيمة المدينين التجاريين عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن الاتحاد غير قادر على تحصيل ديونه خلال المدة الأصلية للمدينين. تكمن الصعوبات المالية الجوهرية للمدينين في احتمال تعرض المدين للإفلاس أو إعادة الهيكلة المالية أو عدم الانتظام في السداد أو عدم السداد، وتدل تلك المؤشرات على أن أرصدة المدينين التجاريين قد إنخفضت قيمتها بصفة دائمة. إن قيمة المخصص هي الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة باستخدام معدل الفائدة الفعلي الأصلي. يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص، ويتم الاعتراف بمبلغ



## اتحاد شركات الاستثمار إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

الخسارة في بيان الإيرادات والمصروفات. في حال عدم تحصيل أرصدة المدينين التجاريين، يتم شطب هذه الأرصدة مقابل حساب المخصص المتعلق بالمدينين التجاريين، إن السداد اللاحق للمبلغ السابق شطبه يدرج من خلال بيان الإيرادات والمصروفات.

### د. ممتلكات وعقارات ومعدات :

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

تظهر الممتلكات والعقارات والمعدات بالتكلفة ناقصا الاستهلاك المتراكم وخسائر الإنخفاض في القيمة. عند بيع أو إنهاء خدمة الموجودات، يتم إستبعاد تكلفتها واستهلاكها المتراكم من الحسابات ويدرج أي ربح أو خسارة ناتجة عن إستبعادها في بيان الإيرادات والمصروفات. يتم إحتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة لبنود الممتلكات والعقارات والمعدات كما يلي :

سنوات	
5	أثاث وديكورات
5	كمبيوترات وأجهزة

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

### هـ. الدائون :

يتمثل رصيد الدائون في الدائنين التجاريين والدائنين الآخرين. الدائون التجاريون هو الالتزام بسداد قيمة بضائع أو خدمات التي تم شراؤها ضمن النشاط الاعتيادي من الموردين. يتم إدراج



## اتحاد شركات الاستثمار إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

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

### و. مخصص مكافأة نهاية الخدمة :

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

### ز. المخصصات :

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

### ح. إنخفاض قيمة الموجودات :

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

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



## اتحاد شركات الاستثمار إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالأصل.

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

عند عكس خسارة الإنخفاض في القيمة لاحقاً، تزداد القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة التقديرية المعدلة القابلة للاسترداد. يجب أن لا يزيد المبلغ الدفترى بسبب عكس خسارة إنخفاض القيمة عن المبلغ الدفترى الذي كان سيحدد لو أنه لم يتم الاعتراف بأية خسارة من إنخفاض قيمة الأصل (أو وحدة توليد النقد) خلال السنوات السابقة. يجب الاعتراف 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.

### ط. مشروع تحت التنفيذ :

يتم إدراج جميع التكاليف لهذا المشروع ضمن مشروع تحت التنفيذ حتى اكتمال الانشاء وجعله جاهز للاستخدام. يتم تصنيف مشروع تحت التنفيذ ضمن الممتلكات والعقارات والمعدات طبقاً لأهداف الاتحاد.

### ي. تحقق الإيراد :

يتبع الإتحاد الأساس النقدي في إثبات إيرادات إشتراكات الأعضاء، رسوم الانتساب، الإيرادات والمصاريف الأخرى.

اتحاد شركات الاستثمار  
إيضاحات حول البيانات المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

3- ودائع إسلامية مطلقة

يمثل هذا البند قيمة ودائع لدى أحد البنوك الإسلامية المحلية بالدينار الكويتي، تكتسب هذه الودائع أرباحاً سنوية وتستحق بمعدل 365 يوم (2013 - 365 يوم).

4- مدينون وأرصدة مدينة أخرى

2013	2014	
78,000	<b>78,000</b>	مدينون تجاريون (أ)
(78,000)	<b>(78,000)</b>	ناقصاً : مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (ب)
-	-	صافي المدينين التجاريين
3,240	<b>3,240</b>	مصاريف مدفوعة مقدما
1,620	<b>1,620</b>	تأمينات مستردة
<u>4,860</u>	<u><b>4,860</b></u>	

(i) مدينون تجاريون :

إن أرصدة المدينون التجاريون لا تحمل فائدة، إن تحليل أعمار أرصدة المدينين التجاريين كما يلي :

المجموع	منخفضة القيمة	
<b>78,000</b>	<b>78,000</b>	<b>2014</b>
78,000	78,000	2013

كما في 31 ديسمبر 2014، بلغت أرصدة المدينين التجاريين التي انخفضت قيمتها وتم تكوين مخصص لها مبلغ 78,000 دينار كويتي (2013 - 78,000 دينار كويتي).



## اتحاد شركات الاستثمار إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

(ب) مخصص ديون مشكوك في تحصيلها :

إن حركة مخصص ديون مشكوك في تحصيلها هي كما يلي :

2013	2014	
90,000	<b>78,000</b>	الرصيد في بداية السنة
(12,000)	-	مخصص لم يعد له ضرورة
<b>78,000</b>	<b>78,000</b>	الرصيد في نهاية السنة

### 5- ممتلكات وعقارات ومعدات

المجموع	مشروع تحت التنفيذ	كمبيوترات وأجهزة	أثاث وديكورات	التكلفة :
114,765	37,955	25,489	51,321	في 31 ديسمبر 2013
2,897	-	2,897	-	الإضافات
<b>117,662</b>	<b>37,955</b>	<b>28,386</b>	<b>51,321</b>	في 31 ديسمبر 2014
41,087	-	18,861	22,226	الإستهلاك المتراكم :
15,845	-	5,581	10,264	في 31 ديسمبر 2013
<b>56,932</b>	-	<b>24,442</b>	<b>32,490</b>	استهلاك محمل على السنة
				في 31 ديسمبر 2014
<b>60,730</b>	<b>37,955</b>	<b>3,944</b>	<b>18,831</b>	صافي القيمة الدفترية :
73,678	37,955	6,628	29,095	في 31 ديسمبر 2014
				في 31 ديسمبر 2013

- يمثل بند أعمال مشروع تحت التنفيذ قيمة دراسة الجدوى لإنشاء مركز للدراسات الاستثمارية والخدمات المالية وجاري العمل مع الجهات الحكومية المختصة لاتمام التراخيص.

اتحاد شركات الاستثمار  
إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

-6 أرصدة دائنة أخرى

2013	2014
3,602	-
14,197	16,648
17,799	16,648

مصاريف مستحقة  
إجازات موظفين مستحقة

-7 مخصص مكافأة نهاية الخدمة

2013	2014
26,762	33,026
6,264	5,825
33,026	38,851

الرصيد في بداية السنة  
المحمل على السنة  
الرصيد في نهاية السنة

-8 أموال الاتحاد

2013	2014
987,262	1,029,524
42,262	41,030
1,029,524	1,070,554

الفائض المتراكم في بداية السنة  
فائض الإيرادات عن المصروفات  
الفائض المتراكم في نهاية السنة

-9 مصاريف عمومية وإدارية

2013	2014
117,534	108,011
19,440	19,440
5,551	4,163
606	7,752
1,392	1,432
5,000	5,000
42,542	35,671
5,844	7,540
197,909	189,009

تكاليف موظفين  
إيجارات  
اتصالات  
قرطاسية ومطبوعات  
مصاريف دعاية  
أتعاب قانونية ومهنية  
مصاريف تدريبات  
أخرى





P.O. Box : 27555 Safat, 13136 Kuwait  
Kuwait Chamber of Commerce & Industry Building, 3rd Fl., Kuwait City.  
Tel.: +965 2228 0370 Fax : +965 2249 0091/2  
E-mail: uic@unioninvest.org



اتحاد شركات الاستثمار  
UNION OF INVESTMENT COMPANIES

[www.unioninvest.org](http://www.unioninvest.org)

التقرير السنوي  
2014