

مؤسسة الغزيرية لضمان الائتمانات
الغزيرية
قسم المحاسبة

التقرير السنوي

عن

عام ١٩٧٧

فبراير ١٩٧٨

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار

التقرير السنوي

عن

عام ١٩٧٧

المحتويات

القسم الأول :

<u>رقم الصفحة</u>	<u>الانجازات</u>
١	مقدمة
٣	العضوية ورأس المال
٤	عطيات الضمان
٧	أنشطة أخرى

القسم الثاني :

الحسابات الختامية

المركز المالي

٩	الأصول
١١	الخصوم
١٣	الإيرادات والمصروفات

القسم الثالث :

١٥	<u>تقرير مدققي الحسابات واحصائيات</u>
----	---------------------------------------

التقرير السنوى

عن

عام ١٩٧٧

(القسم الأول)

الانجازات

مقدمة :

تشير الدلائل الى اقبال كثير من المستثمرين العرب على دفع جانب من رؤوس أموالهم للاستثمار فى الوطن العربى ، ولا شك أن هذا التجاوب انما يأتى من الروح العالية والرغبة الصادقة التى نبعت من الشعوب العربية ذاتها وأجمعت عليها ، ادراكا منها بأهمية تحقيق التكامل الاقتصادى على النطاق القومى العربى . ومن الطبيعى أن يتزايد حجم وحركة هذه التدفقات المالية كلما شعر متخذوا تلك القرارات الاستثمارية بملائمة البيئة الاستثمارية واستقرار النظم الاقتصادية والاجتماعية فى عالمهم العربى . وما يدعو الى التفاؤل ذلك الاهتمام الطيب الذى توليه الحكومات العربية الرشيدة لقوانين وتشريعات الاستثمار فيها ، ولم يقتصر الأمر عند هذا الحد بل تعداه الى اجماع وزراء الاقتصاد والمال فى المجلس الاقتصادى العربى على ضرورة وضع تشريع نموذجى موحد للاستثمار فى الدول العربية ، وقد تشرفت المؤسسة العربية لضمان الاستثمار باسناد تلك المهمة اليها ونأمل أن تتم صياغة هذا التشريع قبل نهاية عام ١٩٧٨ .

كما تجدر الاشارة أيضا بالجهود الجذولة حاليا بهدف تنشيط حركة الاستثمارات فى المنطقة العربية وجذب الفوائض المالية داخلها ، ومن أهمها التنسيق بين المؤسسات المالية والاستثمارية العربية الحكومية والمشاركة،

والعمل على بحث وتطوير الأسواق المالية القومية والتي تعتبر من العناصر الفعالة والضرورية في تجميع وتوجيه المدخرات والموارد المالية لخدمة التنمية الاقتصادية العربية ، والعمل على انشاء مركز مشترك لتبادل المعلومات الاستثمارية والانائية . وانه ليحدونا الأمل أن تكفل تلك الجهود بالنجاح السريع حتى تواكب أمتنا العربية ركب التطورات الاقتصادية العالمية وتدعم اقتصادياتها بما يحقق رفاهية شعوبها .

هذا وقد شهد عام ١٩٧٧ تطورات هامة ونشاطا طموحا على نطاق المؤسسة مما كان له أثرا طيبا سواء على الشوط الذي قطعته في السبيل نحو تحقيق المهام الأساسية المنوطة بها أو على ما أحرزته من نجاح فسي نتيجة أعمالها . فقد انضمت الى عضوية المؤسسة خلال العام ثلاث دول جديدة أصبح على أثرها عدد الأقطار المتعاقدة ثمان عشرة دولة . كما استتبع ذلك الانضمام بطبيعة الحال ، بالاضافة الى الزيادة العامة التي سبق تقريرها ، ان ارتفع رأس المال المتعاقد عليه الى ٢١٥ مليون دينار كويتي ، وهو رفع يتمشى الى حد ما مع المتطلبات المعاصرة لسوق الاستثمار في البلاد العربية وبصفة خاصة ما يتعلق منها بالاستثمار المباشر الذي يعتبر صلب خطط التنمية الاقتصادية والاجتماعية . واتخذ المجلس الموقر قراره الخاص بتوسيع قاعدة العضوية الذي اتيح بمقتضاه قبول انضمام الهيئات العربية الدولية الى الاتفاقية ومنحها صفة العضوية في المؤسسة . وقفز مجموع قيمة العقود المبرمة خلال العام الى سبعة ملايين من الدنانير الكويتية مقابل ١٣٣ مليون دينار كويتي فقط في العام السابق . وقد انعكست كل هذه التطورات على ميزانية المؤسسة فارتفع مجموعها في نهاية العام الى نحو ٦٠٠ مليون دينار كويتي مقابل ٢٢٢ مليون دينار كويتي في نهاية عام ١٩٧٦ ، وأسفرت الحسابات الختامية لأول مرة - كما يتضح من البيانات المرفقة - عن تحقيق فائض طفيف .

العضوية ورأس المال :

حظيت المؤسسة خلال عام ١٩٧٧ بانضمام ثلاث دول عربية الى عضويتها هي المملكة العربية السعودية ببلغ ٣٧٥٠٠٠٠٠ دينار كويتي ، وسلطنة عمان وجمهورية اليمن الديمقراطية الشعبية ببلغ نصف مليون دينار لكل منهما . وبذلك ارتفع عدد الأقطار المتعاقدة حتى نهاية العام موضع العرض الى ثمان عشرة دولة .

وقد ترتب على انضمام هذه الدول الثلاث بالاضافة الى الزيادات المختلفة التي ساهمت بها بقية الدول الأعضاء استجابة لقرار الزيادة العامة الذي سبق اتخاذه في عام ١٩٧٥ ، أن ارتفع رأس المال المتعاقد عليه الى ٢١٥٠٠٠٠٠ دينار كويتي ، كما يتضح من الجدول التالي . وفي هذا الصدد يجدر ابراز أهمية تلك الزيادة في رفع الحد الأقصى لمجموع قيمة عطلات التأمين التي يجوز للمؤسسة القيام بها من جهة والذي يشترط ألا يتعدى في أي وقت خمسة أمثال رأس المال مضافا اليه الاحتياطي ، والى زيادة المبلغ المؤمن عليه في العملية الواحدة من جهة أخرى والذي لا يجوز أن يزيد عن ١٠٪ يرفع في بعض حالات معينة الى ٢٠٪ من رأس المال والاحتياطي . وهو رفع يتمشى الى حد ما مع متطلبات سوق الاستثمار في الوطن العربي وصفة خاصة ما يتعلق منها بالاستثمار المباشر .

لمليون دينار كويتي

١٩٧٧	١٩٧٦	١٩٧٥	في آخر
١٨	١٥	١٤	عدد الدول الأعضاء
٢٥٠٠	٢٥٠٠	١٠٠٠	رأس المال الموصى به
٢١٥٠	١٦٨	٨٠٠	الالتزام المتعاقد عليه

وفيما يتعلق برأس المال المدفوع ، قامت معظم الدول الأعضاء خلال العام بسداد الأقساط المستحقة عليها من قيمة اكتتاباتها وفق البرنامج الزمني المعد في هذا الشأن . وبذلك بلغ مجموع رأس المال المدفوع في نهاية العام موضع العرض ١١٣٠٨٧٤٠٠٠ دينار كويتي . وفيما

يلي جدولا توضيحيا لتراكمات رأس المال المتوقعة خلال الأعوام القادمة حتى نهاية عام ١٩٨١ :

رأس المال المتوقع ١٩٧٨ - ١٩٨١

(بالدنانير الكويتية)

<u>البلغ</u>	<u>في آخر</u>
١١٠٦٠٠٠٠٠	١ ٩ ٧ ٨
١٤٥٦٥٠٠٠٠	١ ٩ ٧ ٩
١٨٠٧٠٠٠٠٠	١ ٩ ٨ ٠
٢١٥٢٥٠٠٠٠	١ ٩ ٨ ١

هذا وقد سبق للمجلس الموقر رغبة في توسيع قاعدة العضوية أن وافق على قرار بجواز قبول انضمام الهيئات العربية الدولية الى اتفاقية المؤسسة مع منحها صفة العضوية عند انضمامها . وقد تم توجيه المكاتبات لهذه الهيئات لاعلامها بالقرار ونأمل أن نجد استجابة منها في المستقبل القريب .

عليات الضمان :

انطلاقا من المرونة التي تتسم بها الاتفاقية في مجال الاستثمارات الصالحة للضمان ، وتحقيقا للهدف المنشود نحو دعم التعاون الاقتصادي بين الدول الأعضاء ، فقد صدر قرار المجلس الموقر بإمكان قيام المؤسسة بضمان ائتمان الصادرات التي تتم بين الدول العربية والمتعلقة بتصدير مواد أولية من منتجات أحد هذه الأقطار أو بسلع تم تصنيعها كليا أو جزئيا في هذا القطر أو تم تجميعها أو تشكيلها فيه طالما ترتب على اتمام هذه العليات عائدات اقتصادية واضحة للقطر المذكور ولو لم يتجاوز أجل القرض مدة ثلاث سنوات . ونود الإشارة في هذا الصدد الى أن المؤسسة لدى علمها بوجود اتجاه يهدف الى انشاء مؤسسة عربية لضمان الصادرات العربية بصفة عامة ، وجهت كتابا الى الجامعة العربية أوضحت فيه أنه قد يكون من الأوفق اسناد تلك

المهمة الى مؤسستنا باعتبارها جهاز قائم بالفعل وتجزئ له اتفاقيته
تغطية جانب التبادل التجارى بين الدول الأعضاء ، وأضافت أنه اذا
كانت هناك رغبة جادة لانشاء مثل هذه المؤسسة فيمكن لتلك الدول
الاكتفاء بتوجيه جزء من اكتتاباتها لرفع حصصها في مؤسستنا
كى تفى بالفرض المطلوب .

السنة	العدد	نوع العقد	القيمة (مليون دينار) القطر المضيف
١٩٧٥	١	قرض	١٠٠ جمهورية السودان
١٩٧٦	١	قرض	٥٠ جمهورية السودان
	١	استثمار مباشر	٨٠ جمهورية مصر
١٩٧٧	٢	استثمار مباشر	٤٩ جمهورية مصر
	١	استثمار مباشر	٢١ الجمهورية العربية اليمنية

يتضح من الجدول السابق أن عام ١٩٧٧ يعتبر بداية الانطلاق
الفعلى لنشاط المؤسسة حيث قفز مجموع قيمة العقود التى أبرمت
خلاله الى ما يناهز خمسة أمثال ما تحقق فى العام السابق
ليصبح ٧٠ مليون دينار كويتى مقابل ١٣ مليون دينار كويتى فقط أى
زيادة قدرها ٧٠٠ مليون دينار كويتى . ومن الجدير بالذكر فى هذا
الصدر أنه قد تم قبيل نهاية العام توقيع أول عقد لضمان معدات
المقاولات ، أما باقى العقود التى أبرمت خلال العام فكانت
لضمان استثمار مباشر ، وفيما يلى نبذة عن كل منها :

العقود الجديدة :

١ - عقد ضمان استثمار مباشر فى جمهورية مصر العربية لصالح شركة الشرق
الأوسط لصناعة السجاد - شركة كويتية ذات مسئولية محدودة - تساهم
فى شركة مصرية تحمل نفس الاسم ، غرضها القيام بصناعة جميع أنواع
السجاد ، يتم تسويق جانب منه فى مصر . ويبلغ رأس مال الشركة
١٠٠٠٠٠٠٠٠٠ جنيها مصرية يساهم الجانب الكويتى بنسبة ٩٥٪ منه .

٢ - عقد ضمان استثمار مباشر لصالح شركة الصناعات الخزفية اللبنانية - شركة مساهمة لبنانية - تساهم في رأس مال الشركة المصرية اللبنانية لصناعة البلاط القيشاني والأدوات الصحية (ليسيكو مصر) . وقدرت التكلفة الكلية للمشروع بنحو ٩ مليون دولار ، تبلغ نسبة مساهمة الطرف المضمون ٧٥٪ .

وحدد الحد الأقصى للضمان بما يعادل ٧ مليون دولار . تقدر الطاقة الانتاجية للمصنع بنحو خمسة آلاف طن سنويا ومن المتوقع أن تضاعف هذه الطاقة في غضون عامين من تاريخ بدء الانتاج . وسيساهم المشروع في تنفيذ مشاريع الاسكان في جمهورية مصر العربية وادخال معرفة فنية متقدمة على صناعة البلاط والأدوات الصحية .

٣ - عقد ضمان استثمار لصالح مؤسسة السيد / محمد عبدالمحسن الخرافى لمشروع انشاء فندق حدة كونكورد في مدينة صنعاء بالجمهورية العربية اليمنية ، ويتألف الفندق من ١٤٦ غرفة بالاضافة الى كافة التسهيلات اللازمة ، ومن المتوقع أن يكون ممدا لاستقبال النزلاء في منتصف عام ١٩٧٨ . وتبلغ التكلفة الكلية للفندق نحو سبعة ملايين وأربعمائة ألف دولار أمريكي ، ويأتى تنفيذه في اطار خطة التنمية الخمسية اليمنية .

وقبيل نهاية العام تم توقيع عقد ضمان لصالح مؤسسة محمد عبدالمحسن الخرافى لضمان معدات المقاولات التى ستستعمل في مشروع انشاء طريق صنعاء / مأرب في الجمهورية العربية اليمنية . ويشق هذا الطريق الذى يبلغ طوله ١٧٢ كيلومتر فى أصعب المناطق الجبلية ، وسيربط العاصمة صنعاء والمدينة التاريخية الشهيرة مأرب ، وتقدر تكاليفه بنحو ١٨٠ مليون ريال يمنى .

عقود قيد الدراسة :

١ - عقد ضمان استثمار مباشر لصالح المركز العالى الكويتى للمساهمة فى الشركة السودانية الكويتية للدواجن . وتبلغ قيمة المساهمة ٣ مليون دينار كويتى وذلك لانشاء مزرعة ذات حجم كبير تقام على أحدث الطرق العلمية لانتاج البيض والدجاج والعلف بالقرب من مدينة الخرطوم . ومن المتوقع ان يصل انتاج المشروع فى المرحلة الاولى الى نحو ٧ مليون بيضة سنويا ومليون وربع مليون دجاجة و ١٠ آلاف طن علف دواجن .

٢ - عقد ضمان استثمار مباشر لصالح الشركة العربية الأوروبية للتجارة الدولية لبناء فندق من الدرجة الأولى (خمس نجوم) فى مدينة القاهرة . سيتألف الفندق من ٢٦٥ غرفة كما سيشمل طحقات أخرى مثل قاعة للمؤتمرات وكازينو ليلى ومطاعم وحمام سباحة ونادى صحى ومحلات تجارية .

٣ - عقد ضمان استثمار مباشر لصالح الشركة الكويتية للأغذية (الامريكانا) لمساهمتها فى مشروع شركة القاهرة للدواجن لانتاج البيض والدجاج وعلف الدواجن وتبلغ قيمة المساهمة حوالى ٥٠٠ ألف دينار كويتى .

٤ - عقد ضمان استثمار مباشر لصالح الشركة الكويتية للأغذية (الامريكانا) قيمته ٣٠٠ ألف دينار كويتى . وذلك لانشاء شركة دواجن فى الجمهورية العربية اليمنية لانتاج البيض والدجاج والأعلاف .

أنشطة أخرى :

تقوم المؤسسة حاليا بدراسة تشريعات الاستثمار فى الدول العربية بنية اعداد صيغة تشريع نموذجى موحد للاستثمار فى الوطن العربى ، وذلك استجابة لقرار المجلس الاقتصادى لجامعة الدول العربية الذى أسندت بموجبه هذه المهمة الى المؤسسة . وتتخذ الترتيبات اللازمة لعقد ندوة فى هذا الخصوص خلال النصف الثانى من عام ١٩٧٨ يشترك فيها عدد

من رجال القانون والاقتصاد المتخصصين في الشؤون العربية بصفة عامة وشؤون الاستثمار بصفة خاصة .

كما واصلت المؤسسة المضي في سياستها التي دأبت عليها منذ انشائها تجاه توطيد علاقاتها مع كافة الهيئات العربية والدولية التي تعمل في مجالات من شأنها تحقيق أهدافها ، الى جانب تلبية دعوة المشاركة في عدد من المؤتمرات والندوات على الصعيدين العربي والدولي نذكر منها ما يلي :

- لجنة التعاون المالي المنبثقة عن لجنة الحوار العربي الاوربي — انعقدت بمدينة بروكسل في شهر يناير .
- ندوة التعاون الثلاثي — أعدتها منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بمدينة باريس في شهر يناير .
- ندوة اتحاد المصارف العربي عن انسياب الأموال العربية الى أجهز ومؤسسات التمويل العربية — ابو ظبي — دولة الامارات العربية شهر مارس .
- اللجنة الاستشارية الدائمة للتوثيق والاعلام الصناعي التابعة لمركز التنمية الصناعية — انعقدت في شهر اكتوبر بالرباط .
- المؤتمر الأول لوزراء التجارة للاقطار العربية الخليجية ، الذي عقد في مدينة بغداد بالجمهورية العراقية في شهر اكتوبر .
- مؤتمر التنمية اليمينية الدولي عقد في صنعاء في شهر نوفمبر .

وتيسيرا لحسن سير العمل بالمؤسسة تم وضع هيكل تنظيمي داخلي من واقع ما أسفرت عنه الحاجة العظيمة خلال السنوات القليلة الماضية ، اتخذ شكل ادارات أسند الاشراف عليها الى كفاءات من المتخصصين كل في مجاله .

* *

* *

* * * *

هذا وأود أن أوجه الشكر الى كافة العاملين بالمؤسسة على الدور الايجابي الذي قاموا به والجهد المحمود الذي بذلوه من أجل صالح مؤسستهم .

(القسم الثاني)

الحسابات الختاميةأولاً : المركز المالي في ٣١ ديسمبر ١٩٧٧ :

ارتفع مجموع الميزانية في ١٩٧٧/١٢/٣١ الى ٥٩٨٤٣٦٣ دينار كويتي وذلك مقابل ٢١٨٥١٢٢ دينار كويتي في نهاية العام السابق أي بزيادة قدرها ٣٧٩٩٢٤١ دينار كويتي أو ١٧٣٪ ، وقد تناولت الزيادة معظم بنود كل من الأصول والخصوم ، وفيما يلي موجزا لأهم التطورات التي طرأت على البنود المختلفة للميزانية :

١ - الأصولأ - الموجودات المتداولةالاستثمارات

القيمة بآلاف الدنانير الكويتية

١٩٧٧		١٩٧٦		١٩٧٥		في آخر
القيمة	٪	القيمة	٪	القيمة	٪	
٢٥٧٥	٤٥٧	٩٢٥	٤٥٥	٩٥٠	٦٨٤	ودائع قصيرة الأجل
٣٠٦٥	٥٤٣	١١٠٦	٥٤٥	٤٣٨	٣١٦	سندات
٥٦٤٠	١٠٠	٢٠٣١	١٠٠	١٣٨٨	١٠٠	حزمة الاستثمارات

ارتفعت حزمة الأموال التي استثمرتها المؤسسة من ٢٠٣١٢٧٣ دينار كويتي في نهاية عام ١٩٧٦ أو بما يمثل نحو ٩٣٪ من مجموع الميزانية الى ٥٦٣٩٩٥٩ دينار كويتي أو نسبة ٩٤٪ في نهاية عام ١٩٧٧ . وكان توزيع هذه الاستثمارات كما يلي :

بلغ رصيد الأموال المودعة لآجال قصيرة في نهاية العام ٢٠٠٠ ٢٥٧٥٠٠٠٠ دينار كويتي بزيادة قدرها ١٦٥٠٠٠٠٠ دينار كويتي أو ١٧٨٤٪ عن رصيد عام ١٩٧٦ ، وأصبحت تمثل ٤٥٧٪ من جملة الأموال المستثمرة مقابل ٤٥٥٪ في العام السابق .

أما الأموال المستثمرة في السندات فقد بلغ مجموع قيمتها بمسعر التكلفة في نهاية العام موضع العرض ٣٠٦٤٩٥٩ دينار كويتي بزيادة قدرها ١٩٥٨٦٨٦ دينار كويتي أو ١٧٧٪ عن العام السابق ، غير أن نسبتها إلى جملة الأموال المستثمرة تراجعت قليلا من ٥٤٤٪ إلى ٥٤٣٪ . وقد تمت الزيادة باستثمارات في أوراق جديدة مع الأخذ بعين الاعتبار عنصرى الأمان والعائد المجزى .

وتصادف ارتفاع الرصيد النقدي في نهاية العام بمبلغ ٣٢٣١١ دينار كويتي أو بنسبة ٨٣٧٪ عن السنة المالية الماضية ليصبح ٧٠٨٩٦ دينار كويتي . كما زادت الذمم المدينة من ٨٥٥٨ دينار كويتي في نهاية عام ١٩٧٦ إلى ١٢٥٢٧ دينار كويتي في نهاية عام ١٩٧٧ أى بمبلغ ٣٩٦٩ دينار كويتي أو بنسبة ٤٦٤٪ .

وأظهرت الإيرادات المستحقة زيادة كبيرة بلغت ١٥٣٨٥٧ دينار كويتي حيث ارتفعت من ٧٤٦٥٩ دينار كويتي في نهاية العام السابق إلى ٢٢٨٥٠٨ دينار كويتي في نهاية العام موضع العرض . في حين تراجع رصيد حساب المصاريف المدفوعة مقدما والتأمينات المستردة إلى نحو نصف ما كان عليه في العام السابق ، من ٦٠٣٦ دينار كويتي إلى ٣٤٢٠ دينار كويتي .

ب - الموجودات الثابتة

وفيما يتعلق بالموجودات الثابتة فقد زاد رصيد تكلفتها خلال العام بنحو ١٠٤٨٤ دينار كويتي أو ٢٨٪ ليصل إلى ٤٦٩٥٠ دينار كويتي ، في حين زاد رصيد الاستهلاك المتراكم بمبلغ ٧٤٥٠ دينار كويتي أو بنسبة ٧١٣٪ عن العام السابق ليصبح ١٧٨٩٧ دينار كويتي ، وقد ترتب على ذلك أن بلغت القيمة الدفترية الصافية للموجودات الثابتة في نهاية العام ٢٩٠٥٣ دينار كويتي مقابل ٢٦٠١٩ في نهاية عام ١٩٧٦ ، أى بزيادة قدرها ٣٠٣٤ دينار كويتي أو بنسبة ١١٧٪ ، كما يتضح من الجدول التالي .

الموجودات الثابتة (القيمة بالدينار الكويتية)

١٩٧٧	١٩٧٦	١٩٧٥	في آخر
٤٦٩٥٠	٣٦٤٦٦	٣١٧٤٩	التكلفة
١٧٨٩٧	١٠٤٤٧	٤٨٢٣	القيمة الاستهلاك المتراكم ٪
٣٨١	٢٨٦	١٥٢	
٢٩٠٥٣	٢٦٠١٩	٢٦٩٢٦	القيمة الدفترية

٢ - الخصوم

أ - المطلوبات

ارتفع رصيد المطلوبات خلال العام موضع العرض من ٤٠٢٠٢ دينار كويتي الى ٧٢٣٦٥ دينار كويتي أي بمقدار ٣٢١٦٣ دينار كويتي أو بنسبة ٨٠٠٪. ويمرّ الجانب الأكبر من تلك الزيادة الى أقساط الضمان المقبوضة مقدما التي خصها وحدها مبلغ ٢٧٨٧٧ دينار كويتي حيث بلغت ٣٩٤٨٣ دينار كويتي ، ثم المصاريف المستحقة والمخصصات التي خصها ٨٧٩٥ دينار كويتي لتصبح ٣٢٤٩٧ دينار كويتي ، بينما سددت مستحقات الأعضاء بالكامل وكان رصيدها في نهاية العام السابق ٤٥٠٠ دينار كويتي .

ب - حقوق الأعضاء

نتيجة لزيادة مساهمة بعض الدول الأعضاء في رأس مال المؤسسة بناء على التوصية التي اتخذها مجلس المؤسسة الموقر في أكتوبر سنة ١٩٧٥ ، بالإضافة الى انضمام المملكة العربية السعودية بحصة نسبتها ١٥٪ من رأس المال (٣٧٥٠٠٠٠ دينار كويتي) ، وسلطنة عمان وجمهورية اليمن الديمقراطية الشعبية بحصة نسبتها ٢٪ لكل منهما (٥٠٠٠٠٠ دينار كويتي) ، ارتفع الالتزام المتعاقد عليه من ١٦٧٧٥٠٠٠ دينار كويتي في نهاية عام ١٩٧٦ الى ٢١٥٢٥٠٠٠ دينار كويتي في نهاية عام ١٩٧٧ أي بمقدار ٤٧٥٠٠٠٠ دينار كويتي أو بنسبة ٢٨٣٪ .

تطور رأس المال

القيمة بالدينار الكويتي

١٩٧٧	١٩٧٦	١٩٧٥	
٦٧٥٥٥٠٠٠	٢٤٥٠٠٠٠	١٦٠٠٠٠٠	المطلوب سداده حتى نهاية العام (١)
٥٨٧٤١١٣	٢٢٠٨٩٩١	١٥٢٩٢٧٥	المدفوع
٨٨٠٨٨٧	٢٤١٠٠٠٩	٧٠٧٢٥	غير المدفوع
١٤٧٧٠٠٠٠	١٤٣٢٥٠٠٠	٦٤٠٠٠٠٠	المطلوب سداده حتى نهاية (١٩٨١) (٢)
٢١٥٢٥٠٠٠	١٦٧٧٥٠٠٠	٨٠٠٠٠٠٠	المتعاقد عليه (١ + ٢)

وقد قامت غالبية الدول الأعضاء خلال العام بالوفاء بالالتزامات المستحقة عليها في رأس مال المؤسسة وفقا للبرنامج الزمني الموضوع وأصبح بذلك رصيد الجزء المدفوع من رأس المال في نهاية العام ١٩٧٤ر١١٣ر٥٨٧٤ دينار كويتي مقابل ٢٢٠٨٩٩١ دينار كويتي في نهاية عام ١٩٧٦ ، في حين بلغ الجزء غير المدفوع ٨٨٠٨٨٧ دينار كويتي بنسبة ١٣.٠٪ من جلة المطلوب سداده حتى نهاية العام وذلك مقابل ٢٤١٠٠٠٩ دينار كويتي أو بنسبة ٩٨٪ في العام السابق .

كما سجل حساب الإيرادات والمصروفات هذا العام - لأول مرة - رصيدا صافيا لصالح المؤسسة بلغ ٣٧٨٨٥ دينار كويتي ، مقابل عجز متراكم في نهاية العام السابق بلغ ٦٤٠٧١ دينار كويتي . وذلك بلغ مجموع حقوق الأعضاء ٩١١٩٩٨ر٥ دينار كويتي مقابل ٢١٤٤٩٢٠ دينار كويتي في نهاية عام ١٩٧٦ بزيادة قدرها ٣٧٦٢٧٠٧٨ دينار كويتي أو بنسبة ١٧٥٦٪ .

ثانيا : الاييرادات والمصروفات :١ - الاييرادات

أ - ايرادات الاستثمارات :

ارتفع مجموع ايرادات المؤسسة من عناصر الايراد المختلفة خلال عام ١٩٧٧ الى ٢٣٥٨٣٧ دينار كويتي مقابل ١٤٨٥٠٨ دينار كويتي أى بزيادة قدرها ١٨٧٣٢٩ دينار كويتي أو بنسبة ١٢٦٪ . وفيما يلي تفصيل لما أسهم به كل عنصر .

الاييرادات

القيمة بالدينار الكويتي

١٩٧٧	١٩٧٦	١٩٧٥	
١٣٩٥١٠	٥٩٧٤٠	٥٣٩٣٤	ايرادات السندات
١٢٨٤٩٩	٦٥٣٧٤	٣٣٥٢٩	ايرادات الودائع
٢٦٨٠٠٩	١٢٥١١٤	٨٧٤٦٣	المجموع
٦٧٤٥٣	٢٠٨٨٣	٤١٦٦	أقساط الضمان
٣٧٥	٢٥١١	١٦١٢	ايرادات أخرى
٢٣٥٨٣٧	١٤٨٥٠٨	٩٣٢٤١	جملة الايرادات

سجلت الايرادات من الأموال المستثمرة خلال العام موضع العرض ما مجموعه ٢٦٨٠٠٩ دينار كويتي مقابل ١٢٥١١٤ دينار كويتي في العام السابق، أى بزيادة قدرها ١٤٢٨٩٥ دينار كويتي أو بنسبة ١١٤٢٪ . وقد بلغت الايرادات من السندات ١٣٩٥١٠ دينار كويتي وكان متوسط العائد منها ٨٦٪ بينما اقتصرت الايرادات من الودائع على ١٢٨٤٩٩ دينار كويتي حيث كان متوسط العائد منها ٧٢٪ فقط .

ب - أقساط عقود الضمان :

بلغ مجموع أقساط الضمان التي تم تحصيلها خلال العام ٦٧٤٥٣ دينار كويتي مقابل ٢٠٨٨٣ دينار كويتي في العام السابق ، أى بزيادة قدرها ٤٦٥٧٠ دينار كويتي أو بنسبة ٢٢٣٪ وذلك على الرغم من الابقاء على ذات معدلات الرسوم التي كانت سائدة في العام الماضى .

٢ - المصروفات :

اقتضى التوسع الطبيعى فى أعمال المؤسسة ارتفاع المصاريف العمومية والادارية بنحو ٤٤٧٨١ دينار كويتي أى بنسبة ٢٣٤٪ لتصبح ٢٣٣٨٨١ دينار كويتي خلال العام موضع الممرض .

٣ - صافى الايرادات :

من الجدير بالذكر أن المؤسسة قد تمكنت خلال هذا العام ولأول مرة من تحقيق فائض فى الايرادات قدره ١٠١٩٥٦ دينار كويتي . وذلك مقابل عجز قدره ٤٠٥٩٢ دينار كويتي فى العام السابق . وحتى اذا ما أخذنا فى الحسبان استبعاد العجز المتراكم والمرحل من السنوات السابقة وقدره ٦٤٠٧١ دينار كويتي ، فإنه ما زال هناك فائض صافى قدره ٣٧٨٨٥ دينار كويتي .

(القسم الثالث)

تقرير مدققى الحسابات

السادة أعضاء مجلس المؤسسة العربية لضمان الاستثمار
الكويت

برأينا أن الميزانية وبيان الإيرادات والمصروفات المرفقين يظهران بصورة عادلة المركز العالى للمؤسسة العربية لضمان الاستثمار (مؤسسة أقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة) بتاريخ ٣١ ديسمبر ١٩٧٧ ونتيجة أعمالها للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقا للاصول المحاسبية المتعارف عليها المماثلة للاصول التى اتبعت فى السنة السابقة - لقد تم فحصنا لهذين البيانين وفقا لقواعد المراقبة المتعارف عليها وقد شمل فحصنا اجراء الامتحان اللازم للسجلات المحاسبية كما شمل اجراءات المراقبة الأخرى التى وجدناها مناسبة وقد حصلنا على المعلومات التى رأيناها ضرورية لاداء مهمتنا على وجه مرض .

طلال أبو غزالة وشركاه

الكويت فى ١٩ يناير ١٩٧٨

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار

صفحة رقم ١٦

الكويت

الميزانية العمومية كما في ٣١ ديسمبر ١٩٧٧

	١٩٧٧	ديتار كويتي	١٩٧٦	ديتار كويتي	١٩٧٧	ديتار كويتي	١٩٧٦	ديتار كويتي
المطلوبات وحقوق الاعضاء	١٩٧٧	ديتار كويتي	١٩٧٦	ديتار كويتي	الموجودات	١٩٧٧	ديتار كويتي	١٩٧٦
المطلوبات					موجودات متداولة			
ذمم دائنة	٢٨٥		٢٩٤		نقد	٧٠٠,٨٩٦	٢٨٠	٥٨٥
مستحقات الاعضاء	—		٤٥٠		ودائع بالدينار الكويتي لاجل قصير	٢,٥٧٥	٠٠٠	٩٢٥
اقساط ضمان مقبوضة مقدما	٢٩٠	٤٨٣	١١٠	٦٠٦	سند استبدال الدينار الكويتي (بالتكلفة)	٢,٠٦٤	٩٥٩	١,١٠٦
مصاريف مستحقة ومخصصات	٣٢	٤٩٧	٢٣	٧٠٢	ذمم موظفين	١٢	٥٢٧	٨
مجموع المطلوبات	٧٢	٣٦٥	٤٠٢	٢٠٢	ايرادات مستحقة	٢٢٨	٥٠٨	٧٤
حقوق الاعفاساء	٢٥٠٠٠٠٠		٢٥٠٠٠٠٠		مصاريف مدفوعة مقدما وتأمينات مستردة	٣	٤٢٠	٦
رأس المال المرص به	٢١٠٥٢٥	٠٠٠	١٦,٧٧٥	٠٠٠	مجموع الموجودات المتداولة	٢,٩٥٥	٢,١٠٠	٢,١٥٩
الالتزام المتعاقد عليه	٢١٠٥٢٥	٠٠٠	١٦,٧٧٥	٠٠٠	موجودات ثابتة	٤٦	٩٥٠	٣٦
الجزء المطلوب تسديده في غضون ٤ سنوات	(١٤٠٧٧٠)	(٠٠٠)	(١٤٠٣٢٥)	(٠٠٠)	التكلفة	٤٦	٩٥٠	٣٦
الجزء المطلوب تسديده حتى ٣١ ديسمبر ١٩٧٧	٦٧٥٥	٠٠٠	٢,٤٥٠	٠٠٠	الاستهلاك المتراكم	(١٧)	(٨٩٧)	(١٠)
الجزء غير المدفوع	(٨٨٧)	(٠٠٠)	(٢٤١)	(٠٠٩)	القيمة الدفترية للموجودات الثابتة	٢٩	٥٠٣	٢٦
الجزء المدفوع	١١٣	٨٨٧	٩١	٢٠٨				
رصيد الايرادات (المصرفوات) المدورة	٣٧	٨٨٥	٠٧١	٦٤				
مجموع حقوق الاعفاساء	٩٩٨	٩٩٨	٩٢٠	٩٢٠				
مجموع المطلوبات وحقوق الاعفاساء	٣٦٣	٩٩٨	١٢٢	٢٠٨	مجموع الموجودات	٥,٩٨٤	٣,٦٣	٢,١٨٥

بيان الايرادات والمصروفات للسنة المنتهية في ١٢/٣١/١٩٧٧

القيمة بالدينار الكويتي

	١ ٩ ٧ ٧	١ ٩ ٧ ٦
ايرادات استثمارات	٢٦٨٠٠٠٩	١٢٥١١٤
أقساط ضمان	٦٧٤٥٣	٢٠٨٨٣
ايرادات أخرى	٣٧٥	٢٥١١
مجموع الايرادات	٣٣٥٨٣٧	١٤٨٥٠٨
مصاريف عمومية وادارية	(٢٣٣٨٨١)	(١٨٩١٠٠)
زيادة ايرادات (مصروفات) العام	١٠١٩٥٦	(٤٠٥٩٢)
مصروفات مدورة من سنين سابقة	(٦٤٠٧١)	(٢٣٤٧٩)
رصيد الايرادات (المصروفات) .	٣٧٨٨٥	(٦٤٠٧١)
المرحلة	=====	=====

الودائع

القيمة بالدينار الكويتي

	<u>١ ٩ ٧ ٧</u>	<u>١ ٩ ٧ ٦</u>
وديعة بنك الكويت الصناعي	٦٧٥٠٠٠	٣٥٠٠٠٠
وديعة البنك العقاري الكويتي	١٥٠٠٠٠	١٥٠٠٠٠
وديعة بنك السودان / الخرطوم	—	٢٥٠٠٠٠
وديعة البنك الاهلي الكويتي	٥٥٠٠٠٠	١٧٥٠٠٠
وديعة بنك الكويت الوطني	٦٠٠٠٠٠	—
وديعة بنك الخليج	٦٠٠٠٠٠	—
	<u> </u>	<u> </u>
المجموع	<u>٢٥٧٥٠٠٠</u>	<u>٩٢٥٠٠٠</u>

السندات (بالتكلفة)

القيمة بالدينار الكويتي

	١ ٩ ٧ ٧	١ ٩ ٧ ٦
البنك الدولي للإنشاء والتعمير	٦٣٨٤٠	٧٥٨١٠
الخطوط الجوية السودانية	١٩٩٥٠٠	١٩٩٥٠٠
البنك الوطني الجزائري	١٥١٢٣٠	١٥١٢٣٠
جمهورية ايرلندا	٧٥٧٥٠	٧٥٧٥٠
اتويستاس دي كاتالونا	١٤٨٨٧٥	٤٩٥٠٠
تي . في . أو - فنلندا	٧٥٥٠٠	٧٥٥٠٠
بنك الكويت الصناعي	٥٦٨٥٧	٥٦٨٥٧
بنك التنمية للاقتصاد التونسي	١٤٩٩٣٨	١٤٩٩٣٨
شركة الملاحة الوطنية الجزائرية	١٤٨٨٧٥	٩٩٢٥٠
القرض العقاري السياحي / المغرب	١٩٨٨١٣	٧٤٩٤٣٨
الشركة المغربية لصناعة التكرير	١٩٨٥٠٠	٩٩٥٠٠
بنك التنمية الكوري	٩٨٥٠٠	—
اتويستاس دل اطلنتيكو	١٣٩٤٣٧	—
بنك هاندلسوي	١٤٧٥٠٠	—
جمهورية ايسلندة	٩٩٦٢٥	—
شركة البترول المكسيكية	٢٤٦٥٦٣	—
بنك ليوبليانسكا	١٤٨٥٠٠	—
الشركة المالية الوطنية المكسيكية	١٤٨١٢٥	—
بنك بيوغرادسكا	٩٩٦٢٥	—
بنك هاندلسوي	٩٨٧٥٠	—
يوغينسكا	١٢٣٥٩٤	—
بنك اوپراس الوطني	٩٩٥٠٠	—
جمهورية بنما	١٤٩٥٦٢	—
المجموع	٣٥٦٤٩٥٩	١٠٦٢٧٣

ان التزامات الاقطار العربية المتعاقدة تجاه المؤسسة في رأس

المال والجزء المطلوب تسديده حتى ٣١ ديسمبر ١٩٧٧ والجزء المدفوع

الجزء المدفوع حتى ٣١ ديسمبر ١٩٧٧	الجزء المطلوب تسديده حتى ٣١ ديسمبر ١٩٧٧	الالتزام المتعاقد	اسم القطر العضو
٤٥٠٠٠٠٠	٤٥٠٠٠٠٠	١٠٥٠٠٠٠٠	الامارات العربية المتحدة
٢٥٥٠٠٠٠	٢٥٥٠٠٠٠	٥٢٥٠٠٠٠	المملكة الاردنية الهاشمية
٤٠٠٠٠٠٠	٤٠٠٠٠٠٠	١٠٢٥٠٠٠٠	الجمهورية التونسية
١٠٠٠٠٠٠	٤٠٠٠٠٠٠	١٠٢٥٠٠٠٠	الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
٧٥٠٠٠٠٠	٧٥٠٠٠٠٠	٣٠٧٥٠٠٠٠	المملكة العربية السعودية
٩٤٠٧٣٠	٤٠٠٠٠٠٠	١٠٢٥٠٠٠٠	جمهورية السودان الديمقراطية
٢٥٠٠٠٠٠	٢٥٠٠٠٠٠	٥٠٠٠٠٠٠	الجمهورية العربية السورية
٢٥٠٠٠٠٠	٢٥٠٠٠٠٠	٥٠٠٠٠٠٠	الجمهورية العراقية
٥٠٠٠٠٠٠	١٠٠٠٠٠٠	٥٠٠٠٠٠٠	سلطنة عمان
٩٠٠٠٠٠٠	٩٠٠٠٠٠٠	٣٠٠٠٠٠٠٠	دولة الكويت
٥٠٠٠٠٠٠	٥٠٠٠٠٠٠	١٠٠٠٠٠٠٠	الجمهورية العربية الليبية الاشتراكية الشعبية
٢٥٠٠٠٠٠	٢٥٠٠٠٠٠	٥٠٠٠٠٠٠	الجمهورية اللبنانية
٤٠٠٠٠٠٠	٤٠٠٠٠٠٠	١٠٢٥٠٠٠٠	جمهورية مصر العربية
٤٠٠٠٠٠٠	٤٠٠٠٠٠٠	١٠٢٥٠٠٠٠	المملكة المغربية
١٢٥٠٠٠٠	٢٥٠٠٠٠٠	٥٠٠٠٠٠٠	الجمهورية العربية اليمنية
١٠٠٠٠٠٠	١٠٠٠٠٠٠	٥٠٠٠٠٠٠	جمهورية اليمن الديمقراطية الشعبية
٥٥٠٠٠٠٠	٥٥٠٠٠٠٠	٢٠٠٠٠٠٠٠	دولة قطر
٤٩٠٣٨٣	١٥٠٠٠٠٠	٥٠٠٠٠٠٠	الجمهورية الاسلامية الموريتانية
<u>٤٩٠٣٨٣</u>	<u>١٥٠٠٠٠٠</u>	<u>٥٠٠٠٠٠٠</u>	
<u>٥٨٧٤١١٣</u>	<u>٦٠٧٥٥٠٠٠</u>	<u>٢١٥٢٥٠٠٠٠</u>	المجموع