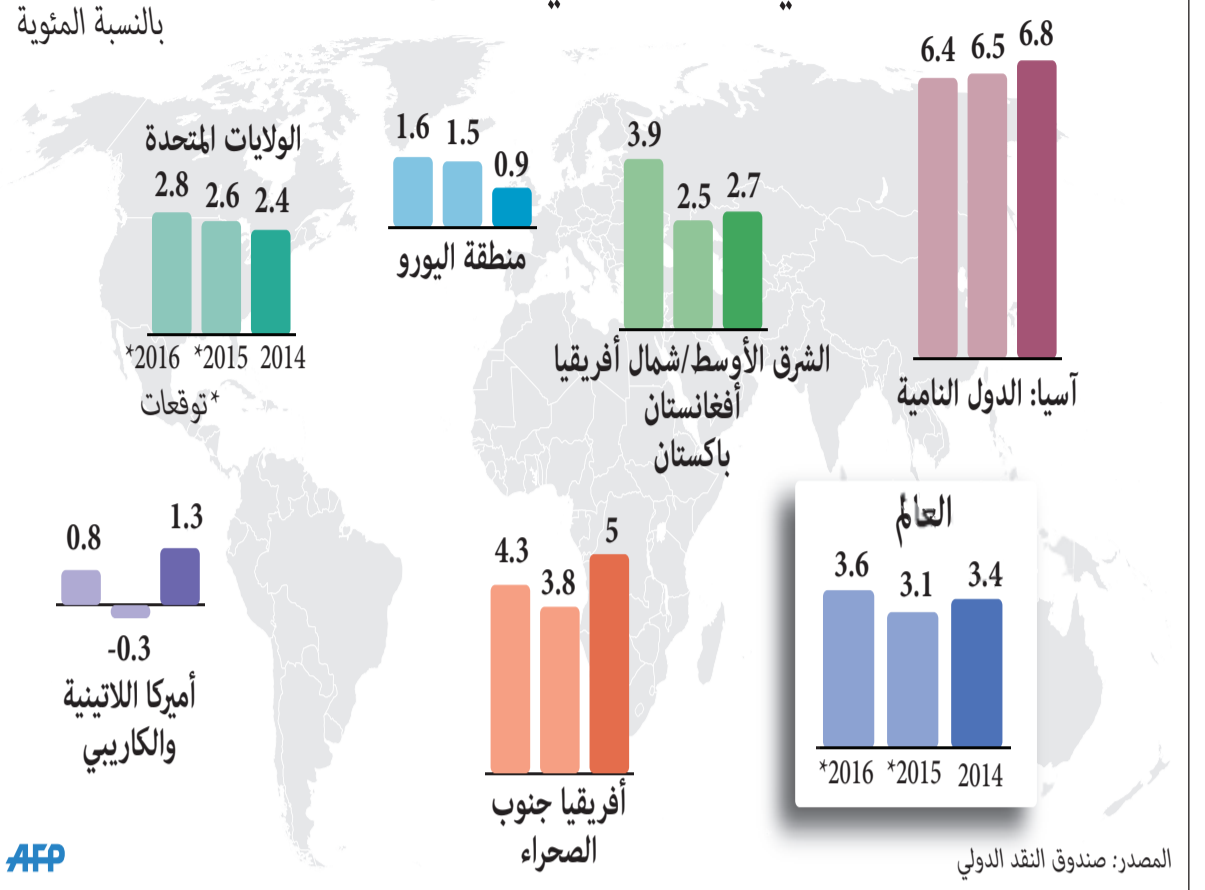


3,1% هذا العام و3,6% في 2016

## صندوق النقد يخفض توقعاته للنمو العالمي

توقعات صندوق النقد الدولي للنمو الاقتصادي: المناطق



المستشار الكويتي

www.kuwaiticonsultant.com

د. عبدالله فهد العبد الجادر  
مستشار تنظيم وإدارة

«الحوكمة».. ما لها وما عليها

اهتمام الدول في تطبيق الحوكمة جاء بعد فضيحة شركة أنرون الأميركية العملاقة للطاقة عام 2001، حيث انهارت وأقلست عقب إقرارها بممارسات محاسبية مريبة، فحسب اللجنة الخاصة للتحقيق التي شكلتها أنرون أن كبار المديرين التنفيذيين وأعضاء مجلس الإدارة كانوا يقدمون أرقاماً مبالغاً فيها تزيد على أرباح الشركة الحقيقية بحوالي مليار دولار، وأكد تقرير اللجنة أن كبار مسؤولي أنرون قاموا بعمليات مشاركة وهمية ساعدتهم في إخفاء خسائر وديون أنرون الفعلية. أدى إفلاس الشركة وانهار أسهمها إلى فصل حوالي خمسة آلاف موظف بها، وفقد أصحاب المعاشات وصغار المساهمين مدخراتهم التي استثمروها في أسهم المؤسسة.

ومن المعروف أن الحوكمة تهتم بتطبيق قواعد أساسية في الشفافية والإفصاح وخاصة فيما يتعلق بالمشاريع والأموال التشغيلية والميزانية والأرباح والخسائر بحيث تكون واضحة وحقيقية ومدعومة بمستندات رسمية وأن تصل هذه المعلومات بشكل دوري إلى المساهمين حتى يكونوا على اطلاع ومعرفة بما يدور في الجهات التي استثمروا أموالهم فيها وهذا حقهم الطبيعي وطبقاً للقانون.

وفي رأيي الشخصي أن الحوكمة ليس محصوراً تطبيقها على الشركات والبنوك المساهمة والمدرجة في سوق الأوراق المالية ولكن يجب أن تطبق على كل جهة فيها مساهمون ويمثلون الجمعية العمومية لهذه الجهة ومن حقهم إبداء الرأي في أعمال ونشاطات الجهة المساهمين فيها ومن حقهم انتخاب أعضاء مجلس إدارة ومراقبة أدائهم ومساءلتهم عند التقصير والإهمال وخاصة في الأمور المالية.

ومن بين الجهات التي يجب تطبيق الحوكمة فيها هي الجمعيات التعاونية الاستهلاكية، حيث لاحظت أن بعض الجمعيات التعاونية أعضاء مجلس إدارتها يتدخلون في مهام وصلاحيات المدير العام التنفيذية وكأنه موظف مثل باقي الموظفين في الجمعية، حيث حددت الحوكمة مهام وصلاحيات رئيس وأعضاء مجلس الإدارة وحظرت عليهم تولي مهام الرئيس التنفيذي (المدير العام) والتدخل في مهامه وصلاحياته ويقتصر دورهم وضع السياسات والخطط والاستراتيجيات وتلقي المقترحات والتوصيات بشأن تحديث وتطوير الجمعية وهذا على سبيل المثال لتطبيق الحوكمة على جميع الجهات التي فيها مساهمون.

المستثمرون سحبوا 40 مليار دولار من الأسواق الناشئة بالرابع الثالث

أشار تقرير نشرته مجلة «الإيكونوميست» إلى أن الدول الغربية التي تعاني للتعافي من الأزمة الاقتصادية العالمية في 2009 كانت تعول على الأسواق الناشئة في آسيا، وأمريكا اللاتينية لدعم النمو العالمي، في حين أن الاقتصادات الناشئة الآن تتربح ما يحدث في الغرب. وأوضح التقرير أنه مع اتجاه البنوك المركزية في أوروبا، والولايات المتحدة إلى خفض معدلات الفائدة، وبدء عملية تسير كمي، قام المستثمرون والبنوك بإرسال كميات كبيرة من الأموال حول العالم، في انتظار قيام الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي برفع معدل الفائدة ثانية.

ويقول «يوجينيو سيروتي»، و«ستيجن كلانينيس»، و«داميان يوي» عبر ورقة بحثية صادرة عن صندوق النقد الدولي إنه طالما أن السوق المستقبل للأموال مفتوح للمستثمرين، وعميق بما يكفي كما هو الحال في كثير من البلدان الناشئة الآن، فإن الأموال تظل غير مهمة بمزايا الاقتصاد التي تستثمر فيه. وشهدت البرازيل، واندونيسيا، وتايوان، وتركيا تأثيراً مضاعفاً في أسواق الأسهم، والسندات، والتدفقات الوافدة إلى البنوك، في حين تلقت الهند أموالاً من الخارج ظهرت بشكل أساسي في سوق الأسهم فحسب. ويرى التقرير أنه خارج دول شرق أوروبا، ضربت «الدفعة النقدية» في الاقتصادات المتقدمة الدول الناشئة كموجة واحدة كبيرة.

مخاطر خروج الأموال

وأشار تقرير صندوق النقد الدولي إلى أن الأمر المقلق يتمثل في أنه إذا كانت الاستثمارات قد ارتفعت في الأسواق الناشئة بسبب الظروف التي مرت بها الدول الغنية، فإنه يمكن سحبها بسرعة كبيرة مع تغير الأوضاع. ويوضح التقرير أن الشركات التي حصلت على مزيد من الديون، تتعرض الآن لآفاق باهتة، ما قد يقودها إلى الإفلاس، وفي حال تعرضت الكثير من المؤسسات للإفلاس فإن القطاع المصرفي وغيره قد يتعرض لآزمات كبيرة. وذكر معهد التمويل الدولي أن المستثمرين سحبوا 40 مليار دولار من الأسواق الناشئة في الربع الثالث من العام الحالي، ما يمثل أسوأ مستوى للتدفقات النقدية الخارجة منذ عام 2008.

من جانبه، اقترح صندوق النقد الدولي ضرورة تحسين الحكومات في مراقبة التدفقات النقدية، وفرض ضوابط على رؤوس الأموال في حال اقتضت الحاجة ذلك، وهي الضوابط التي يرى التقرير أنها قد تكون متخرفة للغاية في الوقت الحالي. ويوضح التقرير أنه من الصعب التنبؤ بدرجة معاناة الشركات في الأسواق الناشئة، حيث إن المستويات الحالية من ديون الشركات يمكن تحملها، كما أن عقود المشتقات قد توفر بعض الحماية للشركات التي تواجه مخاطر متعلقة بأسعار الصرف، أو معدلات الفائدة، لكنها لا تظهر ماهية المؤسسات المحمية، أو مقدار الحماية التي تتوافر لها.

ويتوقع صندوق النقد أن يبدأ مجلس الاحتياطي الاتحادي رفع أسعار الفائدة في الولايات المتحدة هذا العام لايزال دون مستوياتها قبل الأزمة وهناك تراجع في طلب المستهلكين. ومن بين الاقتصادات الرئيسية توقع صندوق النقد أن ينمو الاقتصاد الأمريكي في 2015 و2,8% في 2016 ومن المتوقع أن ينمو اقتصاد منطقة اليورو 1,5% و1,6% على الترتيب واليابان 0,6 و1%.

ويتوقع الصندوق أن يتباطأ النمو في الصين إلى 6,8% هذا العام وإلى 6,3% في 2016. وستشهد الأسواق الناشئة أكبر ضرر، حيث خفض الصندوق توقعاته للنمو إلى 4% في 2015 بسبب هبوط حاد في أسعار السلع الأولية.

وستشهد الأسواق الناشئة أكبر ضرر، حيث خفض الصندوق توقعاته للنمو إلى 4% في 2015 بسبب هبوط حاد في أسعار السلع الأولية.

الصدوق خفض توقعاته لنمو الأسواق الناشئة إلى 4% في 2015

«المرکزي الأميركي» لن يرفع الفائدة حتى يرى علامات صعود التضخم 2%

ويأتي الهبوط بعدما خفضت بنوك مركزية في اقتصادات صناعية رئيسية أسعار الفائدة لتتقرب من الصفر وانفتحت نحو سبعة تريليونات دولار على برامج

رويترز: خفض صندوق النقد الدولي توقعاته للنمو العالمي للمرة الثانية هذا العام، مشيراً إلى ضعف أسعار السلع الأولية وتباطؤ في الصين وولفتا إلى الحاجة إلى سياسات تهدف لزيادة الطلب.

وتوقع صندوق النقد العالمي سينمو 3,1% هذا العام و3,6% في 2016. وتأتي التوقعات الجديدة منخفضة 0,2 نقطة مئوية عن توقعاته في يوليو وأقل من توقعاته في أبريل بمقدار 0,4 و0,2 نقطة مئوية على الترتيب.

ويأتي الهبوط بعدما خفضت بنوك مركزية في اقتصادات صناعية رئيسية أسعار الفائدة لتتقرب من الصفر وانفتحت نحو سبعة تريليونات دولار على برامج

اليوم.. مزاد 14% من «ريم»

يعلن سوق الكويت للاوراق المالية انه سيتم اليوم الخميس الموافق 08-10-2015 عقد مزاد لبيع عدد (14.697.250 سهما) من اسهم شركة ادارة الاملاك العقارية «ريم» والتي تمثل نسبتها 14,06% من رأسمال الشركة بسعر ابتدائي 165 فلساً كويتياً للسهم الواحد، بقيمة اجمالية 2,4 ملايين دينار تقريباً، حيث تم الاتفاق بين كل من: شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية - حساب عملاء لصالح (شركة اسواق للاسواق المركزية) - طرف بائع، ونورة علي الابراهيم - طرف مشتري.

تابعة لـ «المزايا» اشترت عقاراً بالرياض

أعلنت شركة المزايا القابضة عن شراء إحدى الشركات التابعة للمجموعة بالسعودية عقاراً استثمارياً بمدينة الرياض بمبلغ 130 مليون ريال سعودي، أي ما يعادل 10,5 ملايين دينار، علماً أن الأثر المالي المترتب على شراء العقار يتمثل في زيادة قيمة العقارات الاستثمارية للمجموعة والذي سينعكس في البيانات المالية المجمعة للشركة للربع الأخير من عام 2015.

علي دشتي يستقيل من «الرابطة»

أفادت شركة رابطة الكويت والخليج للنقل «الرابطة»، بأن مجلس الإدارة وافق على طلب الاستقالة المقدم من علي اسماعيل دشتي عضو مجلس الإدارة، وذلك لأسباب تتعلق بتفويض أوضاع الشركة مع قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 وتعديلاته ولائحته التنفيذية، اعتباراً من تاريخ 2015/10/7 وتم استدعاء العضو الاحتياطي الأول محمد عبدالله الوزان للفترة المتبقية من عمر المجلس وفق الإجراءات المتبعة لدى الجهات المختصة في هذا الشأن.

يجتمع من 6 إلى 8 ساعات لإنجازها قبل 15 الجاري «اتحاد الاستثمار» أنجز مراجعة 30% من مسودة لائحة هيئة الأسواق

علمت «الأنباء» من مصادر مطلعة أن اتحاد شركات الاستثمار أنجز ما نسبته 30% من إبداء ملاحظاته على مسودة اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال التي أعلنت عنها هيئة أسواق المال منذ نحو أسبوعين تقريباً.

وقالت المصادر إن أغلب أعضاء اتحاد شركات الاستثمار يجتمعون لمدة تتراوح من 6 إلى 8 ساعات يومياً في محاولة للانتهاء من إبداء الملاحظات على جميع المواد الواردة قبل 15 أكتوبر الجاري وهو الموعد الذي حددته «هيئة الأسواق» لتلقي الملاحظات المهنية والموضوعية من قبل الجهات المعنية وجميع الشركات المدرجة والأشخاص المرخص لهم على مسودة اللائحة بهدف مراجعتها بصورتها النهائية قبل اعتمادها من

دعوة لحضور اجتماع جمعية حملة الوحدات لصندوق الامتياز العقاري

يسر شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية (ش.م.ك.ع) بصفتها مدير صندوق الامتياز العقاري، دعوة السادة حملة الوحدات لحضور اجتماع جمعية حملة الوحدات لصندوق الامتياز العقاري، والمقرر انعقاد يوم الخميس الموافق 2015/10/22 في تمام الساعة العاشرة صباحاً، وذلك بمقر شركة مجموعة الامتياز الاستثمارية الكائن في الشرق - شارع خالد بن الوليد - برج الداو - قاعة الاجتماعات بالدور الارضي، وذلك لمنافسة جدول الاعمال التالي:-

- 1- تعيين أمين سر ليقوم بتحرير محضر الاجتماع بما في ذلك المداوات والقرارات المقترحة ونتيجة التصويت عليها.
- 2- إنهاء صندوق الامتياز العقاري قبل انتهاء مدته المحددة في نظامه الأساسي وذلك بسبب رغبة مدير الصندوق تصفية الصندوق لانخفاض رأس مال الصندوق عن الحد الأدنى المسموح به.
- 3- تعيين مصفى للصندوق وتحديد آلياته لإجراءات التصفية.
- 4- مناقشة إجراءات التصفية المقررة وفق تعليمات هيئة أسواق المال.

لذا يرجى من السادة حملة وحدات الصندوق العقاري المشاركة في حضور الاجتماع أومن يتوب عنهم قانوناً مراجعة الشركة الكويتية للمقاصة لاستلام نسخة من بطاقة الحضور وجدول الأعمال واستمارة التوكيل في مواعيد العمل الرسمية من الساعة 8:00 صباحاً وحتى الساعة 2:00 بعد الظهر.

مدير الصندوق: والله ولي التوفيق

1822282  
www.alimtiqaz.com

HERITAGE QUARTER  
ROYAL KNEZAH RIVERFRONT  
PAVILION SQUARE

مطار هذرو 0٠ دقيقة  
بولد دقيفة ٢٢ دقيقة  
ليفرول ستريت ١٤ دقيقة  
كناري وارف ٨ دقائق  
رويال أرسينال ووليش

موايد ومقر العرض  
بمقر شركة بلوبرينت في الفترة من ٧-٨ أكتوبر ٢٠١٥ وذلك من الساعة العاشرة صباحاً وحتى الثامنة مساءً.

يقع مشروع بافيليون سكوير في منطقة الرويال أرسينال الواجهة البحرية المطلة على نهر التايمز في شرقي لندن العاصمة البريطانية، ليشكل جزء من مدينة عصرية متكاملة يشيها أحد أكبر مطوري العقارات السكنية في العالم وبإطلالة مباشرة على أحد أشهر أنهار أوروبا.

مشروع Cross Rail  
من أهم مميزات المشروع أنه يحظى بوجود محطة للقطار العابر Cross Rail من ضمن مرافق المدينة وهو أحد أهم المشاريع في بريطانيا الذي سيقال من زمن الإنتقال حول لندن.

مميزات المشروع  
• مدينة متكاملة المرافق من مطاعم وأندية رياضية وأسواق وعيادات طبية  
• إطلالات مباشرة على نهر التايمز وحدائق كبيرة  
• بالقرب من أشهر الجامعات البريطانية مثل جامعة غرينتش وجامعة لندن

Disclaiwer: This document has been prepared by Knight Frank Kowal for advertising and general information only. Knight Frank Kowal makes no guarantees, representations or warranties of any kind, expressed or implied, regarding the information including, but not limited to, warranties of contents, accuracy and reliability. Any interested party should undertake their own enquiries as to accuracy of the information. Knight Frank Kowal excludes any liability for loss and damages arising there from. Terms are appropriate. Source: www.kf.gov.kw. Some images are computer generated, and for illustration purposes only. The publication is the copyrighted property of Knight Frank Kowal and/or its licensee(s). ©2015. Prices and details correct at the time of going to press. Readers are advised to make their own enquiries to verify such information. \*\*A4 size copy when complete.

Tel: +965 22412221  
www.bp.com.kw  
@blueprintkw

Knight Frank  
Berkeley  
Designed for life