

التقرير السنوي 2005

الوحدة الإستثمارية
المؤسسة العامة للضمان الإجتماعي



الوحدة الإستثمارية
مؤسسة الضمان الاجتماعي

التقرير السنوي ٢٠٠٥

الوحدة الإستثمارية في المؤسسة العامة للضمان الإجتماعي
(أسست بموجب نظام خاص)

عمان- المملكة الأردنية الهاشمية



حضرة صاحب الجلالة الملك عبدالله الثاني ابن الحسين المعظم

الرؤية

" وحدة استثمارية متخصصة تسعى ان توظف أموال الضمان
الإجتماعي بكفاءة تحقق اعلى عوائد استثمار ضمن درجات
مخاطرة مقبولة مسترشدين بالمعايير الدولية في ادارة
المحافظ الاستثمارية لتصون حقوق الاجيال وتساهم في النمو
الاقتصادي"

الرسالة

" تحقيق التوظيف الأمثل للموارد المالية لتعزيز العوائد،
وتوفير السيولة اللازمة لمواجهة الالتزامات المستقبلية
للمؤسسة العامة للضمان الإجتماعي، وإدارة المخاطر
الاستثمارية من خلال تنويع أدوات الإستثمار للمحافظة على
القيمة الحقيقية للموجودات مع إعطاء الأولوية للاستثمار
الوطني المجدي والمحافظة على معايير اخلاقية مهنية عالية "

المحتويات

- ❖ المقدمة (الاقتصاد الاردني ٢٠٠٥)
- ❖ رئيس الهيئة
- ❖ هيئة إدارة الوحدة الإستثمارية
- ❖ استراتيجيات الاستثمار وأهدافه
- ❖ خطة العمل للعام ٢٠٠٦
- ❖ التأسيس والإطار التنظيمي
- ❖ مدراء الدوائر
- ❖ النسب والمؤشرات المالية
- ❖ أداء المحافظ الاستثمارية ٢٠٠٥.
- ❖ البيانات المالية المنفصلة للوحدة الإستثمارية
- ❖ تقرير مدقق الحسابات
- ❖ البيانات المالية الموحدة والايضاحات المرفقة بها.

المقدمة

الوضع الاقتصادي في الأردن :

- شهد الاقتصاد الأردني خلال عامي ٢٠٠٤ - ٢٠٠٥ تحقيق معدلات نمو اقتصادية مرتفعة شملت مختلف قطاعات النشاط الاقتصادي رغم الأحداث الجارية في المنطقة وارتفاع أسعار النفط العالمية، وقد جاءت هذه النتائج الايجابية التي حققها الاقتصاد نتيجة الإصلاحات المستمرة التي ساهمت في توفير مناخ استثماري ملائم.

المؤشرات الاقتصادية الكلية الرئيسة (٢٠٠٤- ٢٠٠٥) :

- حقق الاقتصاد الاردني نموا مقداره ٧ ٪ عام ٢٠٠٥ بينما كان قد حقق نموا مقداره ٧,٥ ٪ عام ٢٠٠٤ .
- لقد حافظ الاقتصاد الاردني على معدل التضخم ضمن المعدلات المقبولة اذ بلغ ٣,٥ ٪ في عام ٢٠٠٥ مقارنة مع ٣,٤ ٪ في عام ٢٠٠٤ .
- لقد بلغ حجم الاستثمارات المستفيدة من قانون تشجيع الاستثمار في عام ٢٠٠٥ ما يقارب ٧٥٠ مليون دينار مقارنة مع ٤١٨ مليون دينار في عام ٢٠٠٤ .
- شهدت بورصة عمان نشاطا متميزا في الاعوام ٢٠٠٤ و ٢٠٠٥ حيث بلغت القيمة السوقية للاسهم المدرجة في بورصة عمان حوالي ٢٦,٧ مليار دينار مقارنة مع ١٣ مليار في عام ٢٠٠٤ .
- وقد ارتفع المؤشر القياسي لأسعار الاسهم ٩٣ ٪ في عام ٢٠٠٥ عن عام ٢٠٠٤ اذ بلغ في نهاية ٢٠٠٥ (٨١٩٣) نقطة مقارنة مع (٤٢٤٥) نقطة.
- الا ان السوق الاردني قد شهد تراجعا في الاسعار خلال ١١/٢٠٠٥ بنسبة ٩,٥ ٪ وتراجعا عن اعلى مستوى شهدته السوق بنسبة ١٣ ٪.

القطاع النقدي :

- واصل البنك المركزي سياسته النقدية الهادفة إلى الاستقرار النقدي.
- قام البنك المركزي برفع أسعار الفائدة على أدوات سياسته النقدية للمرة العاشرة (٧٥,٤ ٪ النافذة، ٧٥,٦ ٪ اعادة الخصم، ٧٥,٧ ٪ اعادة الشراء) .
- اتخذت اسعار الفائدة في السوق اتجاها صعوديا خلال عام ٢٠٠٥ .
- بلغ رصيد الاحتياطيات الاجنبية في عام ٢٠٠٥ حوالي ٦,٦٧٥٨ مليون دينار مقابل ٤٨٢٤ مليون دينار.

التسهيلات الائتمانية:

- حقق الرصيد القائم للتسهيلات الائتمانية المحلية نمواً بلغ ٢٢,٩٪ في ٢٠٠٥، حيث بلغ الرصيد القائم حتى ٢٠٠٥ ما قيمته (٧٧٠٠) مليون دينار.
- جاءت معظم الزيادة في حجم التسهيلات الائتمانية كنتيجة للتسهيلات الممنوحة لقطاعات الصناعة، والإنشاءات، والتجارة العامة، ولكن حصة الافراد استحوذت على ٦٥,٥٪ من الزيادة في التسهيلات.

السياسة المالية :

- تركّز السياسة المالية جهودها نحو معالجة العجز المالي من خلال تعزيز الإيرادات المحلية وضبط الإنفاق الحكومي الجاري وإزالة الدعم ورفع أسعار المشتقات النفطية وزيادة الضرائب.
- على صعيد الدين العام سجل الرصيد القائم للدين العام الداخلي في نهاية عام ٢٠٠٤ ما قيمته (٢٠٨٢) مليون دينار مقارنة مع (٢٣٩٥) مليون دينار في ٢٠٠٥ .
- أما الدين الخارجي فقد بلغ ٥٠٢٨ مليون حتى ٢٠٠٥/١١ بانخفاض مقداره ٩٨,٩٪ عن عام ٢٠٠٤ أي ما يعادل ٣٢٠ مليون دينار.
- وصل عجز الموازنة عام ٢٠٠٤ الى ٨٤,٤ مليون والى ٤٨٠ مليون دينار في نهاية ٢٠٠٥ .

القطاع الخارجي :

- نمت الصادرات الكلية خلال عام ٢٠٠٥ بنسبة ١٠,٣٣٪ حيث بلغت الصادرات في عام ٢٠٠٥ ما يقارب ٣٠٢٧ مليون دينار مقارنة مع ٢٧٥٣ مليون دينار في عام ٢٠٠٤.
- نمت المستوردات بنسبة ٢٨٪ اذ بلغت المستوردات ٧٤١٢ في عام ٢٠٠٥ مقارنة مع ٥٧٩٩ في عام ٢٠٠٤. وادى ذلك الى ارتفاع العجز التجاري الى ٤٣٧٥ مليون دينار في عام ٢٠٠٥..
- سجل الحساب الجاري عجزاً مقداره ١٦٠٠ مليون (١٧,٥٪ من GDP).
- أما السياحة والسفر فقد نمت مقبوضاتها اذ بلغت في ٢٠٠٥ حوالي ١٠٢١ مقارنة مع ٩٤٢ مليون دينار في ٢٠٠٤، في حين ان صافي السياحة والسفر بلغ في ٢٠٠٥ حوالي ٦٠٦ مليون مقارنة مع ٥٧١ مليون دينار في ٢٠٠٤.
- وصلت تحويلات الأردنيين العاملين في الخارج ١٧٥٧ مليون دينار في ٢٠٠٥ مقارنة مع ١٦٥٢ مليون دينار في عام ٢٠٠٤، في حين بلغ صافي التحويلات ١٥٠٩ مليون دينار في ٢٠٠٥.
- ورغم تعديل اسعار النفط ما زال هذا القطاع يعاني من تفاقم العجز في الميزان التجاري، حيث بلغت قيمة العجز (٣٥٩٩) مليون دينار حتى ٢٠٠٥/١٠

رئيس الهيئة : مفلح عقل

هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية

المؤهلات العلمية :

ماجستير في ادارة الاعمال من University of Dallas
الدورات : حاصل على ٢٩ دورة في الولايات المتحدة الامريكية
والمملكة المتحدة والعديد من دول العالم.

مؤهلات اخرى :

- ١- عضو شرف في جمعية خريجي الادارة في امريكا.
- ٢- محاضر سابق في مواد الادارة المالية والنقود والتحليل المالي،
الجامعة الاردنية.
- ٣- محاضر سابق في مادتي الادارة المالية والتحليل المالي، معهد
الدراسات المصرفية / البنك المركزي.
- ٤- محاضر في عدة دورات وندوات في التحليل المالي.
- ٥- محاضر في التسليف المصرفي.
- ٦- متحدث في عدة مؤتمرات محلية ودولية.



■ رئيس الهيئة

ابحاث منشورة : تم نشر ٥٤ بحث في مجال العمل المصرفي.
ابحاث غير منشورة : له ١٥ بحث غير منشور في عدة مجالات
ومواضيع

كتب مطبوعة :

- ١- مقدمة في الادارة المالية
- ٢- مقدمة في الادارة المالية
- ٣- وجهات نظر مصرفية

انتخب عضو في مجالس ادارة العديد من الشركات والمؤسسات
من ضمنها شركة الاتصالات وشركة الاسمنت ويشغل حاليا منصب
رئيس مجلس ادارة بنك الانماء الصناعي وعضو مجلس ادارة البنك
المركزي الاردني

كلمة رئيس الهيئة :

يسعدني أن أقدم باسمي واسم زملائي أعضاء هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية، التقرير الثالث عن نتائج أعمال الوحدة الاستثمارية/ الضمان الاجتماعي وإنجازاتها عن عام ٢٠٠٥، متضمناً البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٢٠٠٥/١٢/٣١.

لقد شهد عام ٢٠٠٥ تسجيل معدلات نمو استثنائية، حيث سجل معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي ما نسبته ٧,٥٪ محافظاً على النسبة المسجلة للعام الماضي، كما أسهمت التدفقات النقدية الواردة إلى الأردن من الدول المجاورة إلى تعميق السيولة حيث بلغت صافي الاستثمارات الخارجية في بورصة عمان حوالي ٤١٤ مليون دينار، كما ارتفع حجم النشاط في سوق العقارات ليبلغ حجم التداول فيه حوالي ثلاثة مليارات دينار.

مثل عام ٢٠٠٥ للوحدة الاستثمارية عاماً نموذجياً في ربحية ونمو محافظتها الاستثمارية، فقد ارتفعت موجودات الوحدة الاستثمارية بأكثر من ٦٠٪ حيث وصلت إلى حوالي ٤٠٨٠ مليون دينار مقابل ٢٤٦٥ مليون في عام ٢٠٠٤، كما نمت أرباح الوحدة الاستثمارية بأكثر من ١٥٠٪ حيث بلغت حوالي ٢٢٣ مليون دينار مقابل حوالي ٨٤ مليون دينار عام ٢٠٠٤.

إن التزام إدارة الوحدة الاستثمارية بتحقيق أفضل معدلات النمو والربحية إنما يركز على قدرة الوحدة الاستثمارية وإمكاناتها العالية في التعامل مع المتغيرات والمستجدات على الساحتين المحلية والعالمية. من خلال انتهاج السياسات الحصيفة والمنسجمة مع الأهداف الاستراتيجية المعتمدة للنمو وبأدنى درجات المخاطرة واعتماد المصداقية والشفافية في إدارة أنشطة الوحدة الاستثمارية.

نتطلع لعام ٢٠٠٦ بمزيد من الثقة والحماس، وستركز اهتماماتنا في المحافظة على نمو مستقر لمحافظ الوحدة الاستثمارية، من خلال رفدها بأفضل الكفاءات الموجودة في الأردن، وتطبيق Best Practices الموجودة في صناديق التقاعد العالمية من استقطاب المستشارين الخارجيين المؤهلين، وتطبيق نظام تدريبي مستمر لموظفي الوحدة الاستثمارية، وإنشاء دائرة للعمليات تماشياً مع ما هو موجود في كبرى الشركات المالية العالمية والمحلية، والاستمرار في نهج تطبيق معايير الإبلاغ المالي الدولية ومواكبة تعديلاتها للحصول على أفضل مصداقية وشفافية لمعلومات الوحدة المالية والمحاسبية مما يكفل لمتخذ القرار المعلومة الصحيحة وفي الوقت المناسب.

وفي الختام أتوجه ببالغ التقدير والامتنان لكل من يساهم ويتفانى في رفع قدرات الوحدة الاستثمارية التي تمثل صرح الأردن الاستثماري والمالي، وأخص بالذكر مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي، ممثلة برئيسها معالي السيد باسم السالم الأكرم وأعضاء هيئة الاستثمار في الوحدة الاستثمارية وجميع مدراء ومنتسبي الوحدة الاستثمارية.

هيئة ادارة الوحدة الاستثمارية :

تتكون هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية من تسعة أعضاء من بينهم رئيس الهيئة الذي يتمتع بخبرة واسعة في التحليل المالي.

أما بقية أعضاء الهيئة الثمانية فيتمتعون بخبرات استثمارية ومالية ومصرفية وقانونية وصناعية ودولية ومحاسبية وتبلغ معدل خبرة الواحد منهم ٢٥ سنة. ويعمل المجلس ضمن إطار واستراتيجيات استثمارية محددة والتزام بالتحكم المؤسسي.

تجتمع هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية دوريا (على الاقل مرة شهريا) لتقييم اداء المحافظ والتأكد من ان ادارة الوحدة تلتزم بالسياسات والاستراتيجيات المقررة وضمن حدود التوزيع الافضل للموجودات على مختلف انواع الاصول واتخاذ القرارات والتوصيات اللازمة التي تضمن سلامة اداء المحفظة.

أعضاء الهيئة

مدير عام مؤسسة الضمان الاجتماعي و نائب رئيس الهيئة :
عمر منيف الرزاز
المؤهلات العلمية : الدكتوراه في التنمية الحضرية في جامعة
هارفرد وشهادة ما بعد الدكتوراه في القانون في نفس
الجامعة، ودرجة الماجستير في التنمية الحضرية في معهد
ماتاتشوستس للتكنولوجيا (MIT).
الخبرات : تشمل خبرة الرزاز العملية مجالات ادارة وتمويل
مشاريع التنمية واعداد الدراسات القطاعية واستراتيجيات
التنمية الاقتصادية والاجتماعية، وقد عمل في دول مختلفة في
العالم تشمل روسيا ودول البلطيق واسيا الوسطى وايران
والسعودية وجنوب افريقيا واخيرا لبنان.



الاسم : مجد شويكة
المؤهلات العلمية : بكالوريوس للعلوم المالية والمصرفية
مع مرتبة الشرف الاولى من جامعة اليرموك، شهادة
المحاسبة الادارية الامريكية من الولايات المتحدة الامريكية
(CMA)
الخبرات : مدققة حسابات في ارثر اندرسون، مهام
المحاسبة للموازنة والتخطيط للمشروع في (AICI)، مدير
المالية في (DHL)، رئيس تنفيذي للمالية وعضو في اللجنة
التشغيلية لشركة موبايلكم، رئيس تنفيذي لشركة موبايلكم.



أعضاء الهيئة

الاسم : بشر جردانة

المؤهلات العلمية : بكالوريوس هندسة مدنية في جامعة
الينوي في USA، ماجستير هندسة مدنية في جامعة
كاليفورنيا، حاصل على العديد من الدورات والشهادات في
الكثير من المجالات مثل التفكير الابداعي والتسويق
والادارة العامة.

الخبرات : المدير التنفيذي لارابتك جردانة وعضو
مجلس ادارة في الشركات التابعة لارابتك جردانة.
العضويات : عضو في العديد من التحالفات والمنظمات
والمؤسسات مثل (JABA) و (JEBA) و (YPO) و (WEF).



الاسم : اسامة الخليلي

المؤهلات العلمية : بكالوريوس ادارة الاعمال، دبلوم في
المحاسبة

الخبرات : رئيس شركة درويش الخليلي، رئيس شركة رم
علاء الدين، رئيس شركة الجنوب للالكترونيات.
الدورات : حاصل على دورات عديدة في كوريا والصين
وبريطانيا.



أعضاء الهيئة

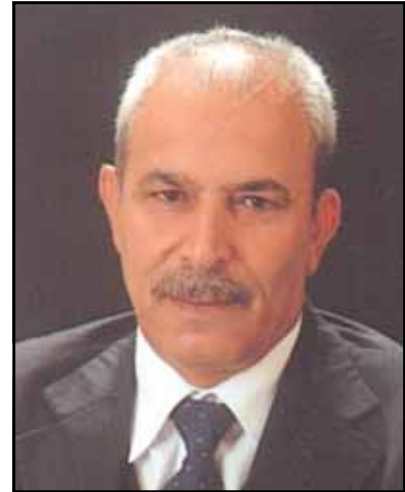
الاسم : عمر ملحس

المؤهلات العلمية : بكالوريوس ادارة الاعمال في جامعة ساوثوستيرن لوسيانا US، (MBA) في المالية والمصرفية الدولية في جامعة بيرمنغهام في بريطانيا .
الخبرات : تدرج في عدة مناصب في بنك الاسكان للتجارة والتمويل حتى وصل الى مدير تنفيذي لدائرة الاستثمارات والعلاقات الاجنبية، وعمل نائباً للمدير العام في بنك الدوحة في قطر، وعمل لدى (Alliance Capital).
العضويات : عضو مجلس ادارة المصرف الدولي للتجارة والتمويل في سوريا عضو مجلس ادارة المجموعة العربية الاردنية للتأمين.



الاسم : احمد زيادات

المؤهلات العلمية : دكتوراه في القانون / جامعة لندن، ماجستير في القانون / جامعة هارفرد، بكالوريوس في القانون المرتبة الاولى بتقدير ممتاز / الجامعة الاردنية
الخبرات الاكاديمية : محاضر ومدرس وعضو هيئة تدريس في العديد من الجامعات الاردنية.
الخبرات العملية : عميد كلية الحقوق في الجامعة الاردنية، مستشار قانوني لجامعة ال البيت، عضو في العديد من اللجان مثل اللجنة القانونية لنقابة المحامين واللجنة التحضيرية للفقير والبطالة والكثير من اللجان الاخرى ذات الاهمية والعلاقة بالقانون والتشريعات.
البحوث والكتب المنشورة : له العديد من الكتب والابحاث المنشورة (١٣) كتاب.
المؤتمرات والندوات : شارك في الكثير من المؤتمرات والندوات في العديد من الدول العربية والاجنبية.



أعضاء الهيئة

الاسم : مازن المعايطه
المؤهلات العلمية: بكالوريوس لغة عربية من جامعة
اليرموك
الخبرات والعضويات السابقة : رئيس للنقابة العامة،
عضو في المجلس المركزي للاتحاد العام، عضو في جماعة
الاخوان المسلمين، عضو في المجلس الاستشاري
الاقتصادي.
العضويات الحالية : عضو في المجلس الاعلى للعلوم
والتكنولوجيا، عضو في مجلس ادارة مؤسسة الضمان
الاجتماعي، عضو مجلس ادارة جامعة الزرقاء الاهلية،
عضو مجلس ادارة منظمة العمل الدولية.
النشاطات الاخرى : محاضر في العديد من الجامعات
الاردنية والمعاهد الثقافية العمالية ومشارك في العديد من
المؤتمرات العربية والدولية.



❖ المرتكزات الاستراتيجية للاستثمار

❖ الأهداف

❖ توزيع الأصول

المرتكزات الاستراتيجية للاستثمار:

ترتكز الوحدة الإستثمارية في إدارة استثماراتها على الاسس التالية:-

(١) الإستثمار الوطني (National Investment):

إعطاء الأولوية للاستثمار الوطني المجدي، والذي يعلو على الاعتبارات الأخرى اما الإستثمار الخارجي فهو أحد الأدوات العديدة لمبدأ تنويع الاستثمار، وأن اللجوء المحدود له لا يتم الا حيث لا تتوفر أدوات مماثلة في السوق المحلي كل ذلك ضمن ضوابط ومعايير تضمن سلامة وسيولة الإستثمار.

(٢) التنويع الإستثماري (Asset Allocation):

والذي يهدف إلى توزيع مخاطر الإستثمار وتحقيق أفضل عائد ممكن على الاستثمارات من خلال التوزيع الأمثل للاستثمارات المستند على التجارب السابقة وظروف التحول الاقتصادي الأردني والمناخ الاستثماري في المملكة ومعايير الإستثمار المتبعة دولياً في إدارة صناديق الضمان الإجتماعي والتقاعد. ويتصل مرتكز التنويع الإستثماري بمرتكز التوظيف طويل المدى الذي يفترض تحقيق عوائد افضل من العوائد على التوظيفات ذات الطبيعة قصيرة الأجل إن مرتكزي التنويع والتوظيف طويل المدى يحققان اهداف الوحدة الإستثمارية الواردة في المادة (٤) من النظام من حيث الحفاظ على القيمة الحقيقية لموجودات المؤسسة وأصولها بتحقيق عوائد مجدية ومنتظمة.

(٣) تجنب المضاربة غير المقبولة:

من خلال الإعتماد على استراتيجية (الأساسيات الاقتصادية) في الإستثمار والذي يقتضي تجنب الاستثمار في ادوات السوق غير المستندة إلى الواقع الاقتصادي التي تعتمد على توقعات المستقبل لأغراض المضاربة بدلا من استراتيجية الحماية من التقلبات المستقبلية (Hedging).

(٤) الحماية ضد التضخم:

أي الحفاظ على القيمة الحقيقية لموجودات الوحدة وبالتالي أموال المستفيدين من مظلة الضمان الإجتماعي من خلال الإستثمار في موجودات محصنة ضد عوامل التضخم.

(٥) المعايير المهنية الخلقية:

من أساسيات المحافظة على أمانة عهدة الإستثمار التي تتولى مسؤوليتها هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية وجهاز الإدارة التنفيذية للوحدة المحافظة على معايير خلقية مهنية عالية بحيث تمنع هذه المعايير أي تناقض بين مصلحة إدارة الاستثمارات والمصلحة الشخصية من خلال عدم الإستفادة

من أي موقع وظيفي وأية معلومات ترد من خلال الوظيفة لتحقيق أرباح شخصية بصورة مباشرة أو غير مباشرة.

أهداف الإستثمار:

١- **هدف العائد:-** من خلال تحقيق هامش مقبول فوق معدل سعر الخصم المستعمل في التحليل الاكتواري المعتمد لأغراض المؤسسة العامة للضمان الإجتماعي.

٢- **درجة تحمل المخاطر:-** الابتعاد عن المخاطر العالية ومغرياتها و القبول بمستوى متحفظ منها بحيث ان يكون العائد المتحقق ضمن المستوى المقبول من المخاطر هو الافضل.

٣- **هدف السيولة :-** من خلال توفير السيولة اللازمة لمواجهة الإلتزامات المترتبة على المؤسسة وذلك يتأتى من خلال ايجاد تطابق زمني معقول بين التدفقات النقدية إلى المؤسسة والتزاماتها (Asset Liability Matching) واطافة لذلك فإن الحكمة الاستثمارية تقتضي أن تتوفر دوما نسبة معقولة من موجودات الإستثمار على هيئة إيداعات نقدية جاهزة السيولة او شبه جاهزة السيولة لمواجهة أي التزامات طارئة إضافة الى مدفوعات استحقاقات الضمان الإجتماعي والنفقات المطلوبة لأي سنة من السنوات.

٤- **المنظور الزمني (Time Horizon) :-** الافق الزمني لحقيية الإستثمار هو أفق طويل كون أن التوقعات لحقيية الاستثمار ستمتع بفائض نقدي خلال العديد من السنوات القادمة وان متوسط عمر المشتركين في نظام الضمان الاجتماعي هو تقريبا ٣٣ سنة ومنهم ٦٥٪ دون هذا السن.

سياسة توزيع الاستثمارات (Asset Allocation) :

تعتبر سياسة تنويع الاستثمارات مسؤولة عن تحقيق ٩٣٪ من اهداف العائد الاستثماري اما العائد الذي يزيد عن ذلك فيتحقق عادة من خلال الادارة النشطة لمحفظة المتاجرة وبعض الاستثمارات الاخرى.

١- التوظيفات النقدية :

وتشمل الودائع لدى البنوك المحلية بكل انواعها واستحقاقها بما لا يزيد عن سنة واحدة. وتشمل هذه التوظيفات ايضا شهادات الايداع الصادرة عن البنوك لفترات زمنية لا تزيد عن سنة واحدة ايضا. تعتمد هيئة ادارة استثمارات الوحدة سقوفا للبنوك المعتمدة لأغراض ايداع اموالها السائلة لديها بموجب معيار تحليل ائتماني كما هو مطبق في الاسواق المالية المحلية والعالمية.

٢- سندات الدين بالدينار الاردني :

تشمل هذه الاداة الاستثمارية سندات الدين ذات سعر الفائدة الثابت طوال فترة حياة السند او ذات سعر الفائدة المتغير على فترات دورية وتقبل السندات الصادرة عن المؤسسات الحكومية او شبة الحكومية وكذلك عن الشركات المساهمة العامة او الخاصة.

٣- الاستثمار في الشركات المساهمة العامة القائمة في السوق المحلي :

يحكم الاستثمار في الشركات المساهمة العامة القائمة عدة شروط و اهمها ان تتمتع اسهمها بالسيولة المعقولة وان يؤكد ذلك سجل تداولها من حيث استمراره وحجمه في سوق التداول وبما يتفق مع حجم الاستثمار المنشود. ويمكن التغاضي عن هذا الشرط في حالات الاستثمار الاستراتيجي الذي يدر دخلا معقولا على الاستثمار من جهة ويحمل في طياته امكانية ارتفاع سعر السهم في مرحلة لاحقة من جهة اخرى (Growth Stocks).

٤- الاستثمار في الشركات المساهمة الخاصة (الجديدة والقائمة) :

- يحكم الاستثمار في الشركات المساهمة الخاصة ما يلي :
- يجب ان يرتبط الاستثمار بوجود نشرة اصدار ودراسة جدوى صادرة عن بيت خبرة مالية ذي مصداقية عالية.
- يتوجب ان تظهر دراسات الجدوى ربحية مقنعة خلال المستقبل المنظور لا تقل نسبتها عن ١٠٪ زيادة عن سعر الفائدة الحقيقي المتوقع سنويا .
- توجيه ثقل خاص للاستثمار في مشاريع البنية التحتية خاصة تلك التي تضمن الحكومة شراء منتجاتها ضمن هامش ربح مقبول لغايات الاستثمار خلال مدة المشروع او مدة التعاقد، وذلك حسب القواعد المقبولة لمثل هذه الحالات.

٥- نشاط الاقراض :

- تنمية محفظة القروض والوصول بها إلى أعلى درجات الجودة من خلال منح القروض المتوسطة وطويلة الأجل على أساس مشترك من خلال تجمعات بنكية أو مباشرة لتمويل المؤسسات والشركات والمشاريع ذات الأداء الجيد، بالاعتماد على أسس علمية في التوصل إلى قرار المنح، وبحيث يتم التنوع بين القطاعات المستهدفة، وتخفيض القطاعات غير المرغوب بها بهدف خلق محفظة قروض متوازنة تتميز بالنوعية وتحقيق التوازن المطلوب بين المخاطر والعائد على القروض.
- توسيع قاعدة المقترضين وعدم تركيز الإقراض في قطاعات محددة أو لعدد محدد من المقترضين، وتطبيق معايير البنك المركزي الأردني فيما يتعلق بمتطلبات تصنيف الديون غير العاملة.
- توفير أساليب تمويل مبتكرة تتناسب و احتياجات القطاعات الاقتصادية المختلفة تلبي الاحتياجات، وتتواءم مع المستجدات في الأسواق المالية.

٦- الاستثمار العقاري :

- يتم الاستثمار العقاري ضمن الضوابط والمعايير التالية :
- التوزيع الجغرافي مع التركيز على المناطق الواعدة للأراضي الخام والواعدة اقتصاديا بالنسبة للانشاءات العقارية.
 - التوزيع النوعي بحيث يشمل الاستثمار مختلف انواع العقارات من اراضي خام منظمة او تحت التنظيم وقابلة للتطوير وكذلك الشقق السكنية والابنية التجارية والمكاتب والمخازن ومراكز التسوق والمراكز الطبية ومشاريع الاسكان لذوي الدخل المتدني وغيرها (الاستثمار السياحي ينفصل عن الاستثمار العقاري)

٧- الاستثمار خارج المملكة :

- الاولوية المطلقة للاستثمار هي للسوق الاردني ولا تزيد الاستثمارات في ادوات الدين في الاسواق الاجنبية حاليا عن ٢٥ مليون دولار تخضع للمعايير التالية :
- يقتصر الاستثمار خارج المملكة في معظمه على سندات الدين ذات التصنيف الائتماني العالي كما هو وارد لاحقا وفي جزء صغير منه على اسهم الشركات المدرجة في بورصات التداول الدولية، ويترتب على ذلك ان لا يسمح بالاستثمار في الشركات المساهمة الخاصة وحسب معايير موضوعة للاستثمار الاجنبي
 - يتوجب ان يكون الاستثمار بعملات ذات قابلية كاملة للتحويل (Convertible Currencies) وتكون عملة الاساس للتوظيف الابتدائي بالدولار الامريكي تفاديا للتغير في سعر الصرف.
 - يجب ان تتمتع ورقة الدين بإمكانية التسييل الفوري او شبه الفوري في اسواق التداول الثانوية.

خطة العمل للعام ٢٠٠٦

الهدف:

- زيادة تنويع محفظة الاستثمارات من خلال زيادة الاستثمارات في القطاع الاقل استثمارا .
- تحسن مخاطر المحفظة وتخفيضها الى أدنى حد ممكن يتناسب ومستوى العائد المحقق.

متطلبات النجاح في تحقيق الاهداف:

تحقيق الاهداف يتطلب وجود بناء هيكلي متكامل ومن هذا المنطلق تم اجراء ما يلي :

- ١- تم وضع تنظيم هيكلي جديد يقوم على اقامة وحدات استثمارية متخصصة ووحدات دعم ذات كفاءة عالية.
- ٢- كما تم تنظيم وظيفة الموارد البشرية لتكون قادرة على استقطاب الكفاءات المميزة والمحافظة عليها والاستمرار برفع كفاءتها المهنية.

التأسيس والإطار التنظيمي للوحدة الإستثمارية :

التأسيس:-

تأسست الوحدة الإستثمارية بموجب النظام رقم (١١١) لسنة ٢٠٠١ (نظام استثمار اموال المؤسسة العامة للضمان الإجتماعي، صادر بمقتضى المادة (٧٦) من قانون الضمان الإجتماعي رقم (١٩) لسنة ٢٠٠١ والمعدل بموجب النظام رقم (٧٨) لسنة ٢٠٠٤. وبشرت عملها فعليا مطلع عام ٢٠٠٣ بعد إقرار استراتيجيات الاستثمار التي تحكم عملها.

الإطار التنظيمي:-

تعمل الوحدة الإستثمارية بإشراف هيئة الإدارة، ضمن نظام متكامل من الإدارة والتوجيه والرقابة، لضمان إستقلالية وسلامة أسس اتخاذ القرار الإستثماري وتنفيذه بما يخدم مصلحة المشتركين والمنتفعين من خدمات المؤسسة وبرامجها.

الهيكل التنظيمي



24

الموارد البشرية :

- تم ملء الشواغر الموجودة في الوحدة وتعيين ١٨ موظفا في مختلف الدوائر، وكانت الكفاءة هي المرجعية للتعيينات. وقد بلغ عدد الموظفين ٥٧ موظفا في نهاية عام ٢٠٠٥ .
- تم اقرار التعليمات التنفيذية للمعالجة الطبية
- تم اقرار التعليمات التنفيذية لصندوق ادخار موظفي الوحدة الاستثمارية
- تم اقرار التعليمات التنفيذية للنشاط الاجتماعي
- تم اقرار التعليمات التنفيذية لإسكان موظفي الوحدة الاستثمارية
- تم اقرار تعليمات الرقابة الداخلية
- تم اقرار تعليمات الدوام الرسمي
- تم ايفاد العديد من الموظفين في عدة دورات داخلية وخارجية مما ساهم في رفع سوية ادائهم و تعزيز كفاءتهم العلمية والعملية.

مدراء الدوائر حسب التسلسل الهجائي

الاسم : بشار الزعبي

المؤهل العلمي : ماجستير ادارة مالية ومحاسبية من Reading University
المسمى الوظيفي : مدير دائرة القروض
سنوات الخبرة : ٩ سنوات



الاسم : رزان الهنداوي

المؤهل العلمي : دبلوم عالي في الدبلوماسية والخدمة الخارجية من المعهد الدبلوماسي الأردني
المسمى الوظيفي : مديرة مكتب الرئيس
سنوات الخبرة : ١٤ سنة



الاسم : رنا صويص

المؤهل العلمي : بكالوريوس هندسة صناعية من الجامعة الاردنية
المسمى الوظيفي : مديرة دائرة الموارد البشرية
سنوات الخبرة : ٩ سنوات



مدراء الدوائر حسب التسلسل الهجائي

الاسم : زيدون ابو حسان

المؤهل العلمي : بكالوريوس ادارة اعمال من South California
University

المسمى الوظيفي : مدير دائرة تطوير الاعمال
سنوات الخبرة : ١٧ سنة



الاسم : سعيد شنان

المؤهل العلمي : ماجستير علوم مالية و مصرفية من الجامعة
الاردنية

المسمى الوظيفي : مدير الدائرة الادارية
سنوات الخبرة : ١٨ سنة



الاسم : سليم نزال

المؤهل العلمي : ماجستير ادارة اعمال من جامعة الكويت
المسمى الوظيفي : مدير دائرة تمويل المشاريع
سنوات الخبرة : ٢٣ سنة



مدراء الدوائر حسب التسلسل الهجائي

الاسم : عبد السلام نصير

المؤهل العلمي : ماجستير علوم ادارية ومصرفية من الاكاديمية
العربية للعلوم المالية والمصرفية
المسمى الوظيفي : مدير دائرة المخاطر وقياس الاداء
سنوات الخبرة : ١٤ سنة



الاسم : عماد ابو حلتيم

المؤهل العلمي : بكالوريوس محاسبة من الجامعة الاردنية
المسمى الوظيفي : مدير الدائرة المالية
سنوات الخبرة : ١٠ سنوات
الشهادات المهنية : CPA, CMA, CFM, CBM, CFE, JCPA



الاسم : عماد القضاة

المؤهل العلمي : ماجستير ادارة اعمال من -Sul Ross University
المسمى الوظيفي : مدير دائرة الخزينة
سنوات الخبرة : ٢٠ سنة



مدراء الدوائر حسب التسلسل الهجائي

الاسم : محمد ماضي

المؤهل العلمي : ماجستير علوم مالية ومصرفية من الجامعة
الاردنية
المسمى الوظيفي : مدير دائرة الرقابة والتدقيق الداخلي
سنوات الخبرة : ١٤ سنة



الاسم : يزن سمارة

المؤهل العلمي : ماجستير ادارة اعمال من The City University
المسمى الوظيفي : مدير دائرة الاستثمارات بالاسهم
سنوات الخبرة : ١١ سنة



أهم النسب والمؤشرات المالية

الرقم	النسبة	القيمة	الرقم	النسبة	القيمة
١	الموجودات المتداولة/ مجموع الموجودات	١٥,٦٪	٩	معدل العائد على الاستثمار في القروض	٥,٧٩٪
٢	صافي الدخل/ متوسط اجمالي الاصول	٦,٨٢٪	١٠	معدل العائد على الاستثمار في أسهم محفظة المتاجرة	١٤١,٥٪
٣	صافي الدخل/ متوسط الاستثمار	٦,٨٤٪	١١	معدل العائد على الاستثمار في اسهم المحفظة المتاحة للبيع	٧٢٪
٤	صافي الدخل/ متوسط حقوق الملكية	٦,٨٥٪	١٢	معدل العائد على الاستثمار في الودائع	٣,٧١٪
٥	معدل العائد على الاستثمار في سندات الخزينة	٥,١٠٪	١٣	معدل العائد على الاستثمار في شهادات الايداع	٣,٩٢٪
٦	معدل العائد على الاستثمار في سندات التتمية	٩,٣٤٪	١٤	معدل العائد على الاستثمار في اتفاقيات اعادة البيع	٣,٩٧٪
٧	معدل العائد على الاستثمار في سندات المؤسسات العامة	٥,٣٧٪	١٥	معدل العائد على الاستثمار في الاوراق التجارية	٣,٨٢٪
٨	معدل العائد على الاستثمار في اسناد قرض الشركات	٥,٠٥٪	١٦	معدل العائد على الاستثمار في اذونات الخزينة	٤,٤١٪

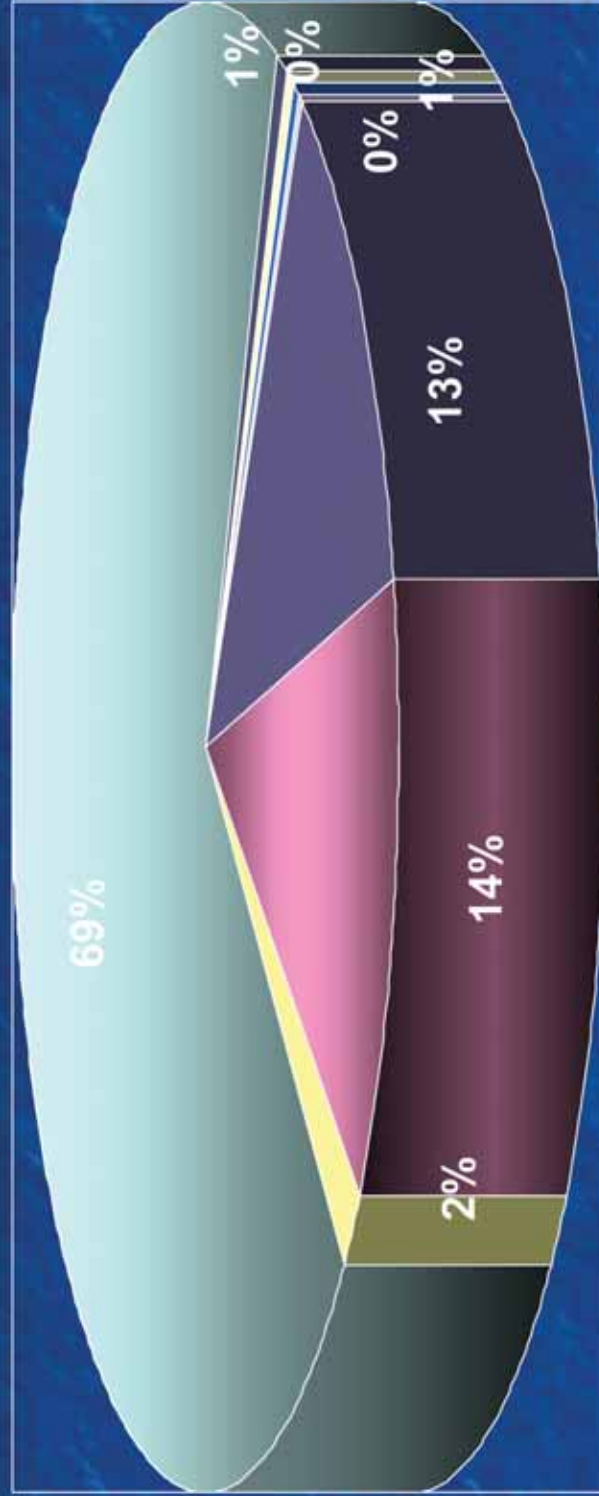
أداء المحافظ الاستثمارية ٢٠٠٥

ارتفعت موجودات المحفظة الاستثمارية للمؤسسة العامة للضمان الاجتماعي من حوالي (٢٤٦٥) مليون دينار بتاريخ ٢٠٠٥/١/١ لتصل إلى (٤٠٧٩) مليون دينار بتاريخ ٢٠٠٥/١٢/٣١، وبنسبة نمو بلغت ٦٥٪، حيث جاءت الزيادة في معظمها من تحسن القيمة السوقية لمحفظة الأسهم المتداولة نتيجة للأداء الجيد لبورصة عمان خلال العام، وقد كان توزيع الموجودات كما في ٢٠٠٥/١٢/٣١ على النحو التالي:

توزيع الموجودات لعام ٢٠٠٥

النسبة	المبلغ الاجمالي (بالمليون)	تصنيف الموجودات
١٣٪	٥٢١	أدوات السوق النقدية
١٣,٩٪	٥٦٦	محفظة السندات واسناد القرض
٢٪	٩٢	محفظة القروض
٦٩٪	٢٨١٤	محفظة الاستثمارات بالأسهم
٠,٨٪	٣١	الاستثمارات العقارية
٠,٤٪	١٨	الاستثمار الاجنبي
٠,٥٪	٢١	المطلوب من شركات تابعة
٠,٤٪	١٦	موجودات ثابتة واخرى
١٠٠٪	٤٠٧٩	مجموع الموجودات

توزيع الموجودات لعام 2005



- محفظة الاستثمارات بالاسهم
- محفظة القروض
- محفظة السندات و اسئلة القرض
- القوة السوق النقدية
- الاستثمارات العقارية
- موجودات ثابتة و اخرى
- المطلوب من شركات تابعة
- موجودات اخرى

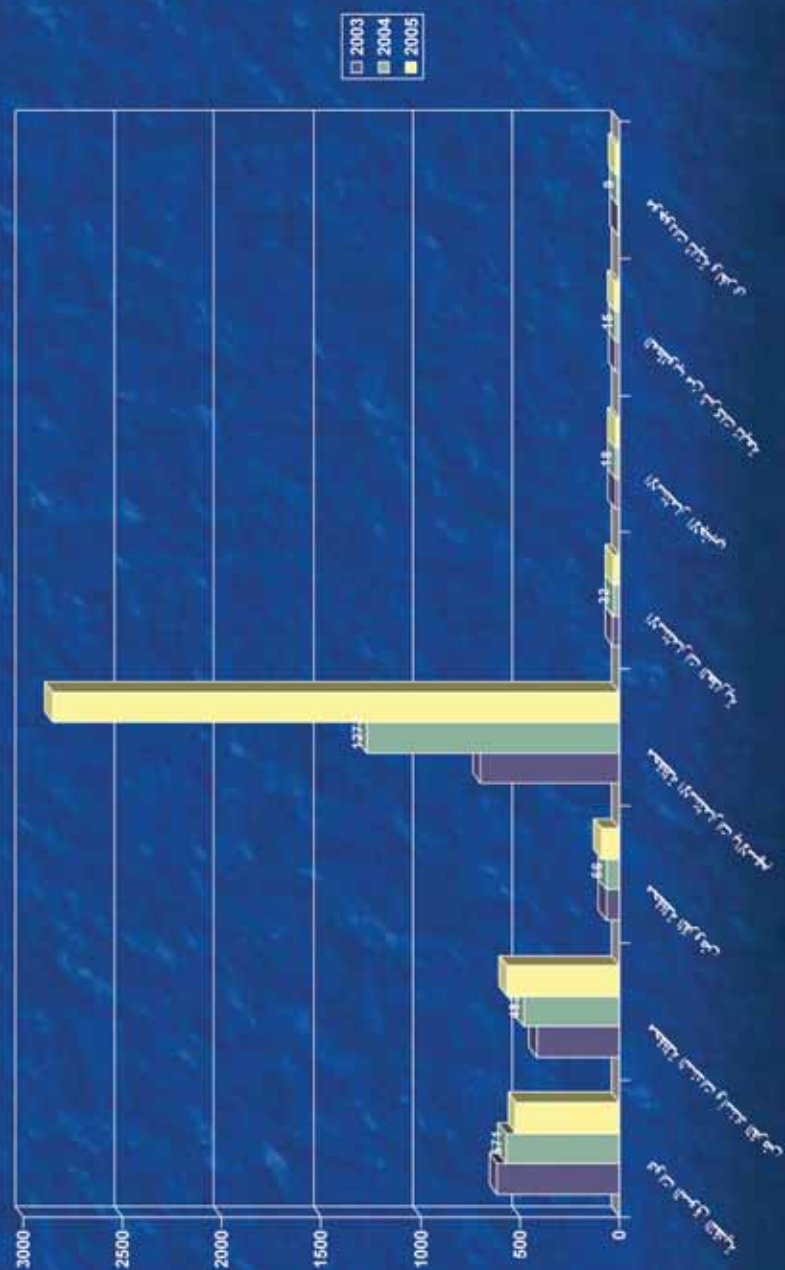
الجدول التالي يبين تفاصيل الزيادة الحاصلة على إجمالي الموجودات

٢٤٦٥	الرصيد الافتتاحي في ٢٠٠٥/١/١
٨٦	المحول من المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
٢٢٣	صافي الدخل
(٢٥)	الغاء اثر حسابات الفنادق والاستراحات
١٣٥٦	تغير القيمة العادلة للموجودات
(٢٦)	تسديد اقتراض قصير الاجل
٤٠٧٩	مجموع الموجودات

الجدول التالي يبين توزيع الموجودات خلال الأعوام الثلاثة الماضية

٢٠٠٥	٢٠٠٤	٢٠٠٣	الموجودات
٥٢١	٥٧١	٦١٦	أدوات السوق النقدية
٥٦٦	٤٨٢	٤١٨	محفظة السندات وأسناد القرض
٩٢	٦٦	٦٨	محفظة القروض
٢٨١٤	١٢٧٢	٦٩٨	محفظة الاستثمارات بالأسهم
٣١	٣٣	٣٥	الاستثمارات العقارية
١٨	١٨	١٨	الاستثمار الاجنبي
٢١	١٥	١٥	المطلوب من شركات تابعة
١٦	٨	٨	موجودات ثابتة واخرى
٤٠٧٩	٢٤٦٥	١٨٧٦	مجموع الموجودات

الجدول التالي يبين توزيع الموجودات خلال الأعوام الثلاثة الماضية



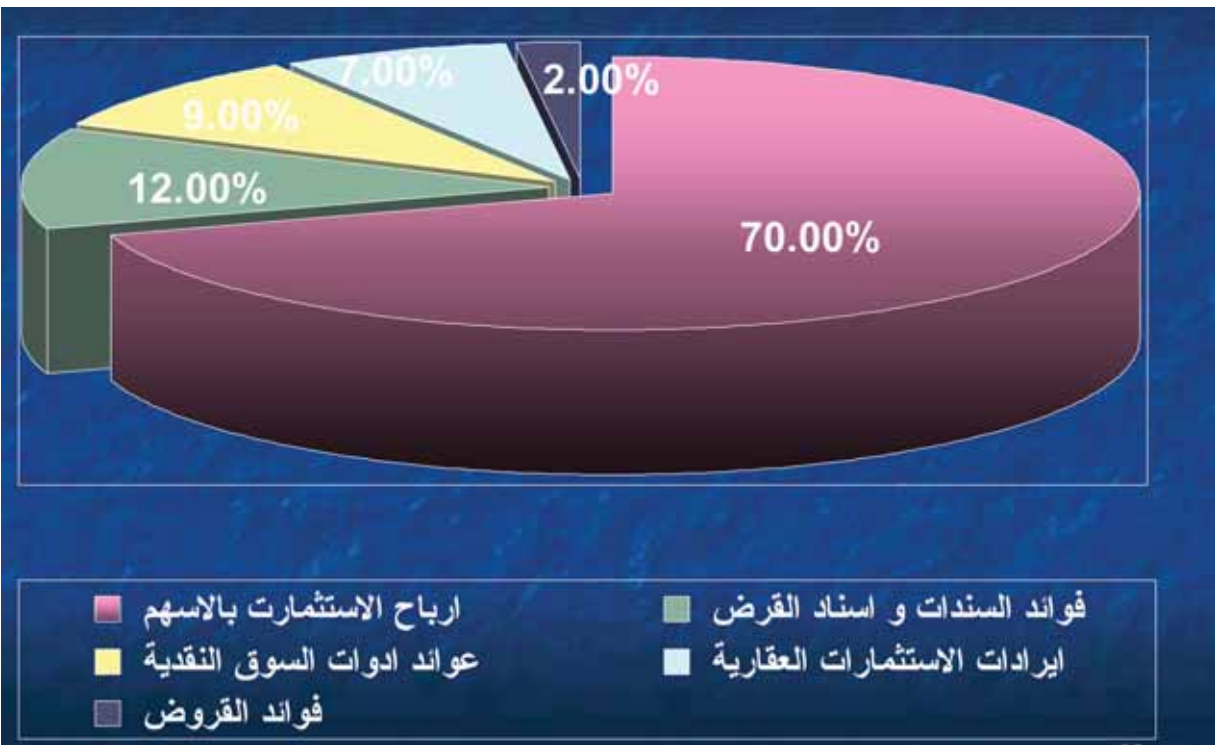
العوائد الاستثمارية

- لقد حققت المحفظة خلال عام ٢٠٠٥ عوائد مجزية، تجاوزت في معظمها العوائد المقدرة في خطة العمل والموازنة التقديرية، حيث بلغ صافي الدخل للفترة (٢٢٣) مليون دينار أردني، وقد جاء الأداء المرتفع للمحفظة بالدرجة الأولى من محفظة الاستثمار في الأسهم حيث بلغ اجمالي الايرادات المتحققة على محفظة الاستثمارات بالاسهم (١٥٩) مليون دينار، تلاها فوائد السندات واسناد القرض ومن ثم عوائد ادوات السوق النقدية.....الخ، والجدول المرفق يبين تفاصيل العوائد.

العوائد الاستثمارية للعام ٢٠٠٥

النسبة	المبلغ	الإيراد
٧٠٪	١٥٩	ارباح الاستثمارات بالأسهم
١٢٪	٢٧	فوائد السندات واسناد القرض
٩٪	٢٠	عوائد أدوات السوق النقدية
٧٪	١٥	ايرادات الاستثمارات العقارية
٢٪	٥	فوائد القروض
١٠٠٪	٢٢٦	المجموع

العوائد الاستثمارية للعام ٢٠٠٥



الإيرادات والنفقات المتحققة للأعوام الثلاثة الماضية

الإيراد	٢٠٠٣	٢٠٠٤	٢٠٠٥
عوائد أدوات السوق النقدية	٢٠	١٣	٢٠
فوائد السندات وأسناد القرض	١٥	٢٢	٢٧
فوائد القروض	٤,٥	٥	٥
أرباح الاستثمارات بالأسهم	٢٨,٢	٤٣	١٥٩
إيرادات الاستثمارات العقارية	١	٢	١٥
يطرح مخصصات استثمارية	(١١)	٠	٠
يطرح نفقات استثمارية	(٢,٤)	(٠,٨)	(١,٨)
يطرح نفقات إدارية	(٠,٧)	(٠,٩)	(١,١)
المجموع	٥٤,٦	٨٣,٣	٢٢٣,١

الإيرادات والنفقات المتحققة للأعوام الثلاثة الماضية



أداء المحافظ الاستثمارية

- ان الهدف الرئيسي لتقارير الأداء والإنجاز هو مقارنة أداء الاستثمار بأداء أدوات استثمارية أخرى مشابهة في المخاطرة. ومؤشرات السوق هو إحدى أدوات القياس المتعارف عليها. وقد يعتمد أكثر من مؤشر أو مزيج من المؤشرات السوقية تبعاً لطبيعة تكوين المحفظة ومزيج الأدوات الاستثمارية التي تكون تلك المحفظة فمثلاً لقياس الأداء للأسهم الرأسمالية يستعمل مؤشر السوق المالي.
- ولقياس أداء أدوات الدخل الثابت تستعمل مؤشرات خاصة لقياس أداء أدوات الدخل الثابت. ومن الضروري الموازنة بين مقدار العائد ومقدار المخاطرة بحيث نحافظ على القيمة الحقيقية للموجودات ونضمن عائد يفوق التضخم ويساوي أو يزيد عن معدل النمو المطلوب في الدراسة الاكتوارية.

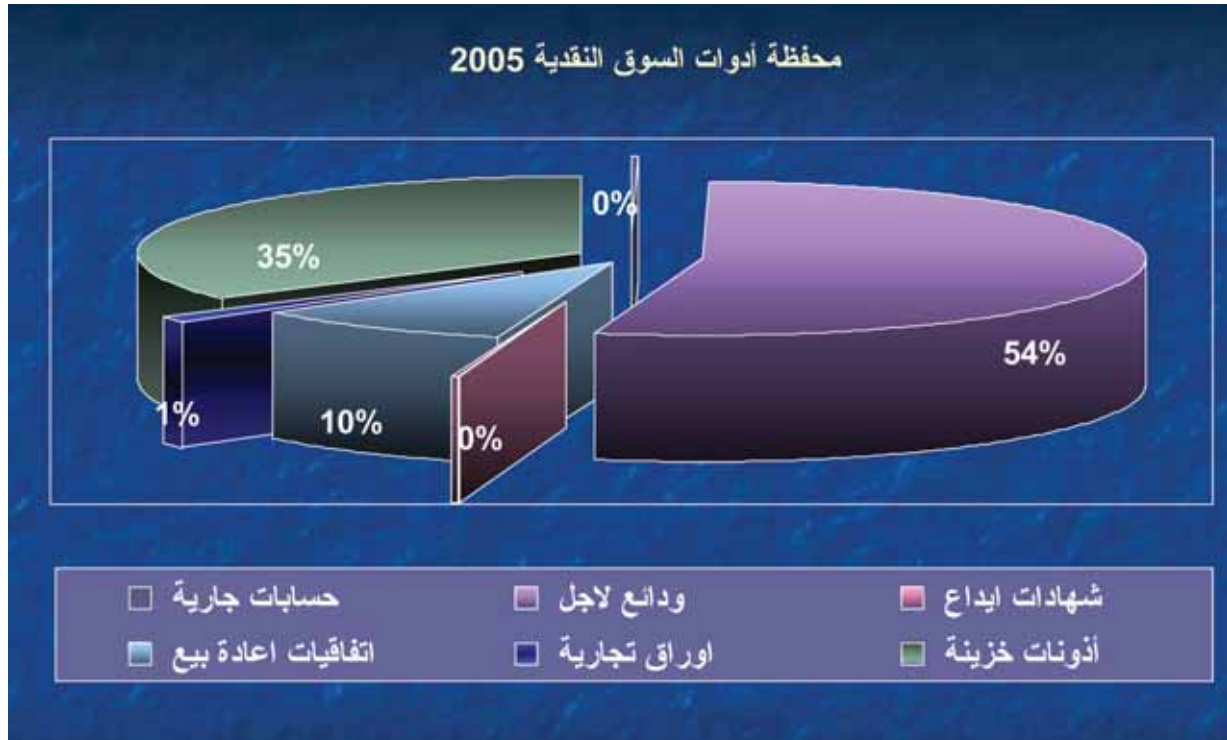
محفظة أدوات السوق النقدية (Money Market Fund)

- بتاريخ ٢٠٠٥/١٢/٣١، بلغت إجمالي موجودات الوحدة من أدوات السوق النقدية (ودائع لدى البنوك وأذونات الخزينة وشهادات الإيداع والأوراق التجارية واتفاقيات إعادة الشراء) حوالي (٥٢١) مليون دينار، شكلت ما نسبته ١٣٪ من إجمالي حجم المحفظة الاستثمارية للوحدة الاستثمارية وبانخفاض بمقدار (٥٠) مليون دينار عن بداية العام، حيث كان توزيع هذه المبالغ كما يلي :-

محفظة أدوات السوق النقدية

الاستثمار	حجم الاستثمار	النسبة	معدل العائد
حسابات جارية	١,٦ مليون	٠,٣٪	-
ودائع لأجل	٢٨٠ مليون	٥٣,٧٪	٣,٧١٪
شهادات ايداع	١ مليون	٠,٢٪	٣,٩٢٪
اتفاقيات إعادة بيع	٥١ مليون	٩,٨٪	٣,٩٧٪
اوراق تجارية	٥ مليون	١٪	٣,٨٢٪
أذونات خزينة	١٨٢,٤ مليون	٣٥٪	٤,٤١٪
المجموع	٥٢١ مليون	١٠٠٪	

أدوات السوق النقدية ٢٠٠٥



محفظة السندات واسناد القرض

- تماشيا مع الأهداف الرئيسية للخطة السنوية، استمرت الوحدة في اتجاهها نحو زيادة حجم محفظة الأوراق المالية ثابتة الدخل (السندات واسناد القرض) خلال عام ٢٠٠٥، فقد ارتفعت موجودات المحفظة من الأوراق المالية ثابتة الدخل من ٤٨٢ مليون دينار في بداية العام لتصل الى حوالي ٥٦٦ مليون دينار بتاريخ ٢٠٠٥/١٢/٣١، وبما نسبته ١٣,٩٪ من إجمالي حجم المحفظة وبزيادة مقدارها ٨٤ مليون دينار عن بداية العام، وقد كان توزيع المحفظة كالتالي :

محفظة السندات واسناد القرض

الاستثمار	٢٠٠٥	معدل العائد
سندات خزينة	٤٨٨ مليون	٥,١٠٪
سندات تنمية	٠ مليون	٩,٣٤٪
سندات مؤسسات عامة	٢٠ مليون	٥,٣٧٪
اسناد قرض شركات	٥٩ مليون	٥,٠٥٪
المجموع	٥٦٦ مليون	

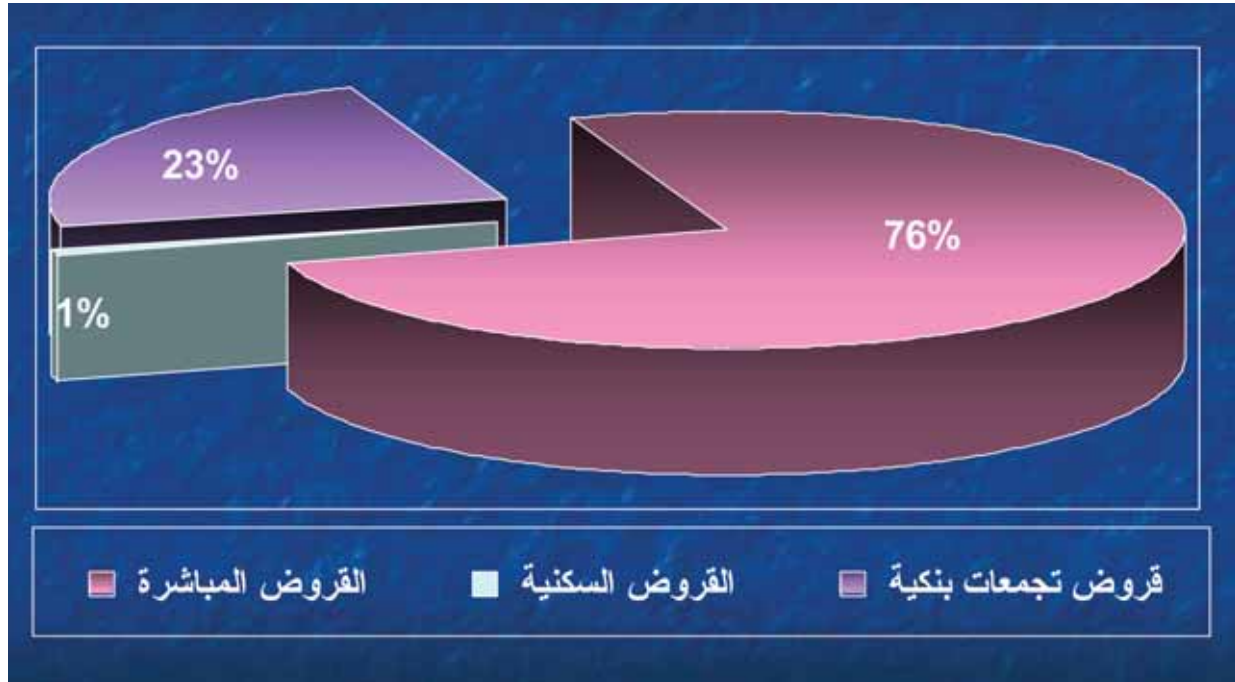
محفظة القروض

بتاريخ ٢٠٠٥/١٢/٣١، بلغت إجمالي موجودات الوحدة من قروض تجارية وسكنية وتجمعات بنكية حوالي (٩٢) مليون دينار، شكلت ما نسبته (٢) % من إجمالي حجم المحفظة الاستثمارية للوحدة الاستثمارية وبزيادة مقدارها (٢٦) مليون دينار عن بداية العام، حيث كان توزيع هذه المبالغ كما يلي :

محفظة القروض

الاستثمار	حجم الاستثمار	النسبة	معدل العائد
قروض مباشرة	٧٠ مليون	٧٦%	٥,٧٩%
قروض سكنية	١ مليون	١%	
قروض تجمعات بنكية	٢١ مليون	٢٣%	
المجموع	٩٢ مليون	١٠٠%	

محفظة القروض



محفضة القروض

- ولقد قامت دائرة التمويل والقروض خلال عام ٢٠٠٥ بدراسة العديد من فرص الإقراض المتاحة في السوق وقد تم منح القروض التالية :
- ١- صندوق التنمية والتشغيل
 - ٢- مؤسسة الحسين للسرطان
 - ٣- مستشفى الجامعة الاردنية
 - ٤- شركة ابراج الاماراتية

محفظة الاستثمارات العقارية

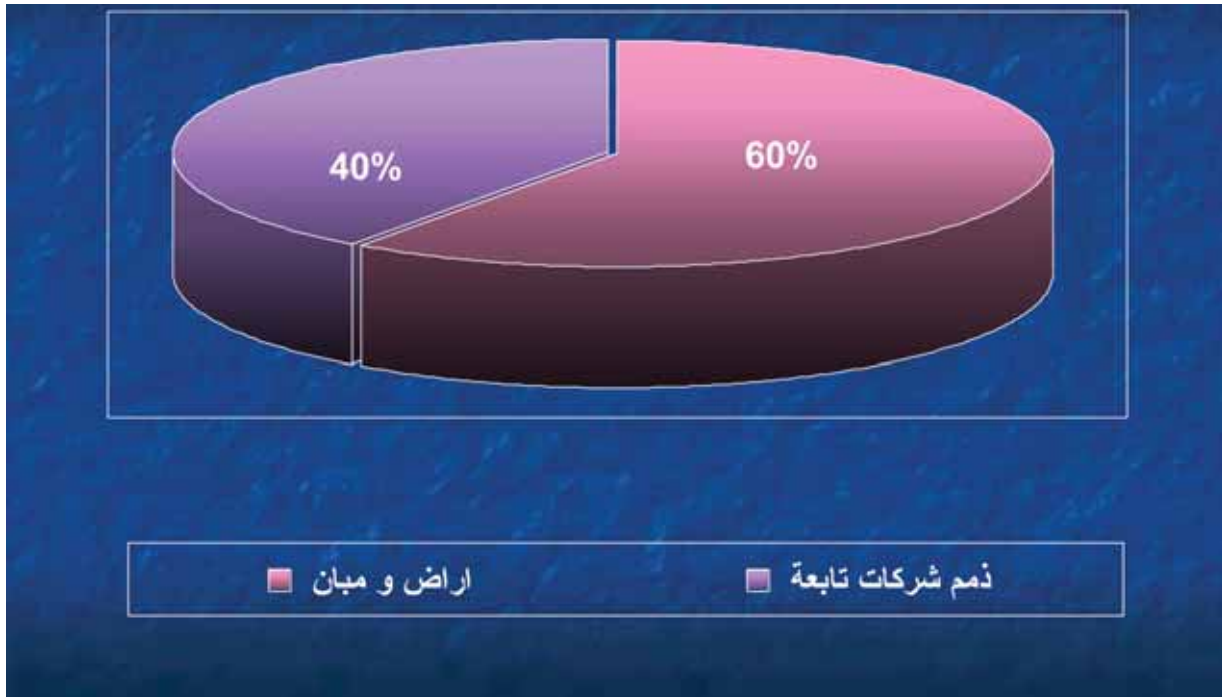
- لتوزيع الموجودات وتقليل المخاطر تستثمر الوحدة في الموجودات العقارية المختلفة لاجل الحصول على مردود طويل الأجل هذا وقد قررت الوحدة ان تنشط في هذا المجال الاستثماري وتقوم الان بمراجعة لاستراتيجياتها في هذا المجال على اساس جديدة تقوم على حيازة عقارات تحقق دخلا مناسباً وعقارات للمتاجرة على المدى القصير والمتوسط لتحقيق الربح من جهة وحيازة عقارات للمدى الطويل لتحقيق ارباح راسمالية على المدى الزمني البعيد من جهة اخرى.

- بتاريخ ٢٠٠٥/١٢/٣١، بلغت إجمالي موجودات الوحدة من استثمارات عقارية حوالي (٥٢) مليون دينار، شكلت ما نسبته (٣,١٪) من إجمالي حجم المحفظة الاستثمارية للوحدة الاستثمارية وبزيادة مقدارها (٥) مليون دينار عن بداية العام، حيث كان توزيع هذه المبالغ كما يلي :-

محفظة الاستثمارات العقارية ٢٠٠٥

النسبة	حجم الاستثمار	الاستثمار
٦٠٪	٣١ مليون	استثمارات عقارية (اراضي ومباني استثمارية)
٤٠٪	٢١ مليون	ذمم شركات تابعة
١٠٠٪	٥٢ مليون	المجموع

محفظة الاستثمارات العقارية



المشاريع

- بادرت الوحدة بإجراء الاتصالات والاجتماعات مع الجهات ذات العلاقة كهيئة التخصيصية ومستشار الحكومة للتخصيصية ووزارة الطاقة والثروة المعدنية، وما زال الموضوع في اطار المتابعة والدراسة من قبل الدائرة.

- كذلك اعتمدت الوحدة الاستثمارية الدخول في مشاريع البنية التحتية ومشاريع حيوية اخرى مثل مشاريع الكهرباء والمياه والنقل و المشاريع الاخرى المطروحة من هيئة التخصيصية.

محفظة الاستثمارات في الاسهم

- بلغ حجم محفظة الاستثمار في أسهم الشركات في نهاية عام ٢٠٠٥ حوالي ٢٨١٤ مليون دينار حسب المعايير المحاسبية المعتمدة مشكلة ٦٩٪ من اجمالي المحفظة. وقد نمت هذه المحفظة بصورة متوالية نتيجة لزيادة الاستثمارات في أسهم الشركات من جهة، إضافة الى ارتفاع القيمة السوقية لهذه الموجودات نتيجة للأداء القوي للبورصة خلال العام، ويظهر الجدول التالي تطور قيمة محفظة المساهمات خلال العام وكما يلي:

الاستثمارات في الاسهم

الاستثمار	٢٠٠٥	النسبة	معدل العائد
اسهم محفظة المتاجرة	٨٥ مليون	٣٪	١٤١,٥١٪
اسهم شركات متاحة للبيع	٢٥٤٤ مليون	٩٠٪	٧٢٪
استثمارات في شركات تابعة	٣١ مليون	١٪	
استثمارات في شركات حليفة	١٣٥ مليون	٥٪	
استثمارات خارجية بالعملة الاجنبية	١٩ مليون	١٪	
المجموع	٢٨١٤ مليون	١٠٠٪	

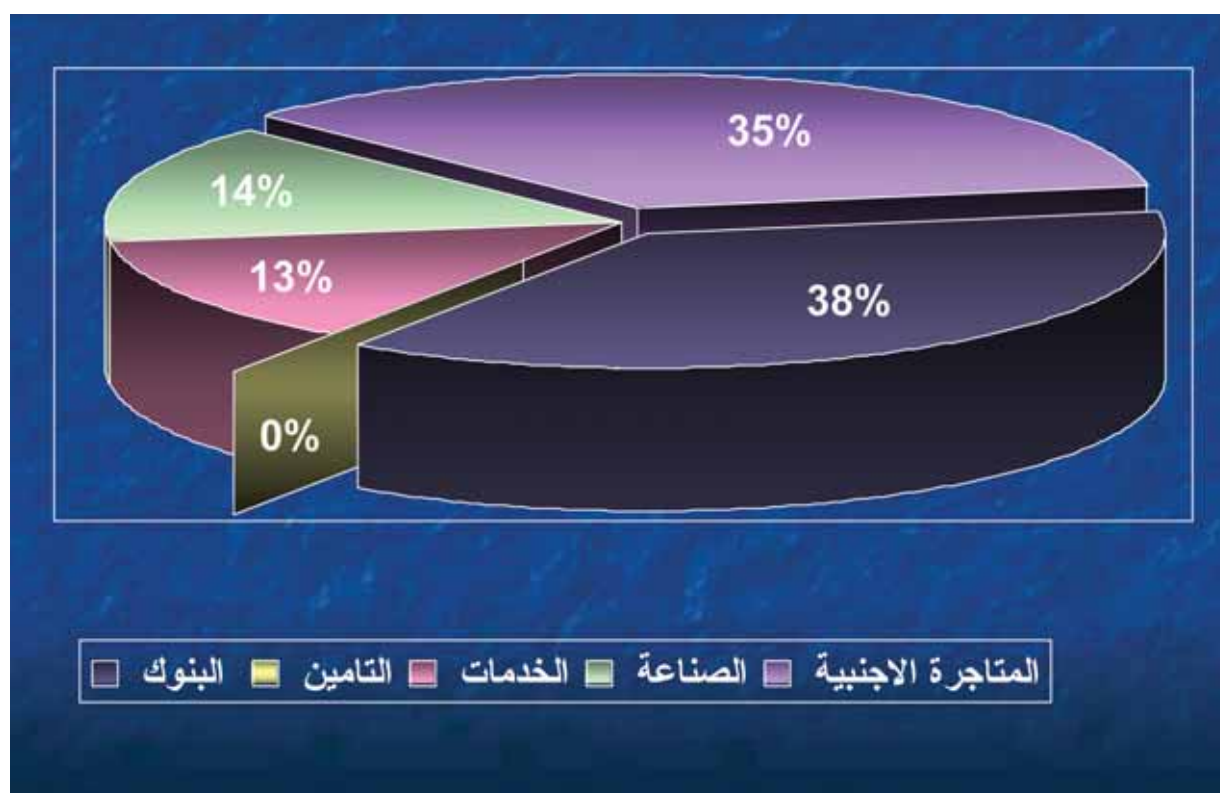
الاستثمارات في الاسهم



محفظة المتاجرة

الرقم	القطاع	النسبة	المبلغ (مليون)
١	البنوك	٣٧,٣٪	٣١,٩
٢	التأمين	٠,٠١٧٪	٠,٠١٥
٣	الخدمات	١٣,٢٪	١١,٣
٤	الصناعة	١٤,٣٪	١٢,٣
❖	مجموع محفظة المتاجرة الأردنية	٦٤,٩٪	٥٥,٥١٥
٥	المتاجرة الأجنبية	٣٥,١٪	٣٠
	المجموع الكلي	١٠٠٪	٨٥,٥١٥

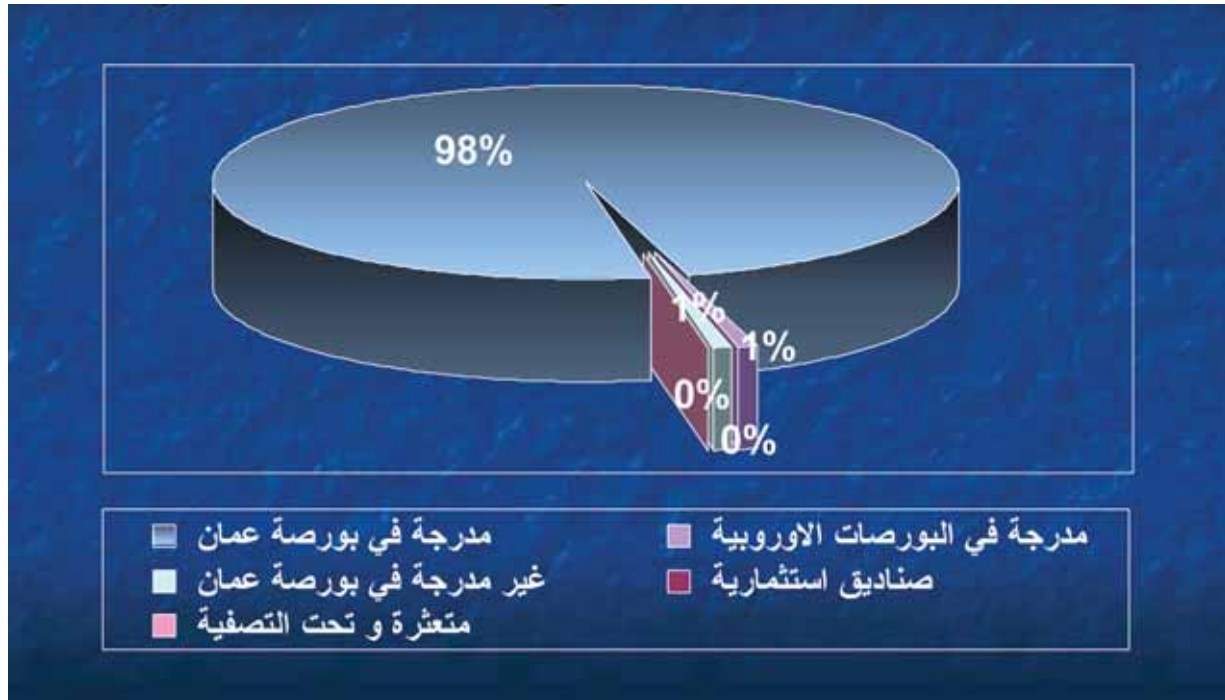
محفظة المتاجرة



محفظة الاستثمارات المتاحة للبيع موزعة حسب الادراج

الرقم	موجودات مالية متاحة للبيع بالصافي	القيمة (بالمليون)	النسبة
١	مدرجة في بورصة عمان	٢٥٢٢,٩	٩٨,٤٧%
٢	غير مدرجة في بورصة عمان	٢٠,٢	٠,٧٩%
٣	مدرجة في البورصات الاوروبية	١٨,٦	٠,٧٣%
٤	صناديق استثمارية	٠,٥٠٦	٠,٠٢%
٥	متعثرة وشركات تحت التصفية	٠,٠٠٠	٠
	المجموع الكلي	٢٥٦٢,٢	١٠٠%

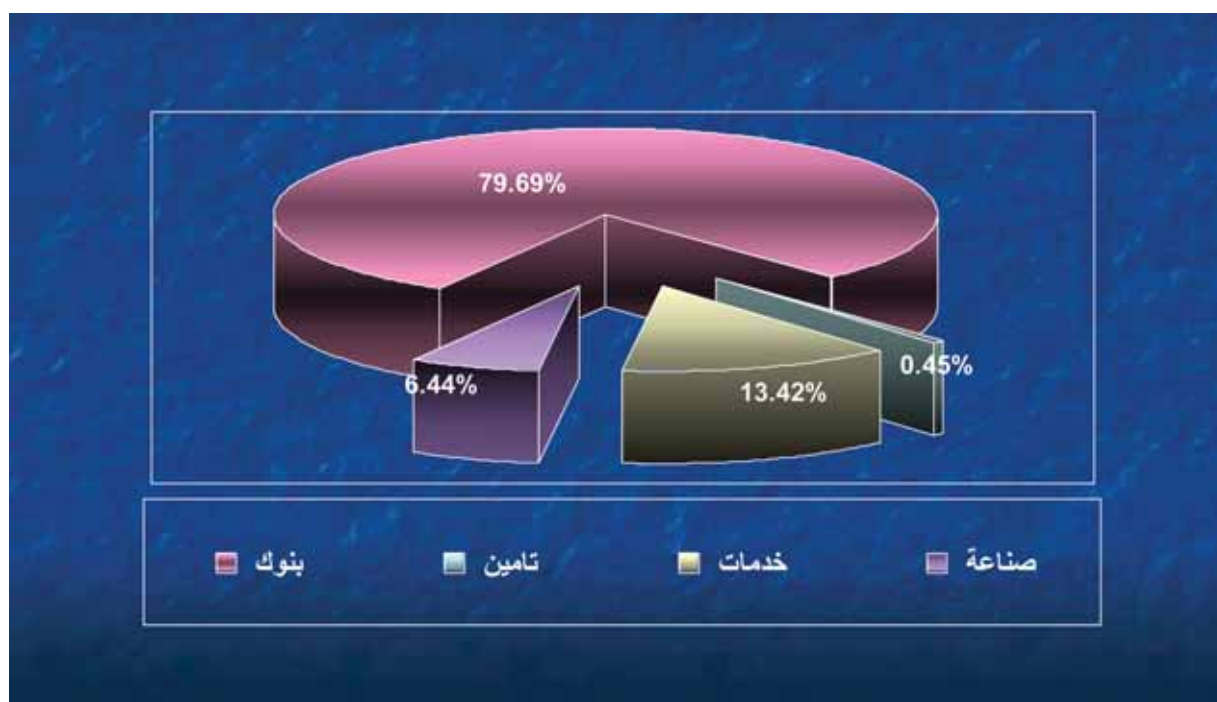
محفظة الاستثمارات المتاحة للبيع موزعة حسب الادراج



محفظة الاستثمارات المتاحة للبيع موزعة حسب القطاع

الرقم	القطاع	المبلغ (بالمليون)	النسبة
١	بنوك	٢٠٤٢	٧٩,٧٪
٢	تأمين	١١,٥	٠,٤٥٪
٣	خدمات	٣٤٣,٨	١٣,٤٢٪
٤	صناعة	١٦٤,٩	٦,٤٤٪
	المجموع	٢٥٦٢,٢	١٠٠٪

محفظة الاستثمارات المتاحة للبيع موزعة حسب القطاع



المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي - الوحدة الاستثمارية
البيانات المالية الموحدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥
مع تقرير مدققي الحسابات

المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي - الوحدة الاستثمارية

بيان الموجودات والمطلوبات

كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

(بآلاف الدنانير الأردنية)

٢٠٠٤	٢٠٠٥	ايضاحات	الموجودات
معدلة إيضاح (٢)			
٤٥	٣٠١		نقد وأرصدة لدى البنك المركزي الأردني
٣٧٤,٤٦٠	٣٢١,٨٠٣	٣	أرصدة لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
٣٤,٦٣٩	١٠,٣١٨	٤	إيداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
-	٨٥,٤٦٩	٥	موجودات مالية للمتاجرة
٦٥,٦٥٦	٩٢,٤٩٣	٦	قروض وديون ممنوحة - صافي
١,١٤١,١٢٨	٢,٥٦٢,٢٢٦	٧	موجودات مالية متوفرة للبيع
٦٦٢,٢٠٢	٧٧١,٤٢٢	٩	موجودات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، صافي
٩٩,٨١٨	١٣٥,٣٥٩	١٠	استثمارات في شركات حليفة
٣١,٤٣٢	٣١,٣٦٢	١١	استثمارات في شركات تابعة
١٥,١٠٧	٢٠,٨٨٥	١٢	ذمم شركات تابعة
١,١٦١	٣٧١	١٣	ممتلكات ومعدات - صافي
٣١,٥٩٢	٢٩,٧٨٩	١٤	استثمارات عقارية - صافي
٦١٤	١,٣٠١		استثمارات في مشاريع سياحية
٧,٥٢٨	١٦,٢٤١	١٥	موجودات أخرى
٢,٤٦٥,٣٨٢	٤,٠٧٩,٣٤٠		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
			المطلوبات -
٢٦,١٠٠	-	١٦	التزامات مقابل اتفاقيات إعادة شراء
٢,٤١٤	٢,٥١٨	١٧	مطلوبات أخرى
٢٨,٥١٤	٢,٥١٨		مجموع المطلوبات
			حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي -
١,٧٢٣,٣٤٨	١,٨٦٦,٨٦٥		جاري المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
٦٣٠,١١٤	١,٩٨٦,٧٨١	١٨	التغير المتراكم في القيمة العادلة، صافي
٨٣,٤٠٦	٢٢٣,١٧٦		فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة
٢,٤٣٦,٨٦٨	٤,٠٧٦,٨٢٢		مجموع حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
٢,٤٦٥,٣٨٢	٤,٠٧٩,٣٤٠		مجموع المطلوبات وحقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي

المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي - الوحدة الاستثمارية

بيان الإيرادات والمصروفات

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

(بآلاف الديناري الأردني)

٢٠٠٤	٢٠٠٥	إيضاحات
معدلة إيضاح (٢)		
٣٩,٧٣٩	٥١,٥٢٣	١٩ الفوائد الدائنة
-	٦٧,٥٩٧	٢٠ أرباح موجودات مالية للمتاجرة
٥,٤١٥	٤٢,٣٣٠	٢١ أرباح موجودات مالية متوفرة للبيع
١٧,٤١٩	٢٧,٤٤٩	أرباح استثمارات في شركات تابعة وحليفة
١,٥٠٨	١٤,٩٣٦	٢٢ أرباح استثمارات عقارية، صافي
٢٠,٠٥٨	٢١,٤١٧	٢٣ أرباح توزيعات
٦٣٤	٥٣١	إيرادات أخرى
٨٤,٧٧٣	٢٢٥,٧٨٣	مجموع الإيرادات
٨٧٩	١,١٤٠	٢٤ مصاريف إدارية عمومية
-	١,٠١٣	عمولة بيع وشراء موجودات مالية للمتاجرة
٤٨٨	٤٥٤	مصاريف أخرى
١,٣٦٧	٢,٦٠٧	مجموع المصروفات
٨٣,٤٠٦	٢٢٣,١٧٦	زيادة الإيرادات عن المصروفات

المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي - الوحدة الاستثمارية
بيان التغيرات في حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥
(بآلاف الديناري الأردني)

إجمالي حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي	ربح السنة	جاري المؤسسة	
		التغير المتراكم في القيمة العادلة	العامة للضمان الاجتماعي
٢,٤٣٦,٨٦٨	٨٣,٤٠٦	٦٣٠,١١٤	١,٧٢٣,٣٤٨
٨٦,٠٨٠	-	-	٨٦,٠٨٠
-	(٨٣,٤٠٦)	-	٨٣,٤٠٦
(١,٠١٤)	-	-	(١,٠١٤)
١,٣٨٩,١٨٤	-	١,٣٨٩,١٨٤	-
(٣٢,٥١٧)	-	(٣٢,٥١٧)	-
(٢٤,٩٥٥)	-	-	(٢٤,٩٥٥)
٢٢٣,١٧٦	٢٢٣,١٧٦	-	-
٤,٠٧٦,٨٢٢	٢٢٣,١٧٦	١,٩٨٦,٧٨١	١,٨٦٦,٨٦٥
١,٩٢١,٨٢٨	٥٤,٥٩٨	١٤٩,٣٦٠	١,٧١٧,٨٧٠
-	-	٥٠,١٩٧	(٥٠,١٩٧)
٩,١٤٢	-	-	٩,١٤٢
٥٧٥	-	٥٧٥	-
(٧٤,٥٧٩)	-	-	(٧٤,٥٧٩)
١,٨٥٦,٩٦٦	٥٤,٥٩٨	٢٠٠,١٣٢	١,٦٠٢,٢٣٦
٦٧,٠٢١	-	-	٦٧,٠٢١
-	(٥٤,٥٩٨)	-	٥٤,٥٩٨
(٥١٢)	-	-	(٥١٢)
٤٣٣,١٢٤	-	٤٣٣,١١٩	٥
(٣,١٣٧)	-	(٣,١٣٧)	-
٨٣,٤٠٦	٨٣,٤٠٦	-	-
٢,٤٣٦,٨٦٨	٨٣,٤٠٦	٦٣٠,١١٤	١,٧٢٣,٣٤٨

الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠٠٥
مبالغ نقدية محولة خلال السنة
ربح السنة السابقة المحول للمؤسسة
التغير في الحساب الجاري للمؤسسة
العامة للضمان الاجتماعي
التغير المتراكم في القيمة العادلة بالصافي
صافي أرباح متحققة منقولة لبيان الدخل
إلغاء أثر حسابات الفنادق
والاستراحات والشركة الوطنية
زيادة الإيرادات عن المصروفات

الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠٠٤

تعديلات:

أثر تطبيق معيار المحاسبة الدولي (٣٩)
أثر تطبيق معيار المحاسبة الدولي (٢٧)
حصة المؤسسة في التغير المتراكم في
القيمة العادلة للشركات الحليفة عن
العام ٢٠٠٣
إلغاء أثر حسابات الفنادق
والاستراحات والشركة الوطنية

الرصيد المعدل كما في أول كانون
الثاني ٢٠٠٤

مبالغ نقدية محولة خلال السنة
ربح السنة السابقة المحول للمؤسسة
التغير في الحساب الجاري للمؤسسة
العامة للضمان الاجتماعي
التغير المتراكم في القيمة العادلة بالصافي
صافي أرباح متحققة منقولة لبيان الدخل
زيادة الإيرادات عن المصروفات

الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠٠٥

المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي - الوحدة الاستثمارية

بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

(بآلاف الدنانير الأردنية)

٢٠٠٤	٢٠٠٥	ايضاحات
معدلة إيضاح (٢)		التدفق النقدي من عمليات التشغيل
٨٣,٤٠٦	٢٢٣,١٧٦	زيادة الإيرادات عن المصروفات
٢١٢	٩١	تعديلات لبنود غير نقدية:-
(١٧,٦٤٥)	(٢٧,٤٤٩)	استهلاكات وإطفاءات
-	(٣٦,٧٩٨)	حصة الوحدة من ارباح شركات حليفة
(٣,١٣٢)	(٣٢,٥١٧)	(أرباح) خسائر موجودات مالية محددة بالقيمة العادلة من
٢٠٧	-	خلال بيان الدخل غير متحققة
(١,٥١٤)	(١٤,٧٦٢)	(أرباح) خسائر متحققة من التغير التراكم في القيمة العادلة
٦١,٥٣٤	١١١,٧٤١	ناجمة عن بيع موجودات مالية متوفرة للبيع
		خسائر تدني موجودات مالية متوفرة للبيع
		(أرباح) خسائر متحققة من بيع استثمارات عقارية
		الربح قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات
		التغير في الموجودات والمطلوبات -
(٢٧,٩٦٠)	٢٤,٣٢١	النقص (الزيادة) في الايداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
-	(٤٢,٠٣٩)	النقص (الزيادة) في موجودات مالية للمتاجرة
١,١٩٥	(٢٦,٨٣٦)	النقص (الزيادة) في قروض وديون ممنوحة
(٧٢)	(٥,٧٧٧)	النقص (الزيادة) في ذمم شركات تابعة
٩١٦	(٨,٧١٥)	النقص (الزيادة) في الموجودات الأخرى
٢٦,١٠٠	(٢٦,١٠٠)	الزيادة (النقص) في التزامات مقابل اتفاقيات اعادة شراء
١,٠٢٤	١٠٤	الزيادة (النقص) في مطلوبات أخرى
٦٢,٧٣٧	٢٦,٦٩٩	صافي التدفق النقدي من عمليات التشغيل
		التدفق النقدي من عمليات الاستثمار
(٨١,٧٩٥)	(١٠٩,٢٢٠)	(شراء) بيع موجودات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق
(١٠٤,٣٠٧)	(١٤,٣٤٧)	(شراء) بيع موجودات مالية متوفرة للبيع
(١٤,٢٠٦)	(١٣,٨٥٧)	(شراء) بيع استثمارات في شركات حليفة
٤,٩١٥	١١,٤٤٣	أرباح توزيعات من شركات حليفة
٤,٧٨٥	(١٣,٢٨٥)	(شراء) بيع استثمارات عقارية
(١٥٠)	٦٩٩	(شراء) بيع ممتلكات ومعدات
(٣٨)	٧٠	بيع (شراء) استثمارات في شركات تابعة
(٦١٤)	(٦٨٧)	استثمارات في مشاريع سياحية
(١٩١,٤١٠)	(١٣٩,٢١١)	صافي التدفق النقدي من عمليات الاستثمار
		التدفق النقدي من عمليات التمويل
(٢٨,٥١٠)	(٢٥,٩٦٩)	جاري المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
٦٧,٠٢١	٨٦,٠٨٠	مبالغ نقدية محولة من المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
٣٨,٥١١	٦٠,١١١	صافي التدفقات النقدية من عمليات التمويل
(٩٠,١٦٢)	(٥٢,٤٠١)	صافي (النقص) الزيادة في النقد وما في حكمه
٤٦٤,٦٦٧	٣٧٤,٥٠٥	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٣٧٤,٥٠٥	٣٢٢,١٠٤	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

٢٥

المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي - الوحدة الاستثمارية
البيانات المالية الموحدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥
مع تقرير مدققي الحسابات

إلى عطفة الرئيس والسادة أعضاء هيئة الوحدة الاستثمارية المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي - الوحدة الاستثمارية عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

لقد دققنا بيان الموجودات والمطلوبات المرفق للمؤسسة العامة للضمان الاجتماعي - الوحدة الاستثمارية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ وبيان الإيرادات والمصروفات الموحد، التغييرات في حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي الموحد والتدفقات النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ. ان هذه البيانات المالية هي من مسؤولية مجلس ادارة الوحدة وأن مسؤوليتنا هي ابداء الرأي حول هذه البيانات المالية استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها. هذا وقد تم تدقيق البيانات المالية للسنة المنتهية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٤ من قبل مدقق حسابات آخر وكان قد أصدر تقريره المتحفظ حولها بتاريخ ٦ تشرين الأول ٢٠٠٥ والمتعلق بعدم أخذ الانخفاض في قيمة الاستثمار في البنك التجاري الأردني، هذا ولا يشمل تقرير المدقق التعديلات وإعادة التبويب المبينة في إيضاح (٢).

لقد جرى تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب أن نقوم بتخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية لا تتضمن أية أخطاء جوهرية. وتشتمل إجراءات التدقيق على فحص عينات من المستندات والأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية، كما تشتمل على تقييم للأسس المحاسبية المطبقة وللتقديرات الهامة التي استندت إليها الإدارة وكذلك تقييم شامل لعرض البيانات المالية. وفي اعتقادنا أن ما قمنا به من تدقيق يوفر أساساً معقولاً يمكننا من إبداء الرأي.

كما هو مبين في إيضاح (١١) لم يؤخذ الانخفاض في قيمة الاستثمار في أسهم البنك التجاري والبالغ ٣٢٩٢٣١٨ دينار و٤٨٨٥٣٢٤ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ و ٢٠٠٤ على التوالي مما أدى إلى زيادة قيمة الاستثمار وأرباح الاستثمار.

ان البيانات المالية الموحدة لا تتضمن موجودات و مطلوبات فندق عمان الشام كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ و ٢٠٠٤ ونتائج اعماله للسنتين المنتهيتين في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ و ٢٠٠٤ وذلك لعدم توفرها حتى تاريخ اعداد هذه البيانات.

في رأينا، وباستثناء تأثير ما هو وارد في الفقرتين السابقتين، أن البيانات المالية المشار إليها أعلاه تظهر بعدالة، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد للمؤسسة العامة للضمان الاجتماعي - الوحدة الاستثمارية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ وبيان إيراداتها ومصروفاتها وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية.

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

٢٠٠٦

المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي - الوحدة الاستثمارية
بيان الموجودات والمطلوبات الموحد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥
(بآلاف الدنانير الأردنية)

٢٠٠٤	٢٠٠٥	ايضاحات	الموجودات
معدلة إيضاح (٢)			
٤٥	٣٠١		تقد وأرصدة لدى البنك المركزي الأردني
٣٨٦,٩٥٤	٣٣٧,٩٦٧	٣	أرصدة لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
٣٤,٦٣٩	١٠,٣١٨	٤	إيداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
٨,١١٠	١٠٠,٢١٢	٥	موجودات مالية للمتاجرة
٦٥,٦٥٦	٩٢,٤٩٣	٦	قروض وديون ممنوحة - صافي
١,١٤١,٤٧٢	٢,٥٦٢,٥٩٦	٧	موجودات مالية متوفرة للبيع
٦٦٢,٤٠٢	٧٧١,٦٢٢	٩	موجودات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، صافي
١٠٣,١٦٢	١٣٩,٨٣٧	١٠	استثمارات في شركات حليفة
٤٧,٠٣٧	٢٢,٩٢٢		مشاريع تحت التنفيذ
٦,٠٥٥	٧,٦٣١		المخزون
٥١,٦٥٨	١٠٥,٨٦٤	١١	ممتلكات ومعدات - صافي
٣١,٥٩٢	٢٩,٧٨٩	١٢	استثمارات عقارية - صافي
٦١٤	١,٣٠١		استثمارات في مشاريع سياحية
٢,٦٦٧	٢,٢٦٧	١٣	موجودات غير ملموسة
١٣,٢٩٣	٢٤,٤٦٠	١٤	موجودات أخرى
٢,٥٥٥,٣٥٦	٤,٢٠٩,٥٨٠		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
			المطلوبات -
٢٦,١٠٠	-	١٥	التزامات مقابل اتفاقيات إعادة شراء
٩٥٥	١,٣٣٣		مخصص ضريبة الدخل
-	٥٩٤		مطلوبات ضريبية مؤجلة
٥٩٣	٦٤٩		مخصص تعويض نهاية الخدمة
٦,٣٢٩	١٠,١٨٥	١٦	مطلوبات أخرى
٤٠٣	٥٤٥		ذمم أطراف ذات علاقة
٣٤,٣٨٠	١٣,٣٠٦		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
			حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي -
١,٧٨٨,٧٨٥	١,٩٥٨,٦٧٦		جاري المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
٦٣٠,١١٤	١,٩٨٦,٧٨١	١٧	التغير المتراكم في القيمة العادلة - صافي
٨٤,٨٢٠	٢٢٧,٩٢٨		فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة
٢,٥٠٣,٧١٩	٤,١٧٣,٣٨٥		مجموع حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
١٧,٢٥٧	٢٢,٨٨٩		حقوق الأقلية
٢,٥٢٠,٩٧٦	٤,١٩٦,٢٧٤		مجموع حقوق الملكية
٢,٥٥٥,٣٥٦	٤,٢٠٩,٥٨٠		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة من ١ إلى رقم ٣٦ تشكل جزء من هذه البيانات المالية

المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي - الوحدة الاستثمارية

بيان الإيرادات والمصروفات الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

(بآلاف الدينار الأردني)

٢٠٠٤	٢٠٠٥	إيضاحات
معدلة إيضاح (٢)		
١٧,٠٩٦	١٩,٦٩٦	المبيعات
٧,٦٢٤	١٢,٠٣٣	إيرادات الفنادق و الاستراحات
١٣,٥٥٩	١٨,٦٦٣	إيرادات الخدمات
٣٨,٢٧٩	٥٠,٣٩٢	اجمالي الإيرادات
٢٢,٥٢٣	٢٨,٦٣٤	تكاليف الإيرادات
١٥,٧٥٦	٢١,٧٥٨	صافي الإيرادات التشغيلية
٤٠,٠١٠	٥١,٨٥٥	١٨ الفوائد الدائنة
٣,١٤٣	٧٦,١٥٩	١٩ أرباح موجودات مالية للمتاجرة
٥,٤١٥	٤٢,٣٣٠	٢٠ أرباح موجودات مالية متوفرة للبيع
١٧,٤٢٦	٢٨,٥٨٢	أرباح استثمارات في شركات حليفة
١,٥٠٨	١٤,٩٣٦	أرباح استثمارات عقارية، صافي
١٧,٣٤٧	١٩,١١٨	أرباح توزيعات
٩٢٧	١,١٣٧	إيرادات أخرى
١٠١,٥٣٢	٢٥٥,٨٧٥	مجموع الإيرادات
٩,٩٣٨	١٥,٢٤١	٢٢ مصاريف إدارية عمومية
١,٤٢٣	١,٨٥٢	مصاريف بيع وتوزيع
-	١,٠١٣	عمولة بيع وشراء موجودات مالية للمتاجرة
٦٤٣	٦٢١	مصاريف أخرى
١٢,٠٠٤	١٨,٧٢٧	مجموع المصروفات
٨٩,٥٢٨	٢٣٧,١٤٨	زيادة الإيرادات عن المصروفات
٩٤٥	١,٨٢٠	ضريبة الدخل
٨٨,٥٨٣	٢٣٥,٣٢٨	صافي زيادة الإيرادات عن المصروفات
		ويعود إلى:
٨٤,٨٢٠	٢٢٧,٩٢٨	المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي الوحدة الاستثمارية
٣,٧٦٣	٧,٤٠٠	حقوق الأقلية
٨٨,٥٨٣	٢٣٥,٣٢٨	

إن الإيضاحات المرفقة من ١ إلى رقم ٣٦ تشكل جزء من هذه البيانات المالية

المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي - الوحدة الاستثمارية
بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥
(بآلاف الدنانير الأردنية)

الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠٠٥	جاري المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي		التغير المتراكم في القيمة العادلة		مجموع حقوق المؤسسة العامة	
	الاجتماعي	الاقتصادية	القيمة العادلة	في	للمؤسسة العامة	للمؤسسة العامة
الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠٠٥	١,٧٨٨,٧٨٥	٦٣٠,١١٤	٨٤,٨٢٠	٢,٥٠٣,٧١٩	١٧,٢٥٧	٢,٥٢٠,٩٧٦
مبالغ نقدية محولة خلال السنة	٨٦,٠٨٠	-	-	٨٦,٠٨٠	-	٨٦,٠٨٠
ربح السنة السابقة المحول للمؤسسة	٨٤,٨٢٠	-	(٨٤,٨٢٠)	-	-	-
التغير في الحساب الجاري للمؤسسة العامة للضمان الاجتماعي	(١,٠٠٩)	-	-	(١,٠٠٩)	-	(١,٠٠٩)
التغير المتراكم في القيمة العادلة بالصافي	-	١,٣٨٩,١٨٤	-	١,٣٨٩,١٨٤	-	١,٣٨٩,١٨٤
صافي أرباح متحققة منقولة لبيان الدخل	-	(٣٢,٥١٧)	-	(٣٢,٥١٧)	-	(٣٢,٥١٧)
زيادة الإيرادات عن المصروفات	-	-	٢٢٧,٩٢٨	٢٢٧,٩٢٨	٧,٤٠٠	٢٣٥,٣٢٨
أخرى	-	-	-	-	(١,٧٦٨)	(١,٧٦٨)
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥	١,٩٥٨,٦٧٦	١,٩٨٦,٧٨١	٢٢٧,٩٢٨	٤,١٧٣,٣٨٥	٢٢,٨٨٩	٤,١٩٦,٢٧٤
الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠٠٤	١,٧١٧,٨٧٠	١٤٩,٣٦٠	٥٥,٣٠١	١,٩٢٢,٥٣١	١٥,٦٧٧	١,٩٣٨,٢٠٨
تعديلات:						
أثر تطبيق معيار المحاسبة الدولي (٢٩)	(٥٠,١٩٧)	٥٠,١٩٧	-	-	-	-
حصصة المؤسسة في التغير المتراكم في القيمة العادلة للشركات الحليفة عن العام ٢٠٠٣	-	٥٧٥	-	٥٧٥	-	٥٧٥
الرصيد المعدل كما في أول كانون الثاني ٢٠٠٤	١,٦٦٧,٦٧٣	٢٠٠,١٣٢	٥٥,٣٠١	١,٩٢٣,١٠٦	١٥,٦٧٧	١,٩٣٨,٧٨٣
مبالغ نقدية محولة خلال السنة	٦٧,٠٢١	-	-	٦٧,٠٢١	-	٦٧,٠٢١
ربح السنة السابقة المحول للمؤسسة	٥٥,٣٠١	-	(٥٥,٣٠١)	-	-	-
التغير في الحساب الجاري للمؤسسة العامة للضمان الاجتماعي	(١,٢١٥)	-	-	(١,٢١٥)	-	(١,٢١٥)
التغير المتراكم في القيمة العادلة بالصافي	٥	٤٣٣,١١٩	-	٤٣٣,١٢٤	-	٤٣٣,١٢٤
صافي أرباح متحققة منقولة لبيان الدخل	-	(٣,١٣٧)	-	(٣,١٣٧)	-	(٣,١٣٧)
زيادة الإيرادات عن المصروفات	-	-	٨٤,٨٢٠	٨٤,٨٢٠	٣,٧٦٣	٨٨,٥٨٣
أخرى	-	-	-	-	(٢,١٨٣)	(٢,١٨٣)
الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠٠٥	١,٧٨٨,٧٨٥	٦٣٠,١١٤	٨٤,٨٢٠	٢,٥٠٣,٧١٩	١٧,٢٥٧	٢,٥٢٠,٩٧٦

إن الإيضاحات المرفقة من ١ إلى رقم ٣٦ تشكل جزء من هذه البيانات المالية

المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي - الوحدة الاستثمارية
بيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥
(بآلاف الدنانير الأردنية)

٢٠٠٤	٢٠٠٥	إيضاحات
معدلة إيضاح (٢)		
٨٤,٨٢٠	٢٢٩,٧١٤	التدفق النقدي من عمليات التشغيل
		زيادة الإيرادات عن المصروفات قبل الضريبة
		تعديلات لبنود غير نقدية:-
٢,٧٦٨	٥,٤٣٤	استهلاكات وإطفاءات
(١٧,٤٢٦)	(٢٨,٥٨٢)	حصة الوحدة من ارباح شركات حليفة
(٦٦)	(٤٥,٠٨٥)	(أرباح) خسائر موجودات مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل غير متحققة
(٣,١٣٢)	(٣٢,٥١٧)	(أرباح) خسائر متحققة من التغير المتراكم في القيمة العادلة ناجمة عن بيع موجودات مالية متوفرة للبيع
٢٠٧	-	خسائر تدني موجودات مالية متوفرة للبيع
(١,٥١٤)	(١٤,٧٦٢)	(أرباح) خسائر متحققة من بيع استثمارات عقارية
٦٥,٦٥٧	١١٤,٢٠٢	الربح قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات
		التغير في الموجودات والمطلوبات -
(٢٧,٩٥٩)	٢٤,٣٢١	النقص (الزيادة) في الايداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
(٤,٦٤١)	(٤٧,٠١٧)	النقص (الزيادة) في موجودات مالية للمتاجرة
٢٤,٦٧٨	(٢٦,٨٣٧)	النقص (الزيادة) في قروض وديون ممنوحة
(١٥,٤٣٧)	(١٠,٧٦٧)	النقص (الزيادة) في الموجودات الأخرى
(١,٧٥٧)	(١,٥٧٦)	النقص (الزيادة) في المخزون
(١٥,١٣٠)	٢٣,٤٣٦	النقص (الزيادة) في مشاريع تحت التنفيذ
٢٦,١٠٠	(٢٦,١٠٠)	الزيادة (النقص) في التزامات مقابل اتفاقيات اعادة شراء
٧٦١	٢,٧١٩	الزيادة (النقص) في مطلوبات أخرى
٥٢,٢٧٢	٥٢,٣٨١	صافي التدفق النقدي من عمليات التشغيل
		التدفق النقدي من عمليات الاستثمار
(٨١,٩٩٥)	(١٠٩,٢٢٠)	(شراء) بيع موجودات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق
(٤٣,٥٧٠)	(١٤,٦٣٤)	(شراء) بيع موجودات مالية متوفرة للبيع
(٢٥,٢٤٥)	(٦,٦١٢)	(شراء) بيع استثمارات في شركات حليفة
٤,٩١٥	١١,٤٤٣	أرباح توزيعات من شركات حليفة
١٩,٦٢٣	(١٣,٢٨٥)	(شراء) بيع استثمارات عقارية
(٣٧,٦٠٠)	(٦٠,٣٩١)	(شراء) بيع ممتلكات ومعدات
(٦١٤)	(٦٨٧)	استثمارات في مشاريع سياحية
(١٦٤,٤٨٦)	(١٩٣,٣٨٦)	صافي التدفق النقدي من عمليات الاستثمار
		التدفق النقدي من عمليات التمويل
(٥٠,٥٨٢)	٤٢٠	جاري المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
٦٧,٠٢١	٨٦,٠٨٠	مبالغ نقدية محولة من المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
١,٥٨٠	٥,٦٣٢	التغير في حقوق الأقلية
-	١٤٢	أطراف ذات علاقة
١٨,٠١٩	٩٢,٢٧٤	صافي التدفقات النقدية من عمليات التمويل
(٩٤,١٩٤)	(٤٨,٧٣١)	صافي (النقص) الزيادة في النقد وما في حكمه
٤٨١,١٩٣	٣٨٦,٩٩٩	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٣٨٦,٩٩٩	٣٣٨,٢٦٨	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

٢٥

إن الإيضاحات المرفقة من ١ إلى رقم ٣٦ تشكل جزء من هذه البيانات المالية

المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي - الوحدة الاستثمارية

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

(١) عام

تأسست الوحدة الاستثمارية في المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي بموجب نظام استثمار اموال المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي رقم (١١١) لسنة ٢٠٠١ الصادر بمقتضى المادة (٧٦) من قانون الضمان الاجتماعي رقم (١٩) لسنة ٢٠٠١ وقد تم اعتبار الأول من كانون الثاني ٢٠٠٣ تاريخ مباشرة الوحدة لاعمالها حيث تم نقل ارصدة حسابات الاستثمارات والحسابات الاخرى المتعلقة بها بذلك التاريخ من سجلات المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي الى سجلات الوحدة بموجب قرار مجلس ادارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي رقم ٢٠٠٣/١ بتاريخ ٢ كانون الثاني ٢٠٠٣.

تهدف الوحدة الى ادارة استثمارات المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي وتتولى الوحدة في سبيل تحقيق اهدافها القيام بالمهام التالية:

- تأسيس المشاريع بالتعاون مع القطاعين العام والخاص والمساهمة في المشاريع القائمة ذات الجدوى الاقتصادية.
- شراء وبيع الاسناد والسندات والاذونات وغيرها من الاوراق المالية والاكتتاب فيها.
- الايداع النقدي لدى الجهاز المصرفي وبعوائد مناسبة.
- المساهمة في صناديق الاستثمار المشترك.
- المساهمة في تمويل المشاريع الوطنية ذات الجدوى الاقتصادية من خلال تقديم القروض طويلة الاجل ومقابل ضمانات مناسبة.
- شراء وبيع وتطوير الاراضي والمباني لغايات التملك او المشاركة او الاستثمار او المتاجرة.
- القيام باي أنشطة استثمارية تقرها الهيئة ويعتمدها المجلس.
- اجراء دراسات الجدوى الاقتصادية للمشاريع التي تنوي الاستثمار بها ولها في هذا المجال الاستعانة بدور الخبرة واصحاب الاختصاص.
- متابعة اداء ممثلي المؤسسة في الشركات التي تساهم فيها، ورفع تقارير عن اداء هذه الشركات مشفوعة بتوصياتها الى الهيئة.

(٢) أهم السياسات المحاسبية

أسس إعداد البيانات المالية

- تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية للمتاجرة والموجودات المالية المتوفرة للبيع والمستقات المالية التي تظهر بالقيمة العادلة بتاريخ البيانات المالية.
- ان الدينار الأردني هو عملة اظهار البيانات المالية الموحدة والذي يمثل العملة الرئيسية للوحدة. ويتم تقريب جميع المبالغ إلى أقرب ألف، إلا إذا ورد عكس ذلك.

توافق البيانات المالية الموحدة

تم إعداد البيانات المالية الموحدة للوحدة الاستثمارية والشركات التابعة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية. التغييرات في السياسات المحاسبية ان السياسات المحاسبية المتبعة للسنة متماثلة مع السياسات المحاسبية التي تم اتباعها في السنة السابقة باستثناء ان الوحدة الاستثمارية قامت بتطبيق التعديلات على معايير المحاسبة الدولية ومعايير التقارير المالية الدولية الجديدة السارية المفعول اعتباراً من اول كانون الثاني ٢٠٠٥.

تعديلات وإعادة تبويب أرقام البيانات المالية

تم إعادة تبويب وتعديل أرقام البيانات المالية لعام ٢٠٠٤ بأثر رجعي وفيما يلي أثر هذه التعديلات على البيانات المالية لعام ٢٠٠٤:

الفرق	بعد التعديل	قبل التعديل	
(٣٣٨)	٣٧٤,٤٦٠	٣٧٤,٧٩٨	أرصدة لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
(١,٤٨٣)	٦٥,٦٥٦	٦٧,١٣٩	قروض وديون ممنوحة- صافي
١,٨١٣	٧,٥٢٧	٥,٧١٤	موجودات أخرى
(٧)	٢,٤١٣	٢,٤٢١	مطلوبات أخرى
(٥٠,١٩٢)	٦٣٠,١١٤	٥٧٩,٩٢٢	التغير المتراكم في القيمة العادلة، صافي
٥٠,١٩٧	١,٦٦٧,٦٧٣	١,٧١٧,٨٧٠	جاري المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي

- تم إعادة تصنيف مبلغ ٣٣٨ الف دينار والذي يمثل حوالة بنكية تم تنفيذها من قبل الوسيط (وسيط الأسهم) لصالح الوحدة الاستثمارية بعد ٣١ كانون الأول ٢٠٠٤، وقد تم تسجيلها ضمن حسابات ٢٠٠٤ علماً بأن الحوالة تم تنفيذها لاحقاً لتاريخ البيانات المالية.
- تم الاعتراف بفوائد مستحقة على قرض التجمع البنكي الخاص بشركة الغزل والنسيج لصالح الوحدة الاستثمارية والتي بلغت ١٣٠٠ (بالاف الدنانير) حيث تم تعليق هذه الفوائد نتيجة لتعثر شركة الغزل والنسيج عن السداد.
- تم تطبيق معيار المحاسبة الدولي (٣٩) المعدل والمتعلق بأثر تطبيق هذا المعيار لأول مرة حيث يتم تصنيف أثره من ضمن بند التغير المتراكم في القيمة العادلة بدل من الأرباح المدورة، حيث تم إعادة تصنيف مبلغ ٥٠١٩٧ (بالاف الدنانير) من حساب المؤسسة العامة للضمان ليصبح ضمن التغير المتراكم في القيمة العادلة.
- تم إعادة تبويب الفوائد المعلقة لتظهر بالصافي من إجمالي القروض والتسهيلات الاستثمارية.

استخدام التقديرات

إن إعداد البيانات المالية وتطبيق السياسات المحاسبية يتطلب من إدارة الوحدة الاستثمارية القيام بتقديرات واجتهادات تؤثر في مبالغ الموجودات والمطلوبات المالية والإفصاح عن الالتزامات المحتملة. كما أن هذه التقديرات والاجتهادات تؤثر في الإيرادات والمصاريف والمخصصات وكذلك في التغيرات في القيمة العادلة التي تظهر ضمن

حقوق الملكية. وبشكل خاص يتطلب من إدارة الوحدة الاستثمارية اصدار أحكام واجتهادات هامة لتقدير مبالغ التدفقات النقدية المستقبلية وأوقاتها. إن التقديرات المذكورة مبنية بالضرورة على فرضيات وعوامل متعددة لها درجات متفاوتة من التقدير وعدم التيقن وأن النتائج الفعلية قد تختلف عن التقديرات وذلك نتيجة التغيرات الناجمة عن أوضاع وظروف تلك التقديرات في المستقبل.

- في اعتقاد إدارة الوحدة الاستثمارية بأن تقديراتها ضمن البيانات المالية معقولة ومفصلة على النحو التالي:
- مخصص تدني القروض و الديون الممنوحة: يتم مراجعة مخصص الديون ضمن الأسس والأنظمة الداخلية.
- تقوم الإدارة بمراجعة دورية للموجودات المالية والتي تظهر بالكلفة لتقدير أي تدني في قيمتها ويتم أخذ التدني في بيان الإيرادات والمصروفات للسنة.
- يتم قيد تدني قيمة الاستثمارات العقارية استناداً إلى تقييمات عقارية حديثة معتمدة من قبل خبراء معتمدين لغايات احتساب التدني. ويعاد النظر في ذلك التدني بشكل دوري.
- مخصصات القضايا: لمواجهة أية التزامات قضائية يتم أخذ مخصصات لهذه الالتزامات استناداً لرأي المستشار القانوني للوحدة الاستثمارية.

توحيد البيانات المالية

تشمل البيانات المالية الموحدة المرفقة البيانات المالية للوحدة والشركات التابعة والتي تمارس الوحدة السيطرة على عملياتها التشغيلية والمالية وتمتلك الوحدة أكثر من ٥٠٪ من رأسمالها بالإضافة إلى الفنادق والاستراحات السياحية المملوكة بالكامل من قبل المؤسسة بعد إجراء تسوية للحسابات الجارية والمعاملات فيما بينها، ويتم اظهار حقوق الأقلية في حقوق الملكية ربح الشركات التابعة في بند مستقل في بيان الموجودات والمطلوبات وبيان الإيرادات والمصروفات على التوالي.

فيما يلي الشركات التابعة الأردنية التي تم توحيد حساباتها ضمن البيانات المالية المرفقة ونسبة المساهمة الفعلية في رأسمالها:

نسبة المساهمة	رأس المال المدفوع	
	(بالآلاف الدنانير)	
٥٥٪	٦,٠٠٠	شركة المؤسسة الصحفية الأردنية
٥٦,٥٪	٥,٠٠٠	شركة الأسواق الحرة الأردنية
٥٦,٣٪	١٠,٠٠٠	شركة الضمان للاستثمار
٩٨,٨٪	١٠	شركة راما للاستثمار
١٠٠٪	٢,٠٥٠	الشركة الوطنية للتنمية السياحية

وفيما يلي الفنادق والاستراحات السياحية التي تم توحيد حساباتها ضمن البيانات المالية المرفقة والمملوكة بالكامل من قبل المؤسسة:

رأس المال
المستثمر
(بالآلاف الدنانير)

١٠,٣٥٥	فندق عمرة كروان بلازا - عمان
٢,٩٩٢	منتجع كراون بلازا البتراء والاستراحة التابعة له
٥٠,٩٠٥	فندق انتركونتيننتال العقبة
-	فندق مادبا إن
٢,٨٩٦	الاستراحات السياحية

موجودات مالية للمتاجرة

- يتم تسجيل الموجودات المالية للمتاجرة بالقيمة العادلة عند الشراء، ويعاد تقييمها في تاريخ البيانات المالية بالقيمة العادلة ويتم تسجيل التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة في بيان الإيرادات والمصروفات في نفس فترة حدوث التغير بما فيها التغير في القيمة العادلة الناتجة عن فروقات تحويل بنود الموجودات غير النقدية بالعملات الأجنبية.
- يتم تسجيل الأرباح الموزعة أو الفوائد المتحققة في بيان الإيرادات والمصروفات.

قروض وديون ممنوحة

- يتم تكوين مخصص تدني للقروض والديون الممنوحة اذا تبين عدم إمكانية تحصيل المبالغ المستحقة للوحدة الاستثمارية وعندما يتوفر دليل موضوعي على ان حدثاً ما قد أثر سلباً على التدفقات النقدية المستقبلية للقروض والديون الممنوحة وعندما يمكن تقدير هذا التدني، وتسجل قيمة المخصص في بيان الإيرادات والمصروفات.
- يتم تعليق الفوائد والعمولات على القروض والديون الممنوحة غير العاملة الممنوحة للعملاء.
- يتم شطب القروض والديون الممنوحة المعد لها مخصصات في حال عدم جدوى الإجراءات المتخذة لتحصيلها بتنزيلها من المخصص ويتم تحويل أي فائض في المخصص الإجمالي - إن وجد - الى بيان الإيرادات والمصروفات، ويضاف المحصل من الديون السابق شطبها إلى الإيرادات.

موجودات مالية متوفرة للبيع

- يتم تسجيل الموجودات المالية المتوفرة للبيع بالقيمة العادلة مضافاً إليها مصاريف الاقتناء عند الشراء ويعاد تقييمها لاحقاً بالقيمة العادلة، ويظهر التغير في القيمة العادلة في بند مستقل ضمن حقوق الملكية. وفي حال بيع هذه الموجودات أو جزء منها أو حصول تدني في قيمتها يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر الناتجة عن ذلك في بيان الإيرادات والمصروفات بما في ذلك المبالغ المقيدة سابقاً في حقوق الملكية والتي تخص هذه الموجودات. يمكن استرجاع خسارة التدني التي تم تسجيلها سابقاً في بيان الإيرادات والمصروفات لأدوات الدين اذا ما تبين بموضوعية ان الزيادة في القيمة العادلة لتلك الأدوات قد حدثت في فترة لاحقة لتسجيل خسائر التدني، ولا يمكن استرجاع خسائر التدني في أسهم الشركات.
- يتم تسجيل الأرباح والخسائر الناجمة عن فروقات تحويل العملة الأجنبية لأدوات الدين (التي تحمل فوائد) ضمن الموجودات المالية المتوفرة للبيع في بيان الإيرادات والمصروفات. في حين يتم تسجيل فروقات تحويل

-
- العملة الاجنبية لادوات الملكية في بند التغير المتراكم في القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية.
 - يتم تسجيل الفوائد المكتسبة من الموجودات المالية المتوفرة للبيع في بيان الإيرادات والمصروفات باستخدام طريقة الفائدة الفعلية كما يسجل التدني في قيمة الموجودات في بيان الإيرادات والمصروفات عند حدوثه.
 - تظهر الموجودات المالية التي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه بالتكلفة ويتم تسجيل اي تدني في قيمتها في بيان الإيرادات والمصروفات.

موجودات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق

يتم تسجيل الموجودات المالية عند الشراء بالكلفة (القيمة العادلة) مضافاً اليها مصاريف الاقتناء، وتطفاً العلاوة / الخصم باستخدام طريقة الفائدة الفعلية، قيماً على أو لحساب الفائدة، وينزل أية مخصصات ناتجة عن التدني في قيمتها يؤدي الى عدم امكانية استرداد الاصل او جزء منه.

القيمة العادلة

- ان أسعار الإغلاق بتاريخ البيانات المالية في اسواق نشطة تمثل القيمة العادلة للموجودات والمشتقات المالية التي لها اسعار سوقية.
- في حال عدم توفر أسعار معلنة او عدم وجود تداول نشط لبعض الموجودات والمشتقات المالية او عدم نشاط السوق يتم تقدير قيمتها العادلة بعدة طرق منها:
- مقارنتها بالقيمة السوقية الحالية لأداة مالية مشابهة لها إلى حد كبير.
 - تحليل التدفقات النقدية المستقبلية وخصم التدفقات النقدية المتوقعة بنسبة مستخدمة في أداة مالية مشابهة لها.
 - نماذج تسعير الخيارات.

تهدف طرق التقييم الى الحصول على قيمة عادلة تعكس توقعات السوق وتأخذ بالإعتبار العوامل السوقية وأية مخاطر أو منافع متوقعة عند تقدير قيمة الموجودات المالية، وفي حال وجود موجودات مالية يتعذر قياس قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه يتم إظهارها بالتكلفة بعد تنزيل أي تدني في قيمتها.

التدني في قيمة الموجودات المالية

تقوم الوحدة الاستثمارية بمراجعة القيم المثبتة في السجلات للموجودات المالية في تاريخ البيانات المالية لتحديد فيما اذا كانت هنالك مؤشرات تدل على تدني في قيمتها افرادياً او على شكل مجموعة، وفي حالة وجود مثل هذه المؤشرات فانه يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد من اجل تحديد خسارة التدني.

يتم تحديد مبلغ التدني كما يلي:

- تدني قيمة الموجودات المالية التي تظهر بالتكلفة المطفأة: بناءً على تقدير التدفقات النقدية المخصومة بسعر الفائدة الفعلي الاصيل.
- تدني الموجودات المالية المتوفرة للبيع التي تظهر بالقيمة العادلة: يمثل الفرق بين القيمة المثبتة في السجلات والقيمة العادلة.

- تدني قيمة الموجودات المالية التي تظهر بالتكلفة: بناءً على القيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بسعر السوق الحالي للعائدات على موجودات مالية مشابهة.
يتم تسجيل التدني في القيمة في بيان الإيرادات والمصروفات كما يتم تسجيل اي وفر في الفترة اللاحقة نتيجة التدني السابق في الموجودات المالية في بيان الإيرادات والمصروفات باستثناء أسهم الشركات المتوفرة للبيع.

ممتلكات ومعدات

- تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة بعد تنزيل الاستهلاك المتراكم، ويتم استهلاك الممتلكات والمعدات (باستثناء الأراضي) عندما تكون جاهزة للإستخدام بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المتوقع لها باستخدام النسب السنوية التالية:

%	
٢	مباني
١٥	معدات واجهزة
١٠	أثاث ومفروشات
١٥	وسائط نقل
٢٣-١٥	أجهزة وبرامج الحاسب الآلي

- عندما يقل المبلغ الممكن استرداده من أي من الممتلكات والمعدات عن صافي قيمتها الدفترية فإنه يتم تخفيض قيمتها إلى القيمة الممكن استردادها وتسجل قيمة التدني في بيان الدخل.
- يتم مراجعة العمر الإنتاجي للممتلكات والمعدات في نهاية كل عام، فإذا كانت توقعات العمر الإنتاجي تختلف عن التقديرات المعدة سابقاً يتم تسجيل التغير في التقدير للسنوات اللاحقة باعتباره تغير في التقديرات.

الموجودات غير الملموسة

تظهر الموجودات غير الملموسة بالكلفة بعد تنزيل الاستهلاك المتراكم، يتم اطفاء الموجودات غير الملموسة على اساس تقدير عمرها الزمني لفترة محددة ويتم قيد الاطفاء في بيان الدخل.
تتمثل الموجودات غير الملموسة بحق الامتياز بالأسواق الحرة ويتم اطفائها بنسبة ١٠٪ سنوياً.
يتم مراجعة اية مؤشرات على تدني قيمة الموجودات غير الملموسة بتاريخ البيانات المالية.

الاستثمارات العقارية

تظهر الاستثمارات العقارية بالتكلفة بعد تنزيل الاستهلاك المتراكم، ويتم استهلاكها (باستثناء الأراضي) على مدى عمرها الإنتاجي بنسبة تتراوح من ٢٪ إلى ٧٪. يتم تسجيل اي تدني في قيمتها في بيان الإيرادات والمصروفات. يتم تسجيل الإيرادات أو المصاريف التشغيلية لهذه الاستثمارات في بيان الإيرادات والمصروفات.

مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين

يتم تكوين مخصص لمواجهة الالتزامات القانونية والتعاقدية الخاصة بنهاية الخدمة للموظفين عن مدة الخدمة لكل موظف بتاريخ البيانات المالية وفقاً لتعليمات شؤون موظفي المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي - الوحدة الاستثمارية، وللتعليمات والأنظمة الداخلية المعمول بها في الشركات التابعة.

تحقق الإيرادات والاعتراف بالمصاريف

- يتم تحقق الإيرادات والاعتراف بالمصاريف على أساس الاستحقاق باستثناء فوائد وعمولات القروض والديون الممنوحة غير العاملة التي لا يتم الاعتراف بها كإيرادات ويتم تسجيلها في حساب الفوائد والعمولات المعلقة.
- يتم الاعتراف بأرباح أسهم الشركات عند تحققها (أقرارها من الهيئة العامة للمساهمين).
- يتم إثبات إيرادات المبيعات عند تقديم الخدمة أو تسليم البضاعة وإصدار الفاتورة للعميل.

تاريخ الإيعتراف بالموجودات المالية

يتم الاعتراف بشراء وبيع الموجودات المالية في تاريخ المتاجرة (تاريخ التزام الوحدة ببيع أو شراء الموجودات المالية).

المشتقات المالية

مشتقات مالية للمتاجرة

يتم إثبات القيمة العادلة لمشتقات الأدوات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة (مثل عقود العملات الأجنبية الآجلة، عقود الفائدة المستقبلية، عقود المقايضة، حقوق خيارات أسعار العملات الأجنبية) في الميزانية العامة ضمن الموجودات الأخرى أو المطلوبات الأخرى، وتحدد القيمة العادلة وفقاً لأسعار السوق السائدة، ويتم تسجيل مبلغ التغيرات في القيمة العادلة في بيان الإيرادات والمصروفات.

عقود إعادة الشراء أو البيع

- يستمر الاعتراف في البيانات المالية بالموجودات المباعة والتي تم التعهد المتزامن بإعادة شرائها في تاريخ مستقبلي، وذلك لاستمرار سيطرة الوحدة على تلك الموجودات ولأن أية مخاطر أو منافع تؤول للوحدة حال حدوثها، ويستمر تقييمها وفقاً للسياسات المحاسبية المتبعة، تدرج المبالغ المقابلة للمبالغ المستلمة لهذه العقود ضمن المطلوبات في بند الأموال المقترضة، ويتم الاعتراف بالفرق بين سعر البيع وسعر إعادة الشراء كمصروف فوائد يستحق على مدى فترة العقد باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.
- أما الموجودات المشتراة مع التعهد المتزامن بإعادة بيعها في تاريخ مستقبلي محدد فلا يتم الاعتراف بها في البيانات المالية، وذلك لعدم توفر السيطرة على تلك الموجودات ولأن أية مخاطر أو منافع لا تؤول للوحدة حال

حدوثها . وتدرج المبالغ المدفوعة المتعلقة بهذه العقود ضمن الودائع لدى البنوك والمؤسسات المصرفية الأخرى أو ضمن التسهيلات الإئتمانية حسب الحال، ويتم معالجة الفرق بين سعر الشراء وسعر إعادة البيع كإيرادات فوائد تستحق على مدى فترة العقد باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

استثمارات في شركات حليفة

الشركات الحليفة هي تلك الشركات التي تمارس فيها الشركة تأثيراً فعالاً على القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية والتي تمتلك الشركة نسبة تتراوح بين ٢٠٪ إلى ٥٠٪ من حقوق التصويت، وتظهر الاستثمارات في الشركات الحليفة بموجب طريقة حقوق الملكية. لا يتم تسجيل أية خسائر تزيد عن حصة الشركة في رأسمال الشركة الحليفة باستثناء حصتها في التزامات الشركة الحليفة.

المخزون

يتم تسعير المخزون بسعر الكلفة باستخدام طريقة المتوسط المرجح أو صافي القيمة البيعية أيهما أقل.

ضريبة الدخل

- تمثل مصاريف الضرائب مبالغ الضرائب المستحقة والضرائب المؤجلة.
- تحسب مصاريف الضرائب المستحقة على أساس الأرباح الخاضعة للضريبة، وتختلف الأرباح الخاضعة للضريبة عن الأرباح المعلنة في البيانات المالية لأن الأرباح المعلنة تشمل إيرادات غير خاضعة للضريبة أو مصاريف غير قابلة للتزليل في السنة المالية وإنما في سنوات لاحقة أو الخسائر المتراكمة المقبولة ضريبياً أو بنود ليست خاضعة أو مقبولة للتزليل لأغراض ضريبية.
- تحسب الضرائب بموجب النسب الضريبية المقررة وفقاً لقانون ضريبة الدخل رقم (٥٧) لسنة ١٩٨٥ وتعديلاته اللاحقة.
- إن الضرائب المؤجلة هي الضرائب المتوقعة دفعها أو استردادها نتيجة الفروقات الزمنية المؤقتة بين قيمة الموجودات أو المطلوبات في البيانات المالية والقيمة التي يتم احتساب الربح الضريبي على أساسها. يتم احتساب الضرائب المؤجلة باستخدام طريقة الالتزام بالميزانية العامة وتحسب الضرائب المؤجلة وفقاً للنسب الضريبية التي يتوقع تطبيقها عند تسوية الالتزام الضريبي أو تحقيق الموجودات الضريبية المؤجلة.
- يتم مراجعة رصيد الموجودات الضريبية المؤجلة في تاريخ البيانات المالية ويتم تخفيضها في حالة توقع عدم إمكانية الاستفادة من تلك الموجودات الضريبية جزئياً أو كلياً.

العملات الأجنبية

- يتم تسجيل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية خلال السنة بأسعار الصرف السائدة في تاريخ إجراء المعاملات.
- يتم تحويل أرصدة الموجودات المالية والمطلوبات المالية بأسعار العملات الأجنبية الوسطية السائدة في تاريخ الميزانية العامة والمعلنة من البنك المركزي الأردني.

- يتم تسجيل الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في بيان الإيرادات والمصروفات.
- يتم تسجيل فروقات التحويل لبنود الموجودات والمطلوبات بالعملات الأجنبية غير النقدية (مثل الأسهم المتوفرة) كجزء من التغير في القيمة العادلة.

النقد وما في حكمه

هو النقد والأرصدة النقدية التي تستحق خلال مدة ثلاثة أشهر، وتتضمن: النقد والأرصدة لدى البنك المركزي والأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المصرفية بعد تنزيل البنوك الدائنة باستحقاقات لا تتجاوز الثلاثة أشهر بحيث لا تتضمن مخاطر التغير.

(٣) أرصدة لدى بنوك ومؤسسات مصرفية

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥
بالآلاف الدينانير	بالآلاف الدينانير
١٧,٤٥٦	١٦,١٣٤
٣٦٩,٤٦٨	٣٢١,٨٣٧
٣٠	(٤)
٣٨٦,٩٥٤	٣٣٧,٩٦٧

أ. بنوك ومؤسسات مصرفية محلية:

- حسابات جارية وتحت الطلب

- ودائع تستحق خلال فترة ٣ أشهر أو أقل شهادات إيداع

ب. بنوك ومؤسسات مصرفية خارجية:

- حسابات جارية وتحت الطلب

- بلغت الأرصدة مقيمة السحب ٤١٧٤٦ (بالآلاف الدينانير) كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ مقابل ١٤٦٥٧ (بالآلاف الدينانير) كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٤).

(٤) إيداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

بنوك ومؤسسات مصرفية محلية		
٢٠٠٤	٢٠٠٥	
بالآلاف الدينانير	بالآلاف الدينانير	
٢٥,٠٠٠	-	إيداعات تستحق خلال فترة من ٣ أشهر إلى ٦ أشهر
٧,٨٨٩	-	إيداعات تستحق خلال فترة من ٦ أشهر إلى ٩ أشهر
-	٩,٣١٨	إيداعات تستحق خلال فترة من ٩ أشهر إلى ١٢ أشهر
٥٠٠	-	شهادات إيداع تستحق خلال فترة من ٣ أشهر إلى ٦ أشهر
١,٢٥٠	١,٠٠٠	شهادات إيداع تستحق خلال فترة أكثر من ٦ أشهر إلى ٩ أشهر
٣٤,٦٣٩	١٠,٣١٨	

(٥) موجودات مالية للمتاجرة

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥
بالاف الدينائير	بالاف الدينائير
٨,١١٠	٧٠,٢٠٢
-	٣٠,٠١٠
٨,١١٠	١٠٠,٢١٢

أسهم شركات مدرجة في أسواق مالية:

محلية

أجنبية

(٦) قروض وديون ممنوحة - صافي

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥
بالاف الدينائير	بالاف الدينائير
٤٠,٩٠٧	٥٢,٥٤١
٦,٦٨١	٢٣,٠٢٩
٢١,١٩٠	١٩,٨٨٠
٦٨,٧٧٨	٩٥,٤٥٠
١,٤٨٣	١,٥٦٧
١,٦٣٨	١,٣٩٠
٦٥,٦٥٧	٩٢,٤٩٣

قروض ممنوحة لمؤسسات عامة وحكومية

قروض تجمع بنكي

قروض اسكان

المجموع

ينزل: فوائد معلقة

ينزل: مخصص تدني قروض وديون ممنوحة

صافي القروض والديون الممنوحة

مخصص تدني قروض وديون ممنوحة

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥
بالاف الدينائير	بالاف الدينائير
١,٢٨١	١,٦٣٨
٣٥٧	٥٢
-	(٣٠٠)
١,٦٣٨	١,٣٩٠

الرصيد في بداية السنة

المخصص للسنة

الديون المشطوبة

الرصيد في نهاية السنة

الفوائد المعلقة

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
بالآلاف الدنانير	بالآلاف الدنانير	
٩١	١,٤٨٣	الرصيد في بداية السنة
١,٣٩٢	٨٤	يضاف: الفوائد المعلقة خلال السنة
١,٤٨٣	١,٥٦٧	الرصيد في نهاية السنة

(٧) موجودات مالية متوفرة للبيع

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
بالآلاف الدنانير	بالآلاف الدنانير	
١,١٢٦,٧٨٧	٢,٤٧١,٨١٥	موجودات مالية متوفرة للبيع - أسهم شركات -
-	١٨,٦٩٦	موجودات مالية متوفرة للبيع مدرجة - محلية
١,١٢٦,٧٨٧	٢,٤٩٠,٥١١	موجودات مالية متوفرة للبيع مدرجة - أجنبية
١٧,٢٥١	٧٤,١٤٤	موجودات مالية متوفرة للبيع غير مدرجة
(٢,٩٤٤)	(٢,٥٦٥)	ينزل: مخصص التدني في قيمة الموجودات المالية المتوفرة للبيع
١٤,٣٠٧	٧١,٥٧٩	
٣٧٨	٥٠٦	موجودات مالية متوفرة للبيع - أخرى -
٣٧٨	٥٠٦	صناديق استثمارية
١,١٤١,٤٧٢	٢,٥٦٢,٥٩٦	مجموع الموجودات المالية المتوفرة للبيع

تشمل الموجودات المالية المتوفرة للبيع موجودات مالية غير مدرجة في الأسواق المالية تظهر بالكلفة لعدم تمكن إدارة الوحدة من تقدير قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه بمبلغ ٧٤١٤٤ (بآلاف الدنانير) كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ مقابل ١٧٢٥١ (بآلاف الدنانير) كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٤ .

(٨) الموجودات المالية المتوفرة للبيع المدرجة حسب القطاع

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥	النسبة	
بالاف الدنانير	بالاف الدنانير	%	
٨٣٢,٥٣٦	٢,٠٤١,٩٩٧	٨٢	قطاع البنوك
٤,٧٨٩	١١,٥١٦	٠,٤٦	قطاع التأمين
١٧٧,١٠٧	٢٧٩,٤٢٩	١١,٢	قطاع الخدمات
١١٢,٣٥٥	١٥٧,٥٦٩	٦,٣٣	قطاع الصناعة
١,١٢٦,٧٨٧	٢,٤٩٠,٥١١		

(٩) موجودات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، صافي

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥	معدلات الفائدة	
بالاف الدنانير	بالاف الدنانير	السوية	
		%	
			أ. سندات حكومية ومؤسسات عامة :
			مكفولة من الحكومة
١٤٩,٩٠٦	١٨٢,٣٨٩	٦,٨٨-٥,٠٩	اذونات خزينة
٣٧٦,٣٦١	٤٨٧,٧٩٨	٨,٨٢-٤,٢٥	سندات خزينة
٤,٥٠٠	-	-	سندات تنمية حكومية
١٠,٠٠٠	٥,٠٠٠	٥,٥٨	أوراق تجارية حكومية
٢٤,٩٩٣	١٩,٧٤٨	٩,٠٢-٣,٥٣	اسناد قرض مؤسسات عامة
٥٦٥,٧٦٠	٦٩٤,٩٣٥		
			ب. سندات واسناد قرض واوراق مالية اخرى :
٧٨,٨٥٢	٥٨,٩١٣	٨-٣,٢٥	اسناد قرض وسندات شركات قطاع خاص
١٧,٧٩٠	١٧,٧٧٤		اوراق مالية اجنبية مضمونة رأس المال ❖❖
٩٦,٦٤٢	٧٦,٦٨٧		
٦٦٢,٤٠٢	٧٧١,٦٢٢		

❖❖ يمثل هذا البند المبالغ المدفوعة لقاء استثمار في اوراق مالية مضمونة راس المال تستحق بعد اربع سنوات مودعة في حساب المؤسسة برسم الحفظ الامين لدى البنك العربي - سويسرا (Advisory Account)، وترتبط المؤشرات لغايات تحديد العائد عليها بمؤشرات اسواق المال في أمريكا واوروبا وآسيا، ويتحقق العائد عليها بتاريخ الاستحقاق.

(١١) ممتلكات ومعدات، صافي

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

أجهزة	آلات	وسائط	اضافات	أجهزة وبرامج	أراضي	مباني**	وأثاث	ومعدات	نقل	وتحسينات	الحاسب الآلي*	أخرى	المجموع	الكلفة -
(بالاف الدنانير)	(بالاف الدنانير)	(بالاف الدنانير)	(بالاف الدنانير)	(بالاف الدنانير)	(بالاف الدنانير)	(بالاف الدنانير)	(بالاف الدنانير)	(بالاف الدنانير)	(بالاف الدنانير)	(بالاف الدنانير)	(بالاف الدنانير)	(بالاف الدنانير)	(بالاف الدنانير)	(بالاف الدنانير)
الرصيد كما في أول كانون الثاني														
٢٥,٦٨٢	٢٦,٨٩٩	٦,٠٦٧	١٤,٢١٦	١,٠٥٠	٨,٤١٩	٢,٧٥٧	١,٢٣٤	٨٦,٣٢٤						٢٠٠٥
٥,٠٨٦	٣٤,٢٦٦	١,٨٩٣	١٨,٥٦٦	٢٠٧	٧١	٤٠٦	٨٩	٦٠,٥٨٤						اضافات
٩٠٦	-	٦٧	٩٤	١٨٧	٣	٩٥	-	١,٣٥٢						استبعادات
-	(٤٤)	(٢١)	-	١٧	-	-	-	(٤٨)						تحويلات
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول														
٢٩,٨٦٢	٦١,١٢١	٧,٨٧٢	٣٢,٦٨٨	١,٠٨٧	٨,٤٨٧	٣,٠٦٨	١,٣٢٣	١٤٥,٥٠٨						٢٠٠٥
الاستهلاك المتراكم وخسارة														
الانخفاض -														
الرصيد كما في أول كانون														
-	٨,٦٦٣	٤,٨٩٦	١٠,٠٣٦	٧٠٨	٧,٨٩٣	٢,٠٦٦	٤٠٤	٣٤,٦٦٦						الثاني ٢٠٠٥
-	١,٧٣٩	٥٥٣	٢,٤٩٨	١١٠	٢٤٧	٢٧٤	١٨٤	٥,٦٠٥						اضافات
-	٢٨	٦٧	٨٧	١٧١	٣	٩٣	-	٤٤٩						استبعادات
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول														
-	١٠,٣٧٤	٥,٣٨٢	١٢,٤٤٧	٦٤٧	٨,١٣٧	٢,٢٤٧	٥٨٨	٣٩,٨٢٢						٢٠٠٥
دفعات على حساب شراء														
-	-	-	-	-	-	-	-	١٧٨						موجودات ثابتة خلال عام ٢٠٠٥
صافي القيمة الدفترية كما في -														
٢٩,٨٦٢	٥٠,٧٤٧	٢,٤٩٠	٢٠,٢٤١	٤٤٠	٣٥٠	٩٩٩	٧٣٥	١٠٥,٨٦٤						٣١ كانون الأول ٢٠٠٥
٢٥,٦٨٢	١٨,٢٣٦	١,١٧١	٤,١٨٠	٣٤٢	٥٢٦	٦٩١	٨٣٠	٥١,٦٥٧						٣١ كانون الأول ٢٠٠٤

❖ تشمل كلفة الممتلكات والمعدات مبلغ ٢٢٠ (بالاف الدنانير) والذي يمثل قيمة موجودات ممنوحة من قبل الوكالة الامريكية للتنمية (برنامج أمير) ويظهر المبلغ المقابل له ضمن بند مطلوبات اخرى (إيرادات مؤجلة) بمبلغ ٥٩ (بالاف الدنانير) دينار ويتم تحويل ما يعادل الاستهلاك السنوي لهذه الموجودات من الحساب المقابل لحساب إيرادات اخرى.

❖ تشمل كلفة المباني مبلغ ١٢٧٨ (بالاف الدنانير) والذي يمثل قيمة مباني مقامة على قطع أراضي مستأجرة من الغير لمدة تتراوح من ١٢ عاماً الى ٣٠ عاماً ، هذا وقد بلغ الاستهلاك المتراكم ٦٤١ (بالاف الدنانير) كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ .

(١٢) استثمارات عقارية، صافي

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
بالاف الدنانير	بالاف الدنانير	
٢٧,٦٤٠	٢٥,٨٠٩	أراضي استثمارية❖
٥,٢٤٣	٥,٢٤٣	مباني استثمارية
١٤٦	١٤٩	معدات استثمارية
(١,٢٠٠)	(١,٣٢٠)	الاستهلاك المتراكم
(٢٣٧)	(٩٢)	مخصص التدني في قيمة الأراضي
٣١,٥٩٢	٢٩,٧٨٩	

الحركة على مخصص التدني في قيمة الأراضي :

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
بالاف الدنانير	بالاف الدنانير	
٢٣٧	٢٣٧	رصيد بداية السنة
-	٩٢	الاضافات
-	(٢٣٧)	رديات المخصصات
٢٣٧	٩٢	

❖ تبلغ القيمة التقديرية للأراضي الاستثمارية ١٨٩٥١٤ (بالاف الدنانير) كما في ٣١ كانون الاول ٢٠٠٥ ومبلغ ٥٩٢٢٤ دينار كما في ٣١ كانون الاول ٢٠٠٤، ويبلغ مخصص التدني في قيمة الأراضي بشكل افرادي ٩٢ (بالاف الدنانير) و ٢٣٧ (بالاف الدنانير) كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ و ٢٠٠٤ على التوالي.

(١٣) موجودات غير ملموسة

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
بالاف الدنانير	بالاف الدنانير	
٤,٠٠٠	٤,٠٠٠	حق الامتياز بالأسواق الحرة
(١,٣٣٣)	(١,٧٣٣)	الإطفاء المتراكم
٢,٦٦٧	٢,٢٦٧	

(١٤) موجودات أخرى

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
بالآلاف الدنانير	بالآلاف الدنانير	
٧,٦٥٠	١٥,٠٧٥	فوائد مستحقة القبض
٣٨٤	٦٨٩	ذمم وسطاء
١,٤٢٤	٤,٠٩٤	مصاريف مدفوعة مقدماً وأرصدة مدينة أخرى
٣,٨٣٥	٤,٦٠٢	ذمم تجارية
١٣,٢٩٣	٢٤,٤٦٠	

(١٥) التزامات مقابل اتفاقيات اعادة الشراء

يمثل هذا البند الالتزامات مقابل اتفاقيات اعادة الشراء المبرمة مع البنك التجاري الاردني مقابل أذونات خزينة الحكومة الاردنية الصادرة عن البنك المركزي حيث تم تسديدها خلال كانون الثاني ٢٠٠٥ .

(١٦) مطلوبات أخرى

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
بالآلاف الدنانير	بالآلاف الدنانير	
١٥٠	١,٢٥٥	إيرادات مقبوضة مقدماً
١,٥٥٨	٥٣٩	محتجزات مقاولين
٢,٣٢٨	٢,٩١٧	مخصصات
٢,٢٩٣	٥,٤٧٤	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
٦,٣٢٩	١٠,١٨٥	

(١٧) التغير المتراكم في القيمة العادلة، صافي

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
بالآلاف الدنانير	بالآلاف الدنانير	
١٤٩,٣٦٠	٦٣٠,١١٤	الرصيد في بداية السنة
٥٠,١٩٧	-	اثر تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة
٥٧٥	-	حصة الوحدة في التغير المتراكم في القيمة العادلة للشركات الحليفة
٢٠٠,١٣٢	٦٣٠,١١٤	الرصيد المعدل في بداية السنة
٤٣٣,١١٩	١,٣٨٩,١٨٤	أرباح غير متحققة
(٣,١٣٧)	(٣٢,٥١٧)	ينزل: صافي أرباح متحققة منقولة لبيان الإيرادات والمصروفات
٦٣٠,١١٤	١,٩٨٦,٧٨١	الرصيد في نهاية السنة

(١٨) الفوائد الدائنة

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥
بالاف الدنانير	بالاف الدنانير
١٠,٦٨٧	١٣,٥١٩
٢٤,٠٧٧	٣٣,٤٤٦
٥,٢٤٦	٤,٨٩٠
٤٠,٠١٠	٥١,٨٥٥

أرصدة وايداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
موجودات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
قروض

(١٩) أرباح موجودات مالية للمتاجرة

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥
بالاف الدنانير	بالاف الدنانير
٣,١٢٩	٣١,٠٧٤
١٤	٤٥,٠٨٥
٣,١٤٣	٧٦,١٥٩

أرباح متحققة
أرباح غير متحققة

(٢٠) ارباح موجودات مالية متوفرة للبيع

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥
بالاف الدنانير	بالاف الدنانير
٥,٧٠٥	٤٣,٢٥٩
(٢٩٠)	(٩٢٩)
٥,٤١٥	٤٢,٣٣٠

ارباح بيع موجودات مالية متوفرة للبيع
ينزل: خسائر تدني موجودات مالية متوفرة للبيع

(٢١) أرباح الاستثمارات العقارية، صافي

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥
بالاف الدنانير	بالاف الدنانير
٢٣٤	٥٤٥
٣٦	-
٢٧٠	٥٤٥
١٠٨	١٠٥
١٠٨	١١٩
-	٩٢
٦٠	٥٥
٢٧٦	٣٧١
١,٥١٤	١٤,٧٦٢
١,٥٠٨	١٤,٩٣٦

الايادات:
إيرادات تاجير عقارات
إيراد صيانة وخدمات أخرى
المصاريف:
مصاريف عقارات
استهلاك عقارات والآت واجهزة
مصروف التدني في قيمة الأراضي الاستثمارية
ضريبة مسقفات ومعارف
أرباح بيع اراضي وعقارات

(٢٢) مصاريف إدارية وعمومية

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
بالآلاف الديناري	بالآلاف الديناري	
٣,٠٩٢	٤,٢٧٠	رواتب، اجور ومنافع الموظفين
١٠	٣١	مصاريف تدريبية ودورات
١٦٤	١٧٥	برق، بريد، هاتف، تليكس ورويتير
٣٦	٥٣	لوازم قرطاسية ومطبوعات
١٧٧	١٦٤	الايجازات
٤٩	٦١	كهرباء، مياه ومحروقات
٧١	١٠٠	اصلاح وصيانة
٢٨	٣٢	مصاريف التأمين على الموجودات
٥٤	١١٣	اتعاب محاماة، تدقيق، صيانة، برامج واستشارات
٢,٧٦٨	٥,٤٣٤	استهلاكات واطفاءات
٩٣	١١٦	تنقلات اعضاء مجلس الادارة
٣	٥	دعاية واعلان
٤	٩	اشتراكات
٧	٥	تعديلات سنوات سابقة
٢٥	٦٧	مكافأة اعضاء مجلس الادارة
١٣٢	١٧١	مصاريف تنقلات
١٤	٢٥	مستهلكات وقطع غيار
-	٣٥	بضاعة بطيئة الحركة
٦٦٦	٨٥٢	أتعاب إدارة و إشراف
١,٠٩١	١,٨٠٦	مصاريف طاقة وصيانة
٤٩	٥٤١	رسوم و تراخيص حكومية
١٧٣	٢٠٧	تعويض نهاية الخدمة
١٠٩	١٧٠	ديون معدومة
١,١٢٣	٧٩٩	أخرى
٩,٩٣٨	١٥,٢٤١	

(٢٣) النقد وما في حكمه

ان تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
بالآلاف الديناري	بالآلاف الديناري	
٤٥	٣٠١	نقد وأرصدة لدى البنك المركزي تستحق خلال ثلاثة أشهر
٣٨٦,٩٥٤	٣٣٧,٩٦٧	يضاف: أرصدة لدى بنوك ومؤسسات مصرفية تستحق خلال ثلاثة أشهر
٣٨٦,٩٩٩	٣٣٨,٢٦٨	

(٢٤) المعاملات مع جهات ذات علاقة

قامت الوحدة الاستثمارية بالدخول في معاملات مع الشركات التابعة و الحليفة ضمن النشاطات الاعتيادية للوحدة وباستخدام اسعار الفوائد والعمولات التجارية. ان جميع القروض والديون الممنوحة لجهات ذات علاقة تعتبر عاملة ولم يؤخذ لها أي مخصصات.

فيما يلي ملخص الجهات مع الجهات ذات العلاقة خلال السنة:

المجموع	أخرى	شركات حليفة	
بالآلاف الدنانير	بالآلاف الدنانير	بالآلاف الدنانير	
			بنود داخل الميزانية-
			الموجودات والمطلوبات:
			أرصدة وايداعات لدى البنوك
٣٤,٩١٢	-	٣٤,٩١٢	البنك الأردني الكويتي
١٣,٠٩٢	-	١٣,٠٩٢	البنك التجاري الأردني
١٦٩,٣٣٣	-	١٦٩,٣٣٣	استثمار في أسهم
			عناصر بيان الدخل-
			الإيرادات والمصروفات
			الفوائد الدائنة المقبوضة
٢٩	-	٢٩	الحساب الجاري لدى البنك التجاري
٢٥٨	-	٢٥٨	وإدفع لدى البنك التجاري الأردني
١,٢٢٢	-	١,٢٢٢	وإدفع لدى البنك الأردني الكويتي
			أرباح أسهم نقدية مقبوضة
١,٢٨٥	-	١,٢٨٥	البنك الأردني الكويتي
١٤٩	-	١٤٩	الدستور
٩,١٧٥	-	٩,١٧٥	مصانع الاسمنت
٧٨١	-	٧٨١	مصفاة البترول الأردنية
٢٤٢	-	٢٤٢	مصانع الأجواخ الأردنية
		١٧	الأسواق الحرة
١٥٨	١٥٨	-	مصاريف الاشراف على الأعمال السياحية
٥٢	٥٢	-	إيجار مدفوع
١	-	١	مصاريف الإعلان الدستور
			منافع الإدارة التنفيذية العليا
٤٩٦	٤٩٦	-	رواتب ومكافآت

(٢٥) القيمة العادلة للأدوات المالية

تتضمن الأدوات المالية أدوات داخل وخارج الميزانية العامة:-

- الأدوات المالية داخل الميزانية العامة:-

تشمل هذه الأدوات المالية الأرصدة النقدية والودائع لدى البنوك والبنك المركزي الأردني، القروض والديون الممنوحة للعملاء، الموجودات المالية و الاستثمارات.

- الأدوات المالية خارج الميزانية العامة:-

تشمل هذه الأدوات المالية على الاعتمادات المستندية، الكفالات، السحوبات والمشتقات المالية مثل الاتفاقيات المستقبلية والآجلة، وعقود التبادل التي تقوم بها الوحدة في مجال العملات الأجنبية. ان القيمة الدفترية للأدوات المالية تقارب قيمتها العادلة.

(٢٦) سياسات ادارة المخاطر

تقوم الوحدة الاستثمارية بإدارة المخاطر المالية المتنوعة في إطار منهجية منظمة وإستراتيجية شاملة تحدد مصادر المخاطر وأنواعها وآليات قياسها وتحليلها و الخطط اللازمة لمعالجتها وإدارتها سواء من خلال تخفيف احتمالية حدوثها او تجنبها أو من خلال أدوات التحوط المتوفرة.

وتمثل عملية إدارة المخاطر عملية مستمرة حيث تستمر الوحدة بمراقبة المخاطر ورفض الانحرافات عن الحدود المسموح بها ومعالجتها .

كما تقوم وفي إطار إدارة المخاطر بالتأكد من الالتزام التام بالقوانين والتشريعات التي تحكم عمل الوحدة وعكسها في سياسات و إجراءات العمل.

تتم ادارة المخاطر من خلال دائرة متخصصة في إدارة المخاطر وقياس الالتزام، إضافة إلى تواجد بعض اللجان المساندة مثل لجنة الاستثمار ولجنة الموجودات و المطلوبات.

المخاطر الائتمانية

المخاطر التي قد تنشأ من عدم مقدرة الجهات التي يتم التعامل معها على الإيفاء بالتزاماتها .
تقوم الوحدة بإجراء عمليات التحليل المالي والائتماني اللازم عن شراء أية سندات عائدة لشركات مساهمة عامة أو خاصة أو عند منح أية قروض، كما تقوم الوحدة بتحديد سقف الإيداع لدى الجهاز المصرفي المحلي بناء على منهجية متعارف عليها عالميا تحدد سقف الإيداع لدى كل بنك بناء على الوضع الائتماني للبنك.

المخاطر التشغيلية

المخاطر التي قد تنشأ عن أية أخطاء في عمليات تنفيذ الصفقات وتكون ناجمة عن عوامل داخلية تتعلق بالكادر الوظيفي أو العمليات المساندة أو أنظمة تكنولوجيا المعلومات. وتقوم الوحدة بالعمل على إصدار التعليمات وإجراءات العمل التي تضمن سلامة تنفيذ العمليات إضافة إلى توفير أفضل الأنظمة المحوسبة والكوادر الفنية المتخصصة ووضع خطط لضمان استمرارية العمل تحت أية ظروف طارئة.

(٢٧) مخاطر السوق

تنشأ مخاطر السوق نتيجة التقلبات في أسعار الأدوات الاستثمارية، وأبرزها مخاطر التقلب في أسعار الأسهم، حيث تقوم الوحدة بقياس هذه المخاطر من خلال المقاييس الإحصائية المتعارف عليها (الانحراف المعياري، التباين والتغاير، الترابط، بيتا، والقيمة عند الخطر) وبالتالي تحديد مستويات المخاطر المقبولة استناداً إلى استراتيجية السياسة الاستثمارية المعتمدة. تقوم الوحدة في إطار التخفيف من أثر هذه المخاطر خاصة في ظل عدم توفر أدوات التحوط اللازمة، برفع مستويات التنوع داخل المحفظة والتخفيف من درجة الارتباط بين أدوات المحفظة وذلك من خلال التوزيع القطاعي السليم، والتنوع الجغرافي بالتوجه إلى استثمارات وأسواق أقل ارتباطاً.

(٢٨) مخاطر أسعار الفائدة

المخاطر الناجمة عن التغير في الهيكل الأساسي لأسعار الفائدة والتي بدورها تؤثر على قيمة الأدوات الاستثمارية المرتبطة بأسعار الفائدة وعلى عوائد هذه الأدوات وإعادة استثمار عوائد هذه الأدوات. تقوم الوحدة في إطار التخفيف من هذه المخاطر بالعمل على زيادة أو تقليل معدل فترة الاسترداد لمحفظة الأدوات الاستثمارية التي تتأثر بأسعار الفائدة مباشرة (السندات) تبعاً لتوقعات الوحدة المستقبلية لتحركات أسعار الفوائد. كما تقوم الوحدة بتحليل الفجوة في استحقاقات الأدوات الاستثمارية وربطها مع الاستحقاقات الاستثمارية والمطلوبات الأخرى وذلك من خلال لجنة إدارة الموجودات والمطلوبات، حيث يتم ذلك من خلال توزيع محفظة إدارة السوق النقدي ومحفظة السندات لتناسب آجالها مع التزامات الوحدة الاستثمارية والالتزامات الأخرى.

ان حساسية أسعار الفوائد هي كما يلي

حتى شهر	من شهر	من ٣ شهور	من ٦ شهور	من سنة	أكثر من	عناصر بدون	
واحد	حتى ٣ شهور	الى ٦ شهور	حتى سنة	حتى ٣ سنوات	٣ سنوات	فائدة	المجموع
(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)
٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ -							
الموجودات -							
٣٠١	-	-	-	-	-	-	٣٠١
٣١٤,٦٠١	٢٣,٣٦٥	١,٠٠٠	٩,٣١٨	-	-	-	٣٤٨,٢٨٥
١,١٢٧	٤,٥٤٠	٥,٦٣٧	٩,٤٦٢	٤٢,١٩٦	٢٩,٥٣١	-	٩٢,٤٩٣
-	-	-	-	-	-	١٠٠,٢١٢	١٠٠,٢١٢
-	-	-	-	-	-	٢,٥٦٢,٥٩٦	٢,٥٦٢,٥٩٦
-	٦٢,٥٤٨	٥,١١٠	١٣٠,٦٣٥	٤٠٢,٠١٩	١٧١,٣١٠	-	٧٧١,٦٢٢
-	-	-	-	-	-	١٣٩,٨٣٧	١٣٩,٨٣٧
-	-	-	-	-	-	٢٢,٩٢٢	٢٢,٩٢٢
-	-	-	-	-	-	٧,٦٣١	٧,٦٣١
-	-	-	-	-	-	١٠٥,٨٦٤	١٠٥,٨٦٤
-	-	-	-	-	-	١,٣٠١	١,٣٠١
-	-	-	-	-	-	٢٩,٧٨٩	٢٩,٧٨٩
-	-	-	-	-	-	٢,٣٦٧	٢,٣٦٧
-	-	-	-	-	-	٢٤,٤٦٠	٢٤,٤٦٠
٣١٦,٠٣٠	٩٠,٤٥٣	١١,٧٤٧	١٤٩,٤١٤	٤٤٤,٢١٥	٢٠٠,٨٤١	٢,٩٩٦,٨٧٩	٤,٢٠٩,٥٨٠
اجمالي الموجودات							

المطلوبات وحقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي -

المطلوبات :							
-	-	-	-	-	-	-	١,٣٣٣
-	-	-	-	-	-	-	٥٩٤
-	-	-	-	-	-	-	٦٤٩
-	-	-	-	-	-	-	٥٤٥
-	-	-	-	-	-	-	١٠,١٨٥
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	١٣,٣٠٦
اجمالي المطلوبات							

حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي:

-	-	-	-	-	-	-	١,٩٥٨,٦٧٦
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	١,٩٨٦,٧٨١
-	-	-	-	-	-	-	٢٢٧,٩٢٨
-	-	-	-	-	-	-	٢٢,٨٨٩
-	-	-	-	-	-	-	٤,١٩٦,٢٧٤
-	-	-	-	-	-	-	٤,٢٠٩,٥٨٠
٣١٦,٠٣٠	٩٠,٤٥٣	١١,٧٤٧	١٤٩,٤١٤	٤٤٤,٢١٥	٢٠٠,٨٤١	(١,١٨٩,٨١٢)	-
٣١٦,٠٣٠	٤٠٦,٤٨٣	٤١٨,٢٣٠	٥٦٧,٦٤٤	١,٠١١,٨٦٠	١,٢١٢,٧٠١	-	-
فرق الحساسية							
فرق الحساسية المتراكم							

حسابية اسعار الفائدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٤:

حتى شهر	من شهر	من ٣ شهور	من ٦ شهور	من سنة	أكثر من	بدون	
واحد	حتى ٣ شهور	الى ٦ شهور	حتى سنة	حتى ٣ سنوات	٣ سنوات	فائدة	المجموع
(بـالاف الدنانير)	(بـالاف الدنانير)	(بـالاف الدنانير)	(بـالاف الدنانير)	(بـالاف الدنانير)	(بـالاف الدنانير)	(بـالاف الدنانير)	(بـالاف الدنانير)
الموجودات -							
٤٥	-	-	-	-	-	-	٤٥
٣٠٤,٣٧١	١٠٢,٥٨٢	١٤,٦٣٩	-	-	-	-	٤٢١,٥٩٣
٣٥٠	٢,٣٠١	٥,٣٢٦	٧,٦٢٧	٣١,١٠٩	١٨,٩٤٣	-	٦٥,٦٥٦
-	-	-	-	-	-	٨,١١٠	٨,١١٠
-	-	-	-	-	-	١,١٤١,٤٧٢	١,١٤١,٤٧٢
-	١٩,١٠٦	٧٧,٦٠١	١٠٦,٢٠٧	٣٨٣,١٨٩	٧٦,٢٩٩	-	٦٦٢,٤٠٢
-	-	-	-	-	-	١٠٣,١٦٢	١٠٣,١٦٢
-	-	-	-	-	-	٤٧,٠٣٧	٤٧,٠٣٧
-	-	-	-	-	-	٦,٠٥٥	٦,٠٥٥
-	-	-	-	-	-	٥١,٦٥٨	٥١,٦٥٨
-	-	-	-	-	-	٦١٤	٦١٤
-	-	-	-	-	-	٣١,٥٩٢	٣١,٥٩٢
-	-	-	-	-	-	٢,٦٦٧	٢,٦٦٧
-	-	-	-	-	-	١٣,٢٩٣	١٣,٢٩٣
٣٠٤,٧٦٥	١٢٣,٩٨٩	٩٧,٥٦٧	١١٣,٨٣٥	٤١٤,٢٩٨	٩٥,٢٤٣	١,٤٠٥,٦٦٠	٢,٥٥٥,٣٥٦

المطلوبات وحقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي -

المطلوبات :							
-	-	-	-	-	-	٩٥٥	٩٥٥
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	٥٩٣	٥٩٣
-	-	-	-	-	-	٤٠٣	٤٠٣
-	-	-	-	-	-	٦,٣٢٩	٦,٣٢٩
٢٦,١٠٠	-	-	-	-	-	-	٢٦,١٠٠
٢٦,١٠٠	-	-	-	-	-	٨,٢٨٠	٣٤,٣٨٠

حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي:

-	-	-	-	-	-	١,٧٨٨,٧٨٥	١,٧٨٨,٧٨٥
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	٦٣٠,١١٤	٦٣٠,١١٤
-	-	-	-	-	-	٨٤,٨٢٠	٨٤,٨٢٠
-	-	-	-	-	-	١٧,٢٥٧	١٧,٢٥٧
-	-	-	-	-	-	٢,٥٢٠,٩٧٦	٢,٥٢٠,٩٧٦
-	-	-	-	-	-	٢,٥١١,٩٩٩	٢,٥٥٥,٣٥٦
٢٧٨,٦٦٥	١٢٣,٩٨٩	٩٧,٥٦٧	١١٣,٨٣٤	٤١٤,٢٩٨	٧٧,٤٥٢	(١,٠٨٨,٥٤٩)	-
٢٧٨,٦٦٥	٤٠٢,٦٥٥	٥٠٠,٢٢١	٦١٤,٠٥٥	١,٠٢٨,٣٥٣	١,١٠٥,٨٠٦	-	-

(٢٩) مخاطر العملات الأجنبية

مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تغير قيمة الأدوات المالية نتيجة التغير في أسعار العملات الأجنبية، يعتبر الدينار الأردني عملة الأساس للوحدة الاستثمارية، والدولار الأمريكي عملة الأساس للاستثمار الأجنبي وبالتالي ونتيجة لتثبيت سعر صرف الدولار الأمريكي مقابل الدينار فإن الوحدة الاستثمارية لا تواجه أية مخاطر تتعلق بتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية، إضافة إلى أنه لا توجد لدى الوحدة أية التزامات بعملات أجنبية ليتم التحوط ضد مخاطرها، أما بخصوص الاستثمار في الحكمة فارما، فإن الوحدة الاستثمارية لم تأخذ مخاطر الجنيه الإسترليني وإنما تم تحويل المساهمة بالدينار في هذه الشركة إلى الجنيه الإسترليني ولم نقم بأية عمليات شراء بعد ذلك، والاستثمار في هذه الشركة هو استثمار استراتيجي.

فيما يلي صافي مراكز العملات الأجنبية الرئيسية لدى الوحدة:

نوع العملة	٢٠٠٥ بالآلاف الدنانير	٢٠٠٤ بالآلاف الدنانير
دولار أمريكي	٥٦,٣٠٨	٣٣,٠٣٤
جنيه استرليني	١٨,٦٩٦	-

(٣٠) مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة الوحدة على توفير التمويل اللازم لتأدية التزاماتها في تواريخ الاستحقاق، وللتقليل من هذه المخاطر تقوم إدارة الوحدة بتتبع مصادر التمويل الداخلية وإدارة الموجودات والمطلوبات وموائمة آجالها والاحتفاظ برصيد كاف من النقد وما في حكمه والأوراق المالية القابلة للتداول (توزيع موجودات محفظة أدوات السوق النقدي بما يلبي احتياجات السيولة في الوحدة).

تهدف سياسة إدارة السيولة في الوحدة إلى تعظيم إمكانية الحصول على السيولة بأقل التكاليف الممكنة ومن خلال إدارة السيولة تسعى الوحدة إلى الحفاظ على مصادر تمويل مستقرة يمكن الاعتماد عليها وبمعدل تكاليف مناسب ويتم إدارة السيولة على أساس الظروف الطبيعية والطارئة، ويشمل تحليل آجال الاستحقاق للموجودات والمطلوبات وإعداد قوائم التوقعات للتدفقات النقدية الداخلة والخارجة لفترات مستقبلية.

يتم تحديد تواريخ الاستحقاقات التعاقدية للموجودات على أساس الفترة المتبقية من تاريخ البيانات المالية وحتى تاريخ الاستحقاق التعاقدية دون الأخذ بعين الاعتبار الاستحقاقات الفعلية التي تعكسها الوقائع التاريخية للاحتفاظ بالودائع وتوفير السيولة.

ويخلص الجدول أدناه استحقاقات الموجودات والمطلوبات:

حتى شهر	من شهر	من ٣ شهور	من ٦ شهور	من سنة	أكثر من	بدون	
واحد	حتى ٣ شهور	الى ٦ شهور	حتى سنة	حتى ٣ سنوات	٣ سنوات	استحقاق	المجموع
(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)
٣٠١	-	-	-	-	-	-	٣٠١
٣١٤,٦٠١	٢٣,٣٦٥	١,٠٠٠	٩,٣١٨	-	-	-	٣٤٨,٢٨٥
١,١٢٧	٤,٥٠٠	٥,٦٣٧	٩,٤٦٢	٤٢,١٩٦	٢٩,٥٣١	-	٩٢,٤٩٣
-	-	-	-	-	-	١٠٠,٢١٢	١٠٠,٢١٢
-	-	-	-	-	-	٢,٥٦٢,٥٩٦	٢,٥٦٢,٥٩٦
-	٦٢,٥٤٨	٥,١١٠	١٣٠,٦٥٣	٤٠٢,٠١٩	١٧١,٣١٠	-	٧٧١,٦٢٢
-	-	-	-	-	-	١٣٩,٨٣٧	١٣٩,٨٣٧
-	-	-	-	-	-	٢٢,٩٢٢	٢٢,٩٢٢
-	-	-	-	-	-	٧,٦٣١	٧,٦٣١
-	-	-	-	-	-	١٠٥,٨٦٤	١٠٥,٨٦٤
-	-	-	-	-	-	١,٣٠١	١,٣٠١
-	-	-	-	-	-	٢٩,٧٨٩	٢٩,٧٨٩
-	-	-	-	-	-	٢,٣٦٧	٢,٣٦٧
-	-	-	-	-	-	٢٤,٤٦٠	٢٤,٤٦٠
٣١٦,٠٣٠	٩٠,٤٥٣	١١,٧٤٧	١٤٩,٤١٤	٤٤٤,٢١٥	٢٠٠,٨٤١	٢,٩٩٦,٨٧٩	٤,٢٠٩,٥٨٠

المطلوبات وحقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي -

المطلوبات :

-	-	-	-	-	-	١,٣٣٣	١,٣٣٣
-	-	-	-	-	-	٥٩٤	٥٩٤
-	-	-	-	-	-	٦٤٩	٦٤٩
-	-	-	-	-	-	٥٤٥	٥٤٥
-	-	-	-	-	-	١٠,١٨٥	١٠,١٨٥
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	١٣,٣٠٦	١٣,٣٠٦

حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي:

-	-	-	-	-	-	١,٩٥٨,٦٧٦	١,٩٥٨,٦٧٦
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	١,٩٨٦,٧٨١	١,٩٨٦,٧٨١
-	-	-	-	-	-	٢٢٧,٩٢٨	٢٢٧,٩٢٨
-	-	-	-	-	-	٢٢,٨٨٩	٢٢,٨٨٩
-	-	-	-	-	-	٤,١٩٦,٣٧٤	٤,١٩٦,٣٧٤
-	-	-	-	-	-	٤,١٨٦,٦٩١	٤,٢٠٩,٥٨٠
٣١٦,٠٣٠	٩٠,٤٥٣	١١,٧٤٧	١٤٩,٤١٤	٤٤٤,٢١٥	٢٠٠,٨٤١	(١,١٨٩,٨١٢)	-
٣١٦,٠٣٠	٤٠٦,٤٨٣	٤١٨,٢٣٠	٥٦٧,٦٤٤	١,٠١١,٨٦٠	١,٢١٢,٧٠١	-	-

حتى شهر	من شهر	من ٣ شهور	من ٦ شهور	من سنة	أكثر من	بدون	
واحد	حتى ٣ شهور	الى ٦ شهور	حتى سنة	حتى ٣ سنوات	٣ سنوات	استحقاق	المجموع
(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)	(بالآلاف الديناري)
٤٥	-	-	-	-	-	-	٤٥
٣٠٤,٣٧١	١٠٢,٥٨٢	١٤,٦٣٩	-	-	-	-	٤٢١,٥٩٣
٣٥٠	٢,٣٠١	٥,٣٢٦	٧,٦٢٧	٣١,١٠٩	١٨,٩٤٣	-	٦٥,٦٥٦
-	-	-	-	-	-	٨,١١٠	٨,١١٠
-	-	-	-	-	-	١,١٤١,٤٧٢	١,١٤١,٤٧٢
-	١٩,١٠٦	٧٧,٦٠١	١٠٦,٢٠٧	٣٨٣,١٨٩	٧٦,٢٩٩	-	٦٦٢,٤٠٢
-	-	-	-	-	-	١٠٣,١٦٢	١٠٣,١٦٢
-	-	-	-	-	-	٤٧,٠٣٧	٤٧,٠٣٧
-	-	-	-	-	-	٦,٠٥٥	٦,٠٥٥
-	-	-	-	-	-	٥١,٦٥٨	٥١,٦٥٨
-	-	-	-	-	-	٦١٤	٦١٤
-	-	-	-	-	-	٣١,٥٩٢	٣١,٥٩٢
-	-	-	-	-	-	٢,٦٦٧	٢,٦٦٧
-	-	-	-	-	-	١٣,٢٩٣	١٣,٢٩٣
٣٠٤,٧٦٥	١٢٣,٩٨٩	٩٧,٥٦٧	١١٣,٨٣٥	٤١٤,٢٩٨	٩٥,٢٤٣	١,٤٠٥,٦٦٠	٢,٥٥٥,٣٥٦

٣١ كانون الأول ٢٠٠٤ -

الموجودات -

نقد وأرصدة لدى البنك المركزي
أرصدة وإيداعات لدى البنوك والمؤسسات مصرفية
قروض بالصافي
موجودات مالية للمتاجرة
موجودات مالية متوفرة للبيع
استثمارات محققة لها لتاريخ الاستحقاق
استثمارات في شركات حليفة
مشاريع تحت التنفيذ
المخزون
استثمارات في ممتلكات ومعدات بالصافي
استثمارات في مشاريع سياحية
استثمارات في أراضي وعقارات - بالصافي
موجودات غير ملموسة
موجودات أخرى
اجمالي الموجودات

المطلوبات وحقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي -

المطلوبات :

-	-	-	-	-	-	٩٥٥	٩٥٥
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	٥٩٣	٥٩٣
-	-	-	-	-	-	٤٠٣	٤٠٣
-	-	-	-	-	-	٦,٣٢٩	٦,٣٢٩
٢٦,١٠٠	-	-	-	-	-	-	٢٦,١٠٠
٢٦,١٠٠	-	-	-	-	-	٨,٢٨٠	٣٤,٣٨٠

حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي:

-	-	-	-	-	-	١,٧٨٨,٧٥٥	١,٧٨٨,٧٨٥
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	٦٣٠,١١٤	٦٣٠,١١٤
-	-	-	-	-	-	٨٤,٨٢٠	٨٤,٨٢٠
-	-	-	-	-	-	١٧,٢٥٧	١٧,٢٥٧
-	-	-	-	-	-	٢,٥٢٠,٩٧٦	٢,٥٠٣,٧١٩
٢٦,١٠٠	-	-	-	-	-	٢,٥١١,٩٩٩	٢,٥٥٥,٣٥٦
٢٧٨,٦٦٥	١٢٣,٩٨٩	٩٧,٥٦٧	١١٣,٨٣٥	٤١٤,٢٩٨	٩٥,٢٤٣	(١,١٠٦,٣٢٩)	-
٢٧٨,٦٦٥	٤٠٢,٦٥٥	٥٠٠,٢٢١	٦١٤,٠٥٦	١,٠٢٨,٣٥٤	١,١٢٣,٥٩٦	-	-

اجمالي حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي

اجمالي المطلوبات وحقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي

الفجوة للفئة

الفجوة التراكمية

(٣١) مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم عن التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم. تعمل الوحدة على إدارة هذه المخاطر عن طريق تنويع الاستثمارات في عدة مناطق جغرافية وقطاعات اقتصادية. معظم استثمارات الأسهم التي تملكها الوحدة مدرجة في بورصة عمان وسوق فلسطين للأوراق المالية وسوق لندن المالي.

(٣٢) ارتباطات والتزامات محتملة

تتمثل الارتباطات والتزامات المحتملة على الوحدة الاستثمارية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ فيما يلي:

أ. كفالات إدارية وكفالات الاستثمارات العقارية مبلغ ٨٨٢ ألف دينار.

ب. اعتمادات مستندية مبلغ ١٢٣ ألف دينار.

ج. التزامات تعاقدية

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
بالآلاف الدنانير	بالآلاف الدنانير	
١٨,٧٩٥	٢٧,٩٣٥	عقود مقايضة
-	٨٥٨,٥٠٦	عقود شراء بضاعة
-	١٧٨,٠٠٠	عقود مشاريع انشائية

د. الجزء غير المسدد من مساهمة الوحدة في رأسمال شركة دبي كابيتال والبالغ ٣٧٥٠٠ (بالآلاف الدنانير).

(٣٣) معايير التقارير المالية الدولية الجديدة

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية معايير تقارير مالية دولية جديدة اضافة الى تعديلات على معايير المحاسبية الدولية القائمة وتفسيرات لمعايير التقارير المالية الدولية والمبينة تاليا والسارية المفعول اعتبارا من اول كانون الأول ٢٠٠٧:

- معيار التقارير المالية الدولية رقم ٧ (الأدوات المالية - الإفصاح)

- معيار المحاسبة الدولي رقم ١ (عرض البيانات المالية)

- معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٢ (الأدوات المالية - العرض)

(٣٤) القضايا المقامة على المؤسسة

هنالك قضايا مقامة على شركة المؤسسة الصحفية الأردنية (الرأي) - شركة تابعه بمبلغ ١٩٠ ألف دينار وذلك ضمن النشاط الطبيعي للشركة. وفي تقدير إدارة ومحامي الشركة فلن يترتب على الشركة التزامات لقاء هذه القضايا.

(٣٥) أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة للعام ٢٠٠٤ لتتناسب مع تبويب البيانات المالية لعام ٢٠٠٥. إن أثر التعديلات وإعادة التبويب مبينة في إيضاح (٢).



الوحدة الإماراتية
مؤسسة الضمان الاجتماعي

مطابع الدستور التجارية