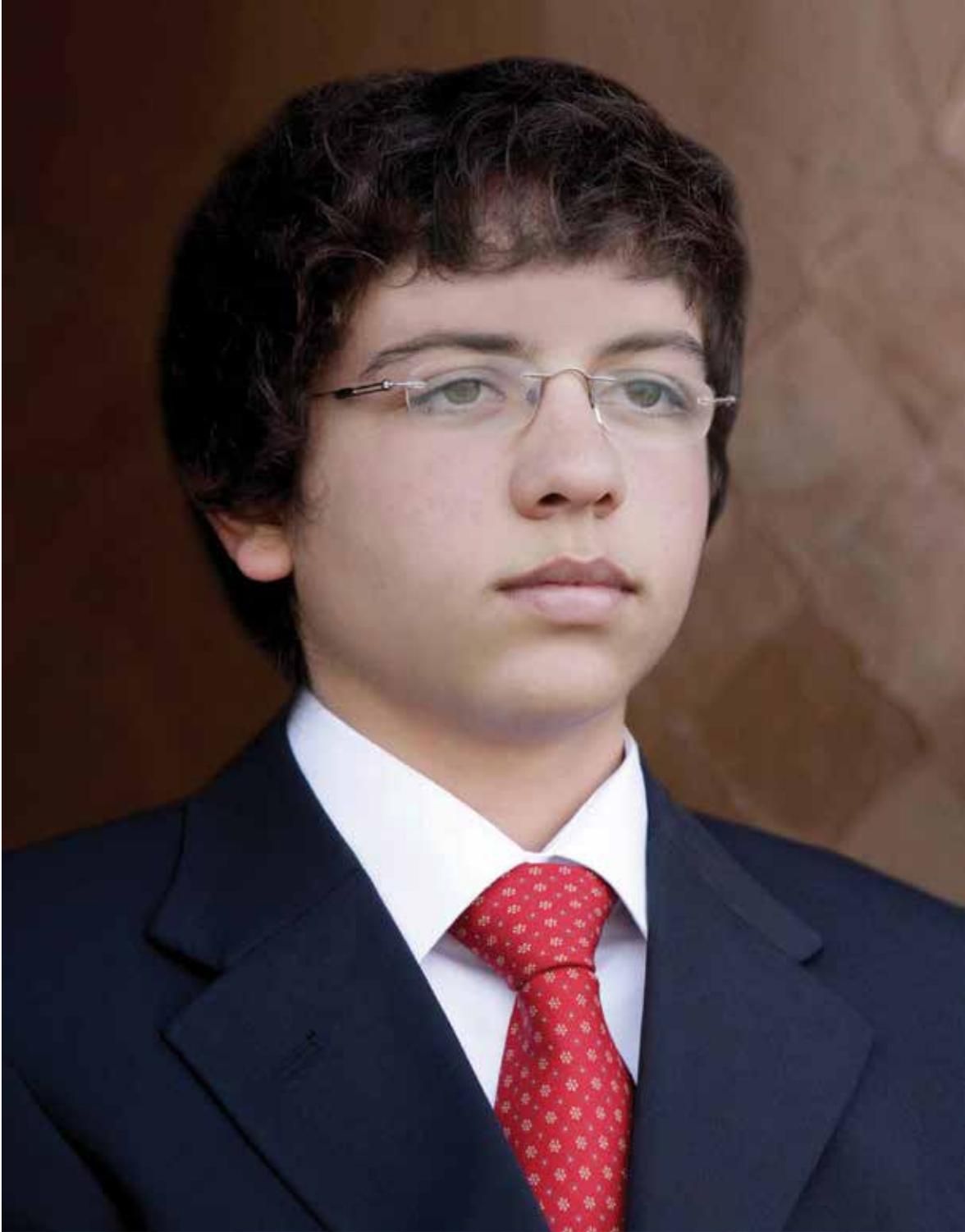


نبذة عامة.	9
رؤيتنا ورسالتنا وقيمنا الجوهرية.	11
كلمة رئيس الصندوق.	12
أداء الاقتصاد الاردني.	15
أعضاء مجلس استثمار أموال الضمان الاجتماعي.	16
الصندوق خلال عام ٢٠١١.	22
الاداء المالي للصندوق خلال عام ٢٠١١.	24
فرص استثمارية ومشاريع تم انجازها في ٢٠١١.	43
مرتكزات السياسة الاستثمارية والاطار العام للرقابة الداخلية.	47
دليل الحاكمة المؤسسية.	50
المسؤولية المجتمعية خلال عام ٢٠١١.	69
القوائم المالية الموحدة كما في ٢٠١١/١٢/٣١ مع تقرير مدقق الحسابات المستقل.	73



**حضرة صاحب الجلالة
الملك عبدالله الثاني ابن الحسين المعظم**



صاحب السمو الملكي
الأمير الحسين بن عبد الله الثاني ولي العهد المعظم

تم انشاء الوحدة الاستثمارية بموجب نظام استثمار أموال المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي رقم ١١١ لسنة ٢٠٠١ الصادر بمقتضى المادة ٧٦ من قانون الضمان الاجتماعي رقم ١٩ لسنة ٢٠٠١، وقد باشرت الوحدة عملها فعليا مطلع عام ٢٠٠٣ بعد إقرار استراتيجيات الاستثمار التي تحكم عملها.

وبصدور قانون الضمان الاجتماعي المؤقت رقم ٧ لعام ٢٠١٠ تم انشاء «صندوق استثمار أموال الضمان الاجتماعي» وذلك اعتباراً من ١/٤/٢٠١٠ كي يحل محل الوحدة الاستثمارية ويتمتع الصندوق باستقلال اداري ويتولى استثمار اموال المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي.

ويخضع صندوق الاستثمار في عمله لقانون الضمان الاجتماعي المؤقت ونظام استثمار أموال الضمان الاجتماعي النافذ وعدد من التعليمات التي تنظم الجوانب الفنية والادارية والمالية اللازمة لعمل الصندوق.

رؤيتنا ورسالتنا وقيمنا

رؤيتنا :

نستثمر لضمان مستقبل الاجيال

رسالتنا :

تعظيم العائد على أموال مؤسسة الضمان الاجتماعي المخصصة للاستثمار لتمكين المؤسسة من الوفاء بالتزاماتها المستقبلية.

القيم الجوهرية :-

نستثمر بمسؤولية :

- نعتز باستقلالية الصندوق في اتخاذ القرار الاستثماري.
- نعتمد أفضل المعايير والممارسات.
- نعتمد الجدوى كأساس للاستثمار ضمن مستويات مخاطر مقبولة.

نعمل بمهنية :

- نلتزم بالنزاهة والموضوعية وبقدرة موظفينا على اتخاذ القرارات السديدة.
- نتعاون على كافة المستويات لتحقيق رسالتنا واهدافنا الاستراتيجية .
- نعتمد بيئة تقدر الاداء المتميز ونصبو للارتقاء الدائم بالمستوى العلمي والمهني لموظفينا .

نؤمن بالحوكمة المؤسسية :

- قراراتنا مبنية على منهجية تعكس أعلى مستويات الشفافية.
- المسؤولية المجتمعية تعزز بيئة الاستثمار .
- نعتمد منهجية وهيكلية تنظيمية تضمن التزام العمليات بالتشريعات والسياسات .

يسعدني أن أضع بين أيديكم التقرير السنوي لصندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي للعام 2011 والذي يتضمن نتائج أعمال الصندوق والقوائم المالية المنفصلة والموحدة للسنة المنتهية كما في 31/12/2011 والتي تعكس أهم إنجازات الصندوق خلال العام المنصرم الذي شهد العديد من التطورات الاقتصادية والسياسية التي تشهدها الساحة الإقليمية والدولية من تبعات الربيع العربي وازمة الديون السيادية في منطقة اليورو.

هذا وسجلت موجودات صندوق الاستثمار حسب القوائم المالية غير الموحدة نمواً مقداره (67.8) مليون دينار حيث بلغت موجودات الصندوق كما في نهاية العام 2011 حوالي (5181.3) مليون دينار مقارنة مع (5113.5) مليون دينار كما في نهاية عام 2010 ونسبة (1.3%) كما حقق الصندوق صافي ربح (فائض الإيرادات عن المصروفات) في نهاية 2011 قدره (171) مليون دينار مقارنة مع (219.6) مليون دينار في نهاية عام 2010.

وبالنسبة لأداء المحافظ الاستثمارية، فقد بلغ إجمالي موجودات محفظة أدوات السوق النقدية (ودائع لدى البنوك وأذونات الخزينة واتفاقيات إعادة الشراء) حوالي (567.1) مليون دينار في نهاية عام 2011 مشكلة ما نسبته (10.9%) من إجمالي محافظ صندوق الاستثمار مقارنة مع (533) مليون دينار في نهاية عام 2010 وارتفع مقداره (34.1) مليون دينار و نسبته (6.4)% كما ارتفعت موجودات المحفظة من الأوراق المالية ثابتة الدخل من حوالي (1101.3) مليون دينار في نهاية عام 2010 لتصل إلى حوالي (1407.9) مليون دينار في نهاية عام 2011، مشكلة ما نسبته (27.2%) من إجمالي محافظ الصندوق محققة نمواً مقداره (306.6) مليون دينار ونسبته (27.8%). وبلغ صافي موجودات محفظة القروض حوالي (115.7) مليون دينار في نهاية عام 2011 مشكلة ما نسبته (2.4)% من إجمالي محافظ صندوق الاستثمار مقارنة مع حوالي (140.9) مليون دينار في نهاية عام 2010 بتراجع مقداره (-25.2) مليون دينار و نسبته (17.9%).

وبلغ إجمالي موجودات محفظة الاستثمارات العقارية حوالي (356) مليون دينار في نهاية عام 2011 مشكلة ما نسبته (6.9)% من إجمالي محافظ صندوق الاستثمار مقارنة مع حوالي (353.5) مليون دينار في نهاية عام 2010 بنمو مقداره (2.5) مليون دينار ونسبته (0.7)% . وبلغت قيمة محفظة الاستثمار في الأسهم في نهاية العام 2011 حوالي (2445.6) مليون دينار وبما نسبته (47.2%) من إجمالي محافظ صندوق الاستثمار مقارنة مع حوالي (2723.3) مليون دينار في نهاية عام 2010 بتراجع مقداره (-277.7) مليون دينار و نسبته (-10.2)% .

بلغ إجمالي موجودات محفظة الاستثمارات السياحية حوالي 238.2 مليون دينار في نهاية عام 2011 مشكلة ما نسبته 4.6% من إجمالي محافظ صندوق الاستثمار مقارنة مع حوالي 226.3 مليون دينار في نهاية عام 2010 بنمو مقداره 11.9 مليون دينار ونسبته 5.3%



واستمرارا لعملية التطوير ومواكبة التطورات وافضل الممارسات، قام صندوق الاستثمار في نهاية عام 2011 بمراجعة بطاقة الأداء المتوازن للصندوق . وبدأ الصندوق ايضا بمراجعة السياسة العامة للاستثمار والتي تبحث عن ادوات استثمارية جديدة تعمل على تنمية العائد وتخفيض المخاطر في ضوء التوجهات الاستراتيجية للصندوق بالإضافة الى العمل على مراجعة السياسة التنفيذية للاستثمار. كما قام الصندوق بإعادة اطلاق موقعه الالكتروني حسب الهوية المؤسسية الجديدة للصندوق والذي احتوى على تحديث للمعلومات الخاصة بالقوائم المالية السنوية ونصف السنوية والمشاريع التي يشارك بها الصندوق والشركات المملوكة والتابعة والحليفة ودليل الحاكمية المؤسسية، بالإضافة الى مشاريع المسؤولية المجتمعية والبيانات الخاصة بمجلس استثمار اموال الضمان الاجتماعي والادارة التنفيذية للصندوق ويعكس ذلك حرص صندوق الاستثمار على توفير المزيد من الشفافية في نقل المعلومات للمستثمرين والجمهور عن أنشطة الصندوق وانجازاته والأعمال التي يقوم بها في خدمة الوطن والمواطن.

كما قام الصندوق بالتطبيق المبكر لمعيار الإبلاغ المالي الدولي رقم 9 الذي يعالج تصنيف وقياس الاصول المالية على الاستثمارات المالية للصندوق اعتبارا من بداية العام 2011 بعد دراسته ومعرفة اثر تطبيقه على بيانات الصندوق حيث تم تطبيق المعيار على بيانات النصف الاول من العام 2011 واعداد القوائم المالية نصف السنوية وفقا لذلك والتي تم تدقيقها من قبل المدقق الخارجي للصندوق، حيث يُظهر التطبيق المبكر لهذا المعيار حرص الصندوق على الريادة على مستوى المملكة في اتباعه لأفضل الممارسات الدولية .

ولإيجاد بيئة اتصال داخلية كفؤة وفعالة تم اعداد استبيان لقياس الرضى الوظيفي للموظفين واستبيان يقيس مستوى الخدمات التي تقدمها دوائر الموارد البشرية، العمليات والشؤون الإدارية والمكتب القانوني في الصندوق، وقام الصندوق بنشر النتائج حيث عملت الدوائر المعنية على تحسين نقاط الضعف لديها من خلال خطط عمل مما سينعكس ايجابياً على مستوى العمل داخل الصندوق.

وحصل صندوق الاستثمار عام 2011 على جائزة ختم التميز لفئة المؤسسات المشاركة في جائزة الملك عبدالله الثاني لتميز الاداء الحكومي والشفافية لأكثر من مرة (المرحلة البرونزية) عن الدورة الخامسة 2010-2011 حيث استطاع صندوق الاستثمار الحفاظ على المستوى المتميز الذي حققه خلال الدورة الرابعة للجائزة والتي قد حصل فيها على المركز الاول عن فئة المؤسسات الحكومية التي تشارك لأول مرة. ويأتي هذا الانجاز تكريسا للعمل المهني المجد على مختلف مستويات الصندوق بروح الفريق الواحد من خلال تطبيق افضل الممارسات الدولية في العمل الاستثماري والمؤسسي.

وبالنسبة لتطلعاتنا المستقبلية فإن الصندوق يسعى لتوسيع قاعدته الاستثمارية في مجالات الطاقة والطاقة المتجددة حيث يسعى الصندوق للمشاركة في مشاريع عدة أبرزها: مشروع بناء محطة توليد كهرباء باستخدام طاقة الرياح في منطقة الكمشة، مشروع الفجيج لتوليد الطاقة الكهربائية باستخدام طاقة الرياح، مشروع انشاء محطة لاستقبال الغاز الطبيعي المسال في مدينة العقبة بالإضافة الى الاستثمار في القطاع الطبي التعليمي ومنه المشاركة في مشروع انشاء مستشفى طبي متخصص بالتعاون مع القطاع الخاص.



واننا في صندوق الاستثمار نعي تماما حجم التحديات التي نواجهها كأكبر صندوق استثماري في المملكة في ظل جميع الظروف الصعبة التي تحيط بنا ولكننا على يقين بأن جهود جميع العاملين في الصندوق وبالتعاون مع مجلس الاستثمار ومجلس ادارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي وجميع شركائنا متسلحين بالإرادة والعمل المؤسسي الجاد النابع من التزامنا بقيمنا المؤسسية وفضل الممارسات الدولية ستمكننا من الاستمرار في تأمين مستقبل افضل لجميع الاردنيين تحت ظل الراية الهاشمية المظفرة.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته

د. ياسر العدوان
رئيس صندوق الاستثمار

أداء الاقتصاد الأردني ٢٠١١*

رغم التطورات الاقتصادية والسياسية التي تشهدها الساحة الإقليمية والدولية من تبعات الربيع العربي ازمة الديون السيادية في منطقة اليورو، فقد ابدى الاقتصاد الأردني أبدى تحسنا طفيفا في أدائه خلال عام 2011 حيث ارتفع النمو الحقيقي الى 2.6% لعام 2011 مقابل 2.3 % لعام 2010 بسبب تحسن اداء بعض القطاعات مثل الصناعات التحويلية وقطاع التصدير والاجراءات الحكومية الهادفة الى ضبط عجز الموازنة ووضع خطط لتحفيز الاقتصاد المحلي وتحسين الاوضاع المعيشية للمواطنين، تشجيع الشراكة بين القطاعين العام والخاص وجذب الاستثمار الخارجي. وسجل الناتج المحلي الاجمالي 20.476.5 عام 2011 مقابل 18.762.0 لعام 2010. وسجل متوسط دخل الفرد من الناتج المحلي الاجمالي ارتفاعا بنسبة 0.4 % مقابل ارتفاع نسبته 0.1 % في عام 2010. وارتفع معدل البطالة الى 12.9 % مقابل 12.5 % لعام 2010. وانخفض الدخل السياحي من 2545 مليون عام 2010 الى 2130 مليون عام 2011 كما انخفض معدل التضخم من 5 % عام 2010 الى 4.4 % عام 2011.

وسجلت التسهيلات الائتمانية الممنوحة من قبل البنوك التجارية ارتفاعا قدره 1.399.8 مليون دينار استحوز القطاع الخاص منها على 93.2 % بينما انخفض الرقم القياسي لأسعار الاسهم المرجح بالأسهم الحرة ما نسبته 15.9 % وانخفضت القيمة السوقية للاسهم المدرجة بنسبة 11.8 % كما انخفض حجم التداول خلال عام 2011 بنسبة 57.4% وذلك تأثرا بتداعيات الازمات المالية والسياسية في المنطقة. كما انخفض حجم الاستثمار الاجنبي المباشر من 1172 مليون دينار عام 2010 ليصل الى 1043 نيلون دينار عام 2011.

وبالنسبة لقطاع المالية العامة، فقد ارتفع عجز الموازنة العامة ليصل الى 1.387.9 مليون دينار اي ما نسبته 6.8 % من الناتج مقابل 1.045.2 مليون دينار او ما نسبته 5.6 % من الناتج عام 2010 علما بأن موازنة عام 2011 تضمنت ملحق موازنة بقيمة اجمالية بلغت 584 مليون دينار وذلك لتغطية الزيادة الطارئة في النفقات العامة ويعزى هذا الارتفاع في عجز الموازنة الى الظروف الإقليمية والدولية وارتفاع الاسعار العالمية للسلع الاساسية وارتفاع فاتورة الطاقة بسبب الانقطاع المتكرر لإمدادات الغاز المصري.

مجلس استثمار أموال الضمان الاجتماعي خلال عام ٢٠١١

أعضاء مجلس استثمار أموال الضمان الاجتماعي:

رئيس مجلس الاستثمار / رئيس الصندوق:

- د. ياسر العدوان (1)

نائب رئيس المجلس:

- د. معن النصور / مدير عام المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي.

أعضاء المجلس خلال عام ٢٠١١:

- د. ابراهيم سيف (2).
- المهندس بشر جردانه (3)
- السيد زياد الحمصي / ممثل أصحاب العمل (4).
- المهندس سعيد دروزة (5).
- د. طارق الحموري (6).
- السيد عمر ملحس.
- الانسة ليلى عناب.
- السيد مازن المعايطة / ممثل عن العمال
- السيد محمد ارسلان / ممثل أصحاب العمل.

- (1) تم تعيينه اعتباراً من ٢٠١١/٥ حيث تولى قبل تلك الفترة الدكتور معن النصور كرئيس لصندوق الاستثمار بالوكالة.
- (2) تم تعيينه اعتباراً من ٢٠١١/٨.
- (3) تم قبول استقالته من مجلس الاستثمار اعتباراً من ٢٠١١/٨.
- (4) لغاية ٢٠١١/٦ ثم تم إعادة تعيينه كعضو في المجلس بتاريخ ٢٠١١/٨.
- (5) تم قبول استقالته من مجلس الاستثمار اعتباراً من ٢٠١١/٨.
- (6) تم تعيينه اعتباراً من ٢٠١١/٣.

نعتز بإستقلالية الصندوق في اتخاذ القرار الاستثماري

اجتماعات مجلس الاستثمار خلال عام ٢٠١١ :

- عقد المجلس (٢٠) اجتماع.
- أصدر المجلس (٢٢٣) قرارا تم توزيعها ومتابعة تنفيذها مع دوائر الصندوق.
- رفع المجلس (٢٨) موضوعا إلى مجلس المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي للمصادقة عليه ومن أهم هذه المواضيع : التقارير المالية الربعية وموازنة الصندوق والموازنات التشغيلية للضادق وتعديلات التعليمات في الصندوق.
- يتقاضى رئيس وأعضاء مجلس الاستثمار مكافأة شهرية قدرها ألف دينار.

لجنة التدقيق:

أعضاء اللجنة:

رئيس اللجنة	السيد عمر ملحس
عضو	السيد مازن المعاينة
عضو لغاية ٢٠١١/٥	السيد زياد الحمصي
عضواً اعتباراً من ٢٠١١/٧	السيد محمد ارسلان
مقرر اللجنة	مدير دائرة الرقابة والتدقيق الداخلي/ السيد محمد الماضي

اجتماعات اللجنة:

- عقدت اللجنة (١٣) اجتماع.
- أصدرت حوالي (١١٢) توصية.
- يتقاضى أعضاء اللجنة مكافأة قدرها ٢٠٠ دينار عن كل اجتماع.
- يتقاضى مقرر اللجنة مكافأة قدرها ١٠٠ دينار عن كل اجتماع.

لجنة الاحكامية والترشيحات والمكافآت

أعضاء اللجنة:

رئيس اللجنة اعتباراً من ٢٠١١/٩	الاستاذ طارق الحموري
رئيس اللجنة لغاية ٢٠١١/٨	المهندس بشر جردانة
عضواً اعتباراً من ٢٠١١/٩	الدكتور ابراهيم سيف
عضواً اعتباراً من ٢٠١١/٩	السيد زياد الحمصي
عضو لغاية ٢٠١١/٨	المهندس سعيد دروزة
مقرر اللجنة اعتباراً من ٢٠١١/١١	مدير دائرة دعم المساهمات /السيد جهاد الشرع(6)

(6) حيث شغل قبل تلك الفترة مقررراً للجنة السيد عبد السلام نصير حيث تم قبول استقالته من صندوق الاستثمار اعتباراً من ٢٠١١/١٠ .



اجتماعات اللجنة :

- عقدت اللجنة (٨) اجتماعات.
- يتقاضى أعضاء اللجنة مكافأة قدرها ٢٠٠ دينار عن كل اجتماع.
- يتقاضى مقرر اللجنة مكافأة قدرها ١٠٠ دينار عن كل اجتماع.

لجنة إدارة المخاطر أعضاء اللجنة :

رئيس اللجنة اعتباراً من ٢٠١١/٥	د. ياسر العدوان
عضو	د. معن النصور
عضو	الآنسة ليلى عتاب
مقرر اللجنة اعتباراً من ٢٠١١/١١	رئيس قسم المخاطر الاستثمارية/ السيد نضال القبيج ⁽⁷⁾

اجتماعات اللجنة :

- عقدت اللجنة (٤) اجتماعات.
- أصدرت حوالي (٢٢) توصيات رئيسية.
- يتقاضى أعضاء اللجنة مكافأة قدرها ٢٠٠ دينار عن كل اجتماع.
- يتقاضى مقرر اللجنة مكافأة قدرها ١٠٠ دينار عن كل اجتماع.

لجنة الأراضي أعضاء اللجنة :

رئيس اللجنة من تاريخ ٢٠١١/٥	د. ياسر العدوان
من تاريخ ٢٠١١/٠١ ولغاية ٢٠١١/٠٤	د. معن النصور (رئيس اللجنة)
عضو	السيد عمر ملحس
عضو	السيد مازن المعاينة
عضو	السيد زياد الحمصي
عضو	الآنسة ليلى عتاب
عضو من تاريخ ٢٠١١/١ ولغاية ٢٠١١/٠٧	السيد زياد الحمصي
من تاريخ ٢٠١١/٧ ولغاية ٢٠١١/٠٩	السيد محمد أرسلان
من تاريخ ٢٠١١/٩	د. طارق الحموري
مقرر اللجنة	مدير دائرة الإستثمارات العقارية/المهندس احمد ملكاوي

(7) حيث شغل قبل تلك الفترة مقررًا للجنة السيد عبد السلام نصير حيث تم قبول استقالته من صندوق الاستثمار اعتباراً من ٢٠١١/١٠.



اجتماعات اللجنة :

- عقدت اللجنة (٦) اجتماعات.
- أصدرت حوالي (٣٣) توصية بالموافقة على شراء /بيع عقارات.
- يتقاضى أعضاء اللجنة مكافأة قدرها ٢٠٠ دينار عن كل اجتماع.
- يتقاضى مقرر اللجنة مكافأة قدرها ١٠٠ دينار عن كل اجتماع.

لجنة العطاءات المركزية أعضاء اللجنة :

رئيساً اعتباراً من ٢٠١١/٠٥	د. ياسر العدوان
عضو لغاية ٢٠١١/٨٠	المهندس سعيد دروزة
عضو من ٢٠١١/٠٣ ولغاية ٢٠١١/٠٧	د. طارق الحموري
عضو اعتباراً ٢٠١١/٠٩	السيد محمد رسلان
عضو اعتباراً ٢٠١١/٠٩	السيد زياد الحمصي
عضو	المهندس احمد ملكاوي
عضو	السيد جهاد الشرع
مقرر اللجنة	رئيس قسم القروض/السيد فادي علاونة

اجتماعات اللجنة :

- عقدت اللجنة (٣) اجتماعات.
- أصدرت حوالي (١) توصية خلال العام بما فيها ثلاثة قرارات إحالة.
- لا يتقاضى أعضاء اللجنة مكافأة شهرية.

نتعاون على كافة المستويات لتحقيق اهدافنا
ورسالتنا الاستراتيجية

● موظفينا

يهدف صندوق الاستثمار الى استقطاب الكفاءات المتميزة والمؤهلة والمحافظة عليها من خلال الحرص على تحفيز الموظفين وتنميتهم وتدريبهم وتأهيلهم وتمكينهم لأداء المهام بكفاءة ولواجهة التحديات الحالية والمستقبلية ايماناً بدور ومساهمة العنصر البشري في تحقيق الاهداف المنشودة.. وفي مجال التدريب والتطوير قام الصندوق بعقد دورة تدريبية بعنوان «Pricing Efficiency of HKJ Issues» ودعوة عدد من ممثلي البنوك الاردنية والشركات المالية والاستثمارية وذلك بهدف تبادل المعلومات والخبرات بين موظفي الصندوق وممثلي المؤسسات الاخرى في مجال كفاءة تسعير السندات الحكومية. وحرصاً من الصندوق على التحسين المستمر للبيئة الداخلية والخدمات فقد تم اعداد استبيان لقياس الرضى الوظيفي للموظفين حيث غطى الاستبيان المحاور التالية: ظروف العمل، التدريب والتطوير، الأمان الوظيفي والحوافز والترقيات، إدارة ونقل المعرفة، التخطيط والتمكين لتحقيق النتائج في العمل، بيئة العمل الداخلي وعلاقة الرؤساء بالمرؤوسين وكانت نسبة الرضا الوظيفي لعام 2011 : (70.2%). كما تم اعداد استبيان يقيس مستوى الخدمات التي تقدمها دوائر الموارد البشرية، العمليات والشؤون الإدارية والمكتب القانوني في الصندوق، وتم ابلاغ الدوائر المعنية بنتائج تلك الاستبيانات والتي عملت على تحسين نقاط الضعف لديها من خلال خطط عمل مما سينعكس ايجابياً على مستوى العمل داخل الصندوق.

● الاداء المؤسسي:

قام صندوق الاستثمار بتحديث اجراءات العمل وبعض بنود التعليمات التنفيذية بما يتناسب ومستجدات العمل كما قام بتطوير الاوصاف الوظيفية لكافة وظائف الصندوق واعتمادها اصولياً. وحصل صندوق الاستثمار عام 2011 على جائزة ختم التميز لفئة المؤسسات المشاركة في جائزة الملك عبدالله الثاني لتميز الاداء الحكومي والشفافية لأكثر من مرة (المرحلة البرونزية) عن الدورة الخامسة 2010-2011 حيث استطاع صندوق الاستثمار الحفاظ على المستوى المتميز الذي حققه خلال الدورة الرابعة للجائزة والتي قد حصل فيها على المركز الاول عن فئة المؤسسات الحكومية التي تشارك لأول مرة. ويأتي هذا الانجاز تكريسا للعمل المهني المجد على مختلف مستويات الصندوق بروح الفريق الواحد من خلال تطبيق افضل الممارسات الدولية في العمل الاستثماري والمؤسسي.



● البنية التحتية المعلوماتية :

يجري العمل حالياً على استكمال تطبيق نظام الاستثمار (*SunGard AG-Quantum*) بهدف حوسبة أعمال الدوائر الاستثمارية في الصندوق واعداد تقارير متخصصة بإدارة المخاطر الاستثمارية، حيث تم ربطه بالنظام المالي لتحقيق التكاملية ما بين أنظمة الصندوق ومن المتوقع البدء بتشغيل النظام خلال النصف الثاني من عام 2012. وبالإضافة الى ذلك يجري العمل حالياً على استكمال نظام ادارة المحفظة العقارية الهادف لحوسبة اعمال دائرة الاستثمار العقارية على ان يتم استكمال الربط المالي للنظام لتعزيز مبدا التكاملية و توفير الوقت و الجهد ومن المتوقع انجازه في النصف الثاني من عام 2012. كما سينضم الصندوق إلى الشبكة الحكومية الامنة (SGN). كما يوفر الصندوق لموظفيه أحدث الاجهزة والبرامج والانظمة ليتمكنهم من القيام بعملهم بكل يسر وسهولة بالإضافة الى انظمة الارشفة والحفظ السري للوثائق.

● الشركاء :

انطلاقاً من حرص صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي على تعزيز مبادئ الحاكمة المؤسسية، يقوم الصندوق بمتابعة اداء الشركات التي تساهم فيها المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي ومتابعة أداء ممثلي المؤسسة في مجالس ادارة هذه الشركات وتزويدهم بالمعلومات اللازمة لتساعدهم في اتخاذ القرارات التي تصب في مصلحة الصندوق وحفظ حقوق المساهمين والعاملين، كما يقوم بتحليل التقارير الدورية للممثلين ورصد التطورات في مجالات حوكمة الشركات وعكسها على ممثلي المؤسسة في مجالس ادارة الشركات وتفعيل التغذية العكسية ما بين الادارة التنفيذية في الصندوق والممثلين في الشركات.

الأداء المالي للصندوق لعام ٢٠١١

سجلت موجودات صندوق الاستثمار⁽¹⁾ نمواً مقداره (67.8) مليون دينار حيث بلغت موجودات الصندوق كما في نهاية العام 2011 حوالي (5181.3) مليون دينار مقارنة مع (5113.5) دينار كما في نهاية عام 2010 وبنسبة (1.3%) علماً بأن حجم موجودات الصندوق المقدر كما في نهاية 2011 يبلغ (5464) مليون دينار.

جدول رقم (1) توزيع الموجودات كما في 31/12/2011:

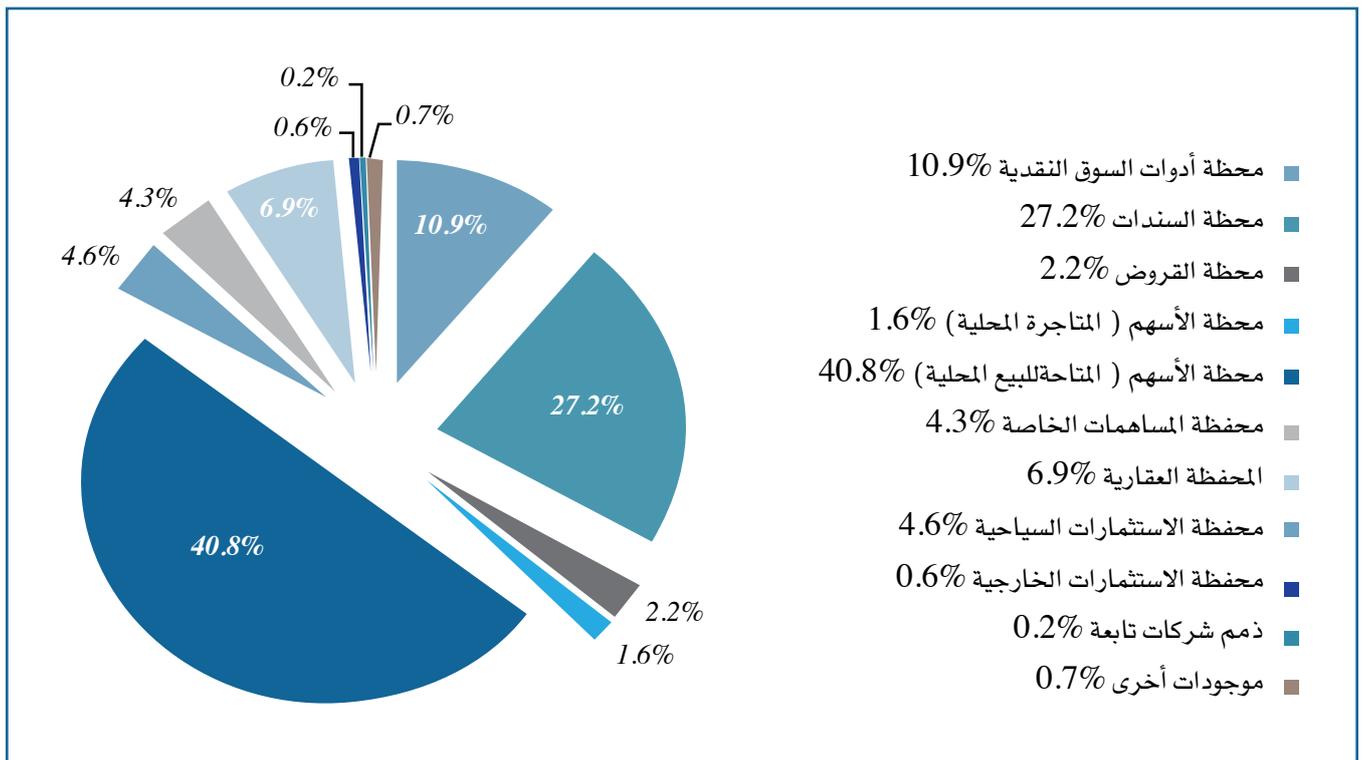
التوزيع النسبي	مليون دينار	الموجودات
10.9 %	567/100	محفظة أدوات السوق النقدية
27.2 %	1.407/900	محفظة السندات
2.2 %	115.7	محفظة القروض
1.6%	81/1	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر - أدوات ملكية
40.8%	2.111/1	الاستثمار في أسهم الشركات من خلال قائمة الدخل الشامل
4.3%	222/3	استثمارات في أسهم شركات خاصة من خلال قائمة الدخل الشامل
6.9%	355/8	المحفظة العقارية
0.6%	31/1	محفظة الاستثمارات الخارجية
0.0%	0/2	المشاريع تحت التنفيذ
4.6%	238/2	الاستثمارات السياحية
0.2%	12/5	ذمم شركات تابعة
0.01%	00/5	الموجودات الثابتة - بالصافي
0.7%	37/8	موجودات أخرى
100.0%	5181.3	إجمالي الموجودات

(1) إن هذا الجزء من التحليل المالي يتعلق بالبيانات المالية غير الموحدة للصندوق وبالتالي لا يعكس تأثير توحيد البيانات المالية مع الفنادق والاستراحات والشركات التابعة.

(2) تم عرض حسابات الفنادق والاستراحات التي تم نقلها إلى حسابات الصندوق خلال العام 2011 .



توزيع الموجودات كما في 31/12/2011





جدول رقم (2) توزيع الموجودات المقارن (2010-2011):

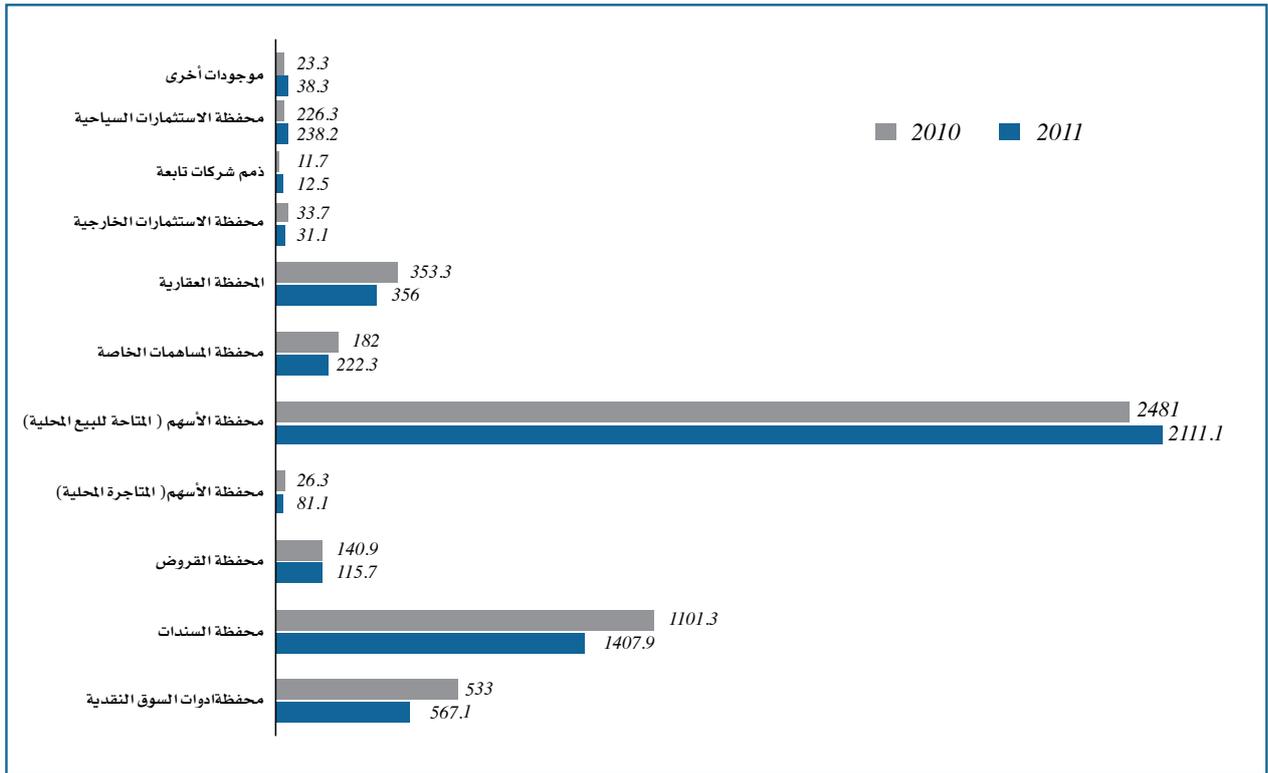
نسبة التغير	31/12/2011	31/12/2010	الموجودات
6.4%	567.1	533	محفظة أدوات السوق النقدية
27.8%	1407/1	1101/3	محفظة السندات
-17.9%	115/7	140/9	محفظة القروض
208.4%	81/1	26/3	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر - أدوات ملكية
-14.9%	2111/1	2481/3	الاستثمار في أسهم الشركات من خلال قائمة الدخل الشامل
22.1%	222/3	182	استثمارات في أسهم شركات خاصة من خلال قائمة الدخل الشامل
0.8%	356	353.3	المحفظة العقارية
0.7%	31/1	33/7	محفظة الاستثمارات الخارجية
5.3%	238/2	226/3	الاستثمارات السياحية
5%	12/5	11/9	ذمم شركات تابعة
1.5%	38.3	23/3	موجودات أخرى
1.3%	5181/3	5113/5	إجمالي الموجودات

* تم نقل حسابات الفنادق والاستراحات إلى حسابات الصندوق خلال العام ٢٠١١ حيث كانت تعرض ضمن بنود خارج الميزانية

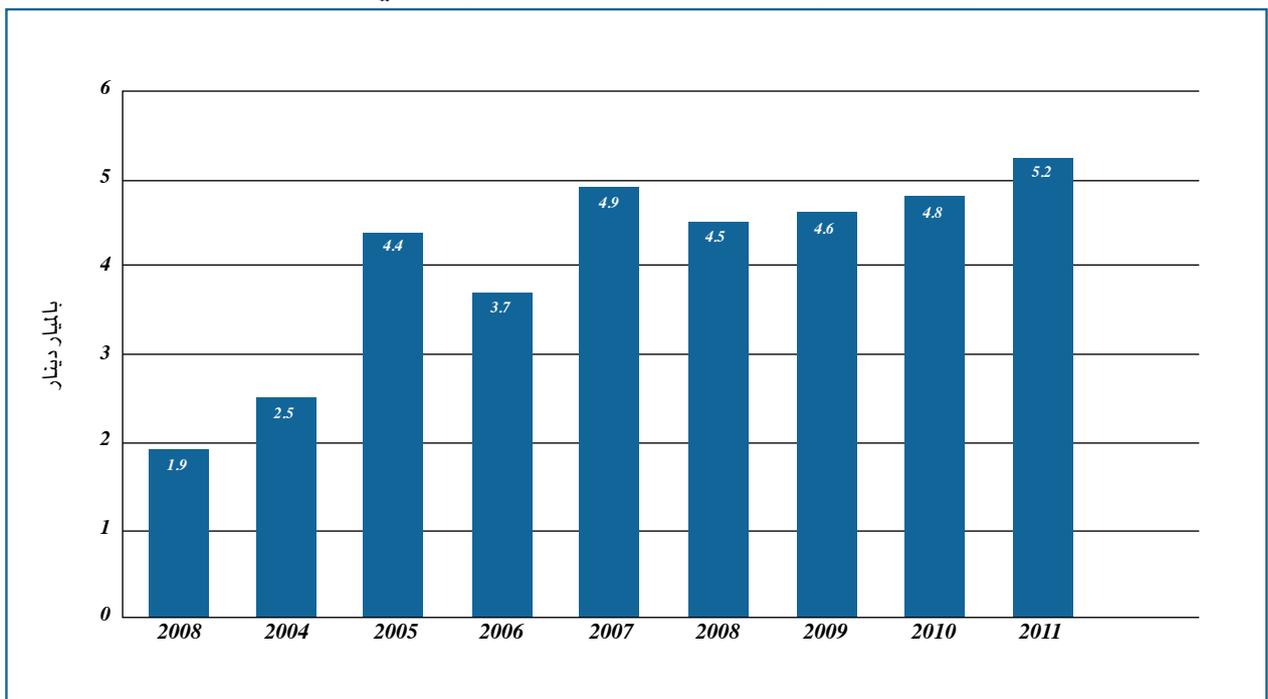
Off Balance Sheet



توزيع الموجودات المقارن (2010 - 2011)



تطور موجودات صندوق استثمار أموال الضمان الاجتماعي (2003-2011)



العوائد الاستثمارية :

كما حقق الصندوق صافي ربح حتى نهاية 2011 قدره (171) مليون دينار مقارنة مع (219.6) مليون دينار خلال نفس الفترة من عام 2010 (والمقدر للسنة 209.9 مليون).

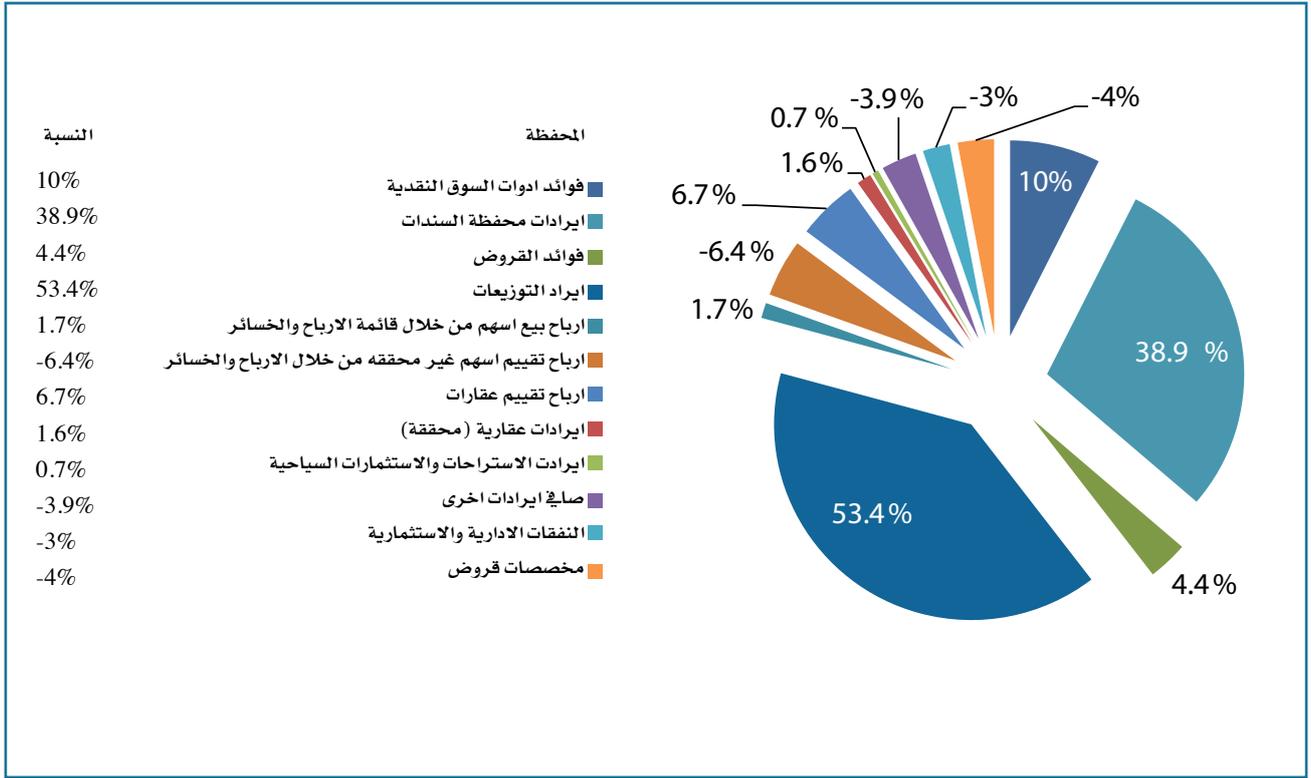
جدول رقم (3) الايرادات المتحققة لعام 2011

النسبة	2011	البند
10,0%	17	فوائد أدوات السوق النقدية
38,9%	66,5	ايراد محفظة السندات*
4,4%	7,5	فوائد القروض
53,4%	91,3	ايراد التوزيعات**
1,7%	2,9	ارباح بيع أسهم من ارباح بيع أسهم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
6,4%-	10,9-	أرباح تقييم أسهم (غير محققة) بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
6,7%	11,5	أرباح تقييم عقارات
1,6%	2,6	ايرادات عقارية (محققة)
%,7	1,2	ايرادات الاستراحات و الاستثمارات السياحية
%-3,9	6,6-	صافي ايرادات أخرى
%-3	5,1-	النفقات الادارية والاستثمارية
%-4	6,9-	مخصصات قروض
100%	171	صافي

*تم تطبيق معيار الإبلاغ المالي رقم 9 خلال العام 2011 حيث تم إعادة تصنيف محفظة السندات إلى سندات بالتكلفة المطفأة و سندات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر.

**تم تطبيق معيار الإبلاغ المالي رقم 9 خلال العام 2011 حيث تم إعادة تصنيف محفظة الاستثمار بالأسهم إلى أسهم بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل و أسهم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر.

التوزيع النسبي للإيرادات خلال عام 2011



المحافظ الاستثمارية :

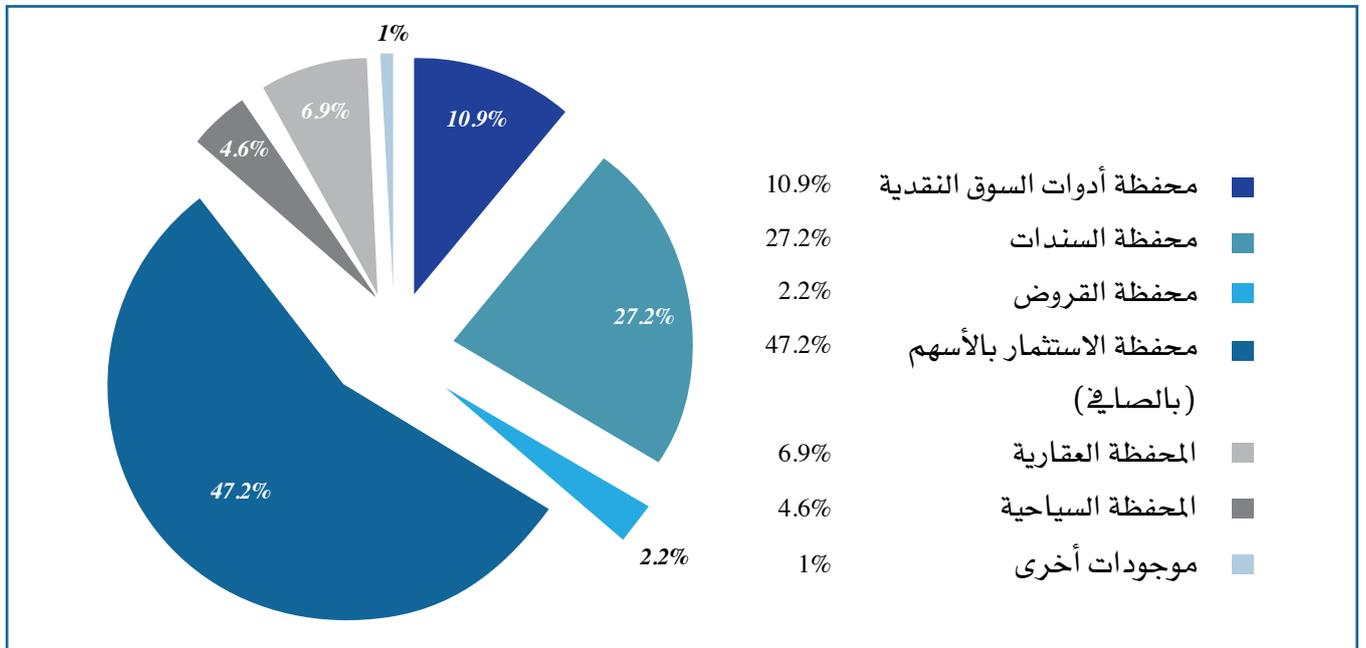
تتكون محافظ الاستثمار في صندوق استثمار أموال الضمان الاجتماعي من خمس محافظ رئيسية وهي:

١. محفظة أدوات السوق النقدية
٢. محفظة القروض
٣. محفظة الاستثمارات في الأسهم
٤. محفظة السندات وإسناد القرض
٥. محفظة الاستثمارات العقارية
٦. محفظة الاستثمارات السياحية

جدول رقم (4): توزيع محافظ الاستثمار في الصندوق كما في 31/12/2011

النسبة	مليون دينار	الموجودات
10.9%	567/1	محفظة أدوات السوق النقدية
27.2%	1407/9	محفظة السندات
2.2%	115/7	محفظة القروض
47.2%	2.445/6	محفظة الاستثمار الأسهم (بالصافي)
6.9%	356	المحفظة العقارية
4.6%	238/2	محفظة الاستثمارات السياحية
1%	50/8	موجودات أخرى
100%	5181/3	إجمالي الموجودات

توزيع محافظ الاستثمار في الصندوق لعام 2011



محفظة أدوات السوق النقدية

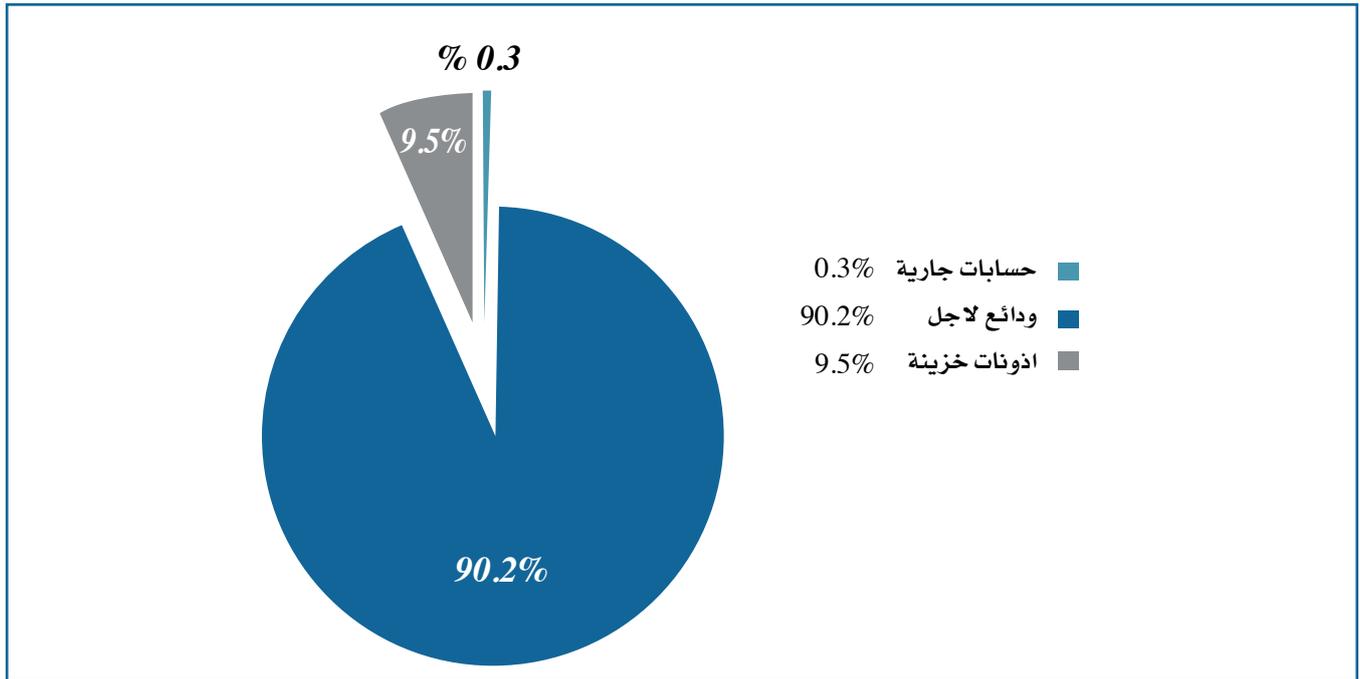
بلغ إجمالي موجودات محفظة أدوات السوق النقدية (ودائع لدى البنوك وأذونات الخزينة واتفاقيات إعادة الشراء) حوالي (567/1) مليون دينار في نهاية عام 2011 مشكلة ما نسبته (10.9%) من إجمالي محافظ صندوق الاستثمار مقارنة مع (533) مليون دينار في نهاية عام 2010 وارتفاع مقداره (34.1) مليون دينار و نسبته (6.4)%.



جدول رقم (5): توزيع محفظة أدوات السوق النقدية كما في 31/12/2011

النسبة	مليون دينار	البند
0.3%	1,6	حسابات جارية
90.2%	511,7	ودائع لأجل
9.5%	53,8	اذونات الخزينة
100%	567,1	المجموع

توزيع محفظة أدوات السوق النقدية كما في 31/12/2011



محفظة السندات وإسناد القرض

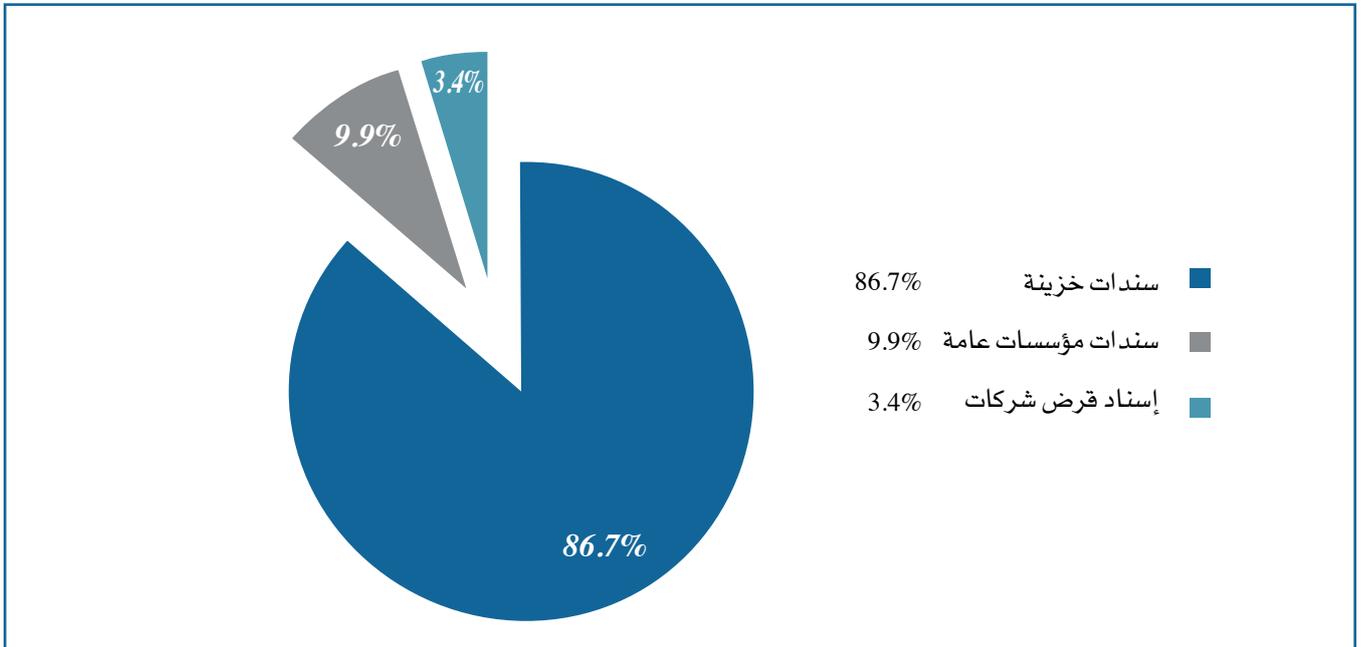
ارتفعت موجودات المحفظة من الأوراق المالية ثابتة الدخل من حوالي (1101/3) مليون دينار في نهاية عام 2010 لتصل إلى حوالي (1407/9) مليون دينار في نهاية عام 2011، مشكلة ما نسبته (27.2%) من إجمالي محافظ الصندوق محققة نمواً مقداره (306.6) مليون دينار ونسبته (27.8%).



جدول رقم (6) : توزيع محفظة السندات و أسناد القرض كما في 31/12/2011

النسبة	مليون دينار	البند
86,7%	1221,3	سندات خزينة
9,9%	139	سندات مؤسسات عامة
3,4%	47,6	إسناد قرض شركات
100%	1407,900	المجموع

توزيع محفظة السندات و إسناد القرض كما في 31/12/2011





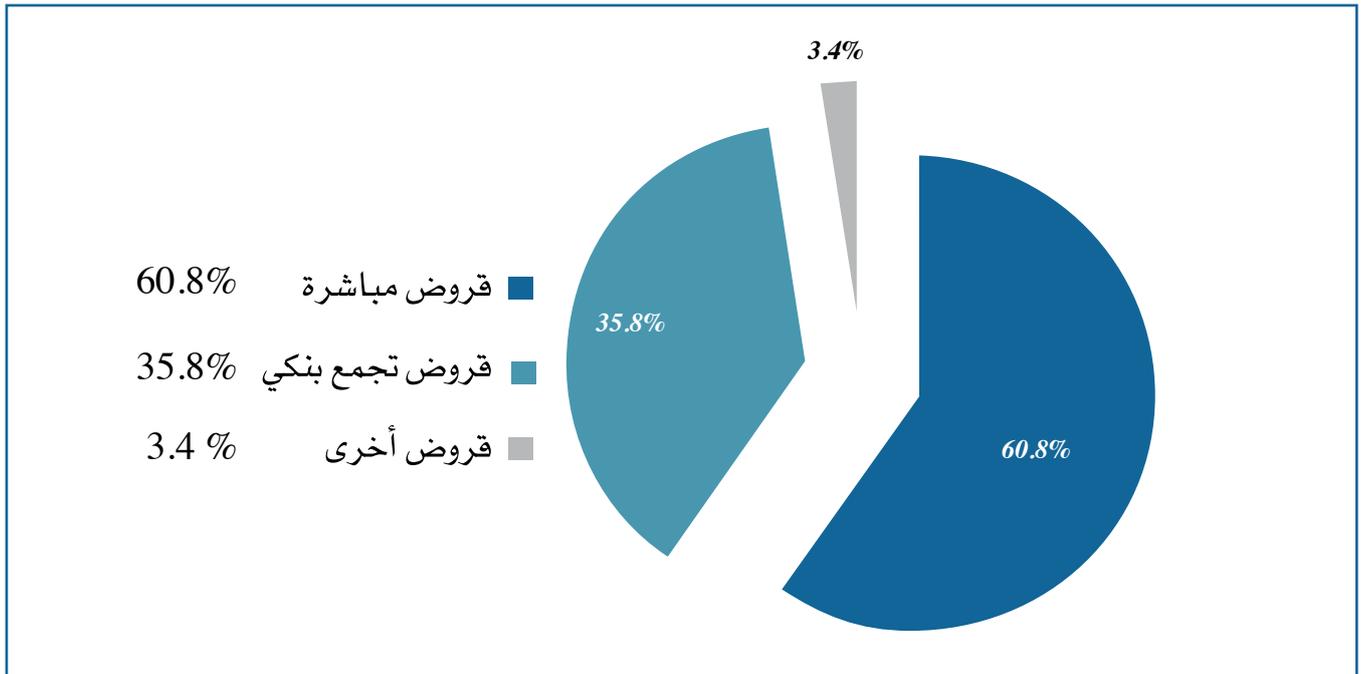
محفظة القروض

بلغ إجمالي موجودات محفظة القروض حوالي (115.7) مليون دينار في نهاية عام 2011 مشكلة ما نسبته (2.2%) من إجمالي محافظ صندوق الاستثمار مقارنة مع حوالي (140.9) مليون دينار في نهاية عام 2010 بتراجع مقداره (-25.2) مليون دينار و نسبته (17.9%).

جدول رقم (7): توزيع محفظة القروض كما في 31/12/2011

النسبة	مليون دينار	البند
60.8%	70.4	قروض مباشرة
35.8%	41.4	قروض تجمع بنكي
3.4%	3.9	قروض أخرى
100%	115.7	المجموع

توزيع محفظة القروض كما في 31/12/2011





محفظة الاستثمارات العقارية

لتحقيق توزيع أفضل للموجودات وتقليل المخاطر يستثمر صندوق الاستثمار في الموجودات العقارية المختلفة من أجل الحصول على مردود طويل الأجل ، و تقوم استراتيجية الصندوق في هذا المجال على حيازة عقارات تحقق دخلا مناسباً وحيازة عقارات للمتاجرة على المدى القصير والمتوسط لتحقيق الربح من جهة وحيازة عقارات للمدى الطويل لتحقيق أرباح رأسمالية على المدى الزمني البعيد من جهة أخرى . و يتم تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم ٤٠ على الاستثمارات العقارية بحيث تقاس بالقيمة العادلة والمحددة كمتوسط أقل تخمينات لثلاثة مقدرين عقاريين معتمدين ومرخصين من أصل أربعة.

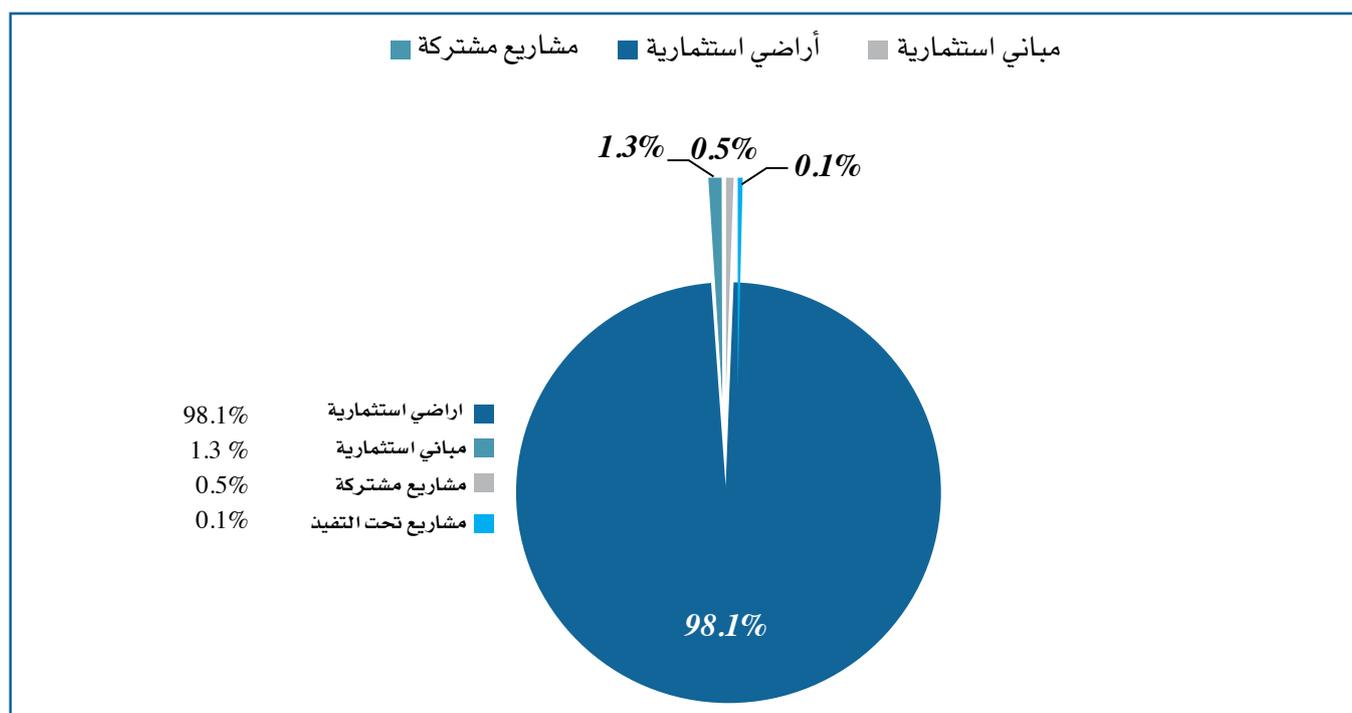
بلغ إجمالي موجودات محفظة الاستثمارات العقارية حوالي (356) مليون دينار في نهاية عام 2011 مشكلة ما نسبته (6.9%) من إجمالي محافظ صندوق الاستثمار مقارنة مع حوالي (353.5) مليون دينار في نهاية عام 2010 بنمو مقداره (2.5) مليون دينار و نسبته (0.7%).

جدول رقم (8): توزيع محفظة الاستثمارات العقارية كما في 31/12/2011

النسبة	مليون دينار	البند
0.5%	1,7	مشاريع مشتركة
98.1%	349,3	أراضي استثمارية
1.3%	4,8	مباني استثمارية
0.1%	0,2	مشاريع تحت التنفيذ
100%	356	المجموع

*تم نقل حسابات الفنادق والاستراحات خلال العام 2011 .

توزيع محفظة الاستثمارات العقارية كما في 31/12/2011



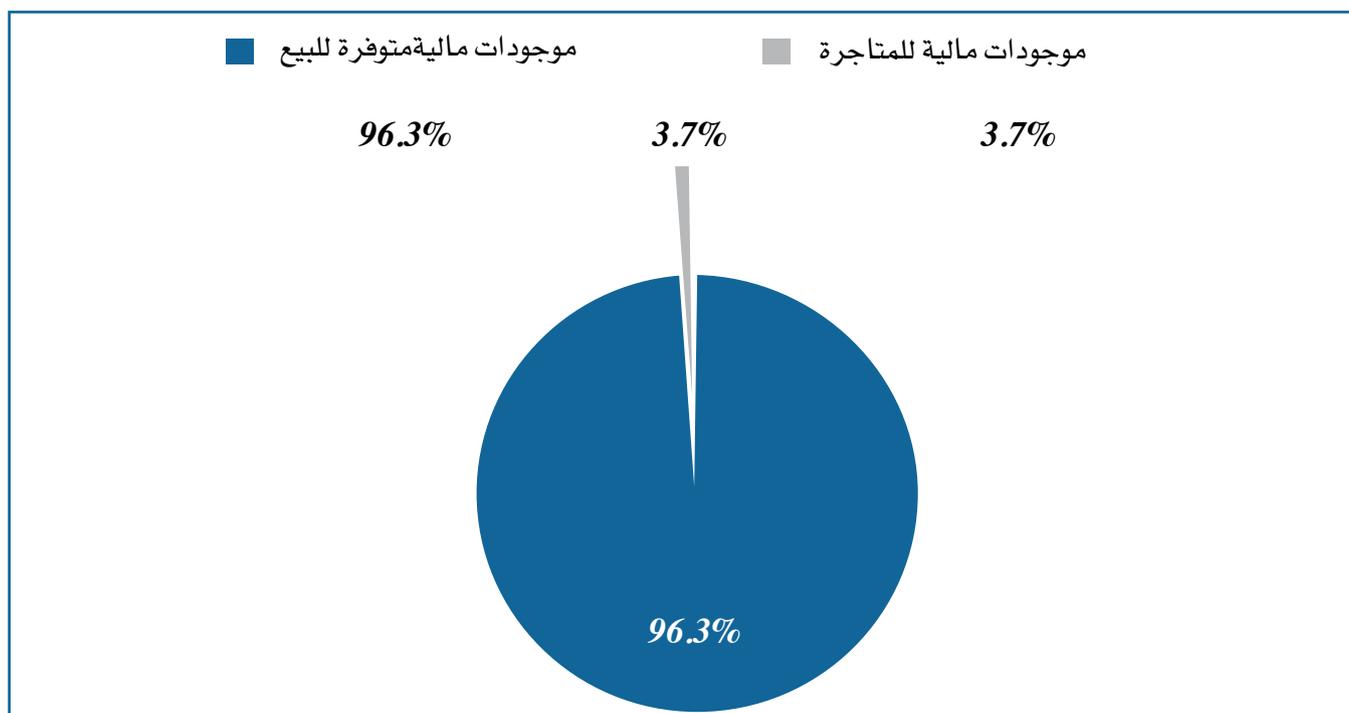
محفظة الاستثمارات في الأسهم

بلغت قيمة محفظة الاستثمار في الأسهم في نهاية العام 2011 حوالي (2445,6) مليون دينار و بما نسبته (47,2%) من إجمالي محافظ صندوق الاستثمار مقارنة مع حوالي (2723,3) مليون دينار في نهاية عام 2010 بتراجع مقداره (-277,7) مليون دينار و نسبته (-10,2%).

جدول رقم (9): التصنيف المحاسبي لمحفظة الأسهم كما في 31/12/2011

النسبة	مليون دينار	البند
96,3%	2354,9	موجودات مالية من خلال بنود الدخل الشامل الاخرى
3,7%	90,7	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر
100%	2445,6	المجموع

توزيع الاستثمارات في الأسهم كما في 31/12/2011



محفظة الاسهم بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل

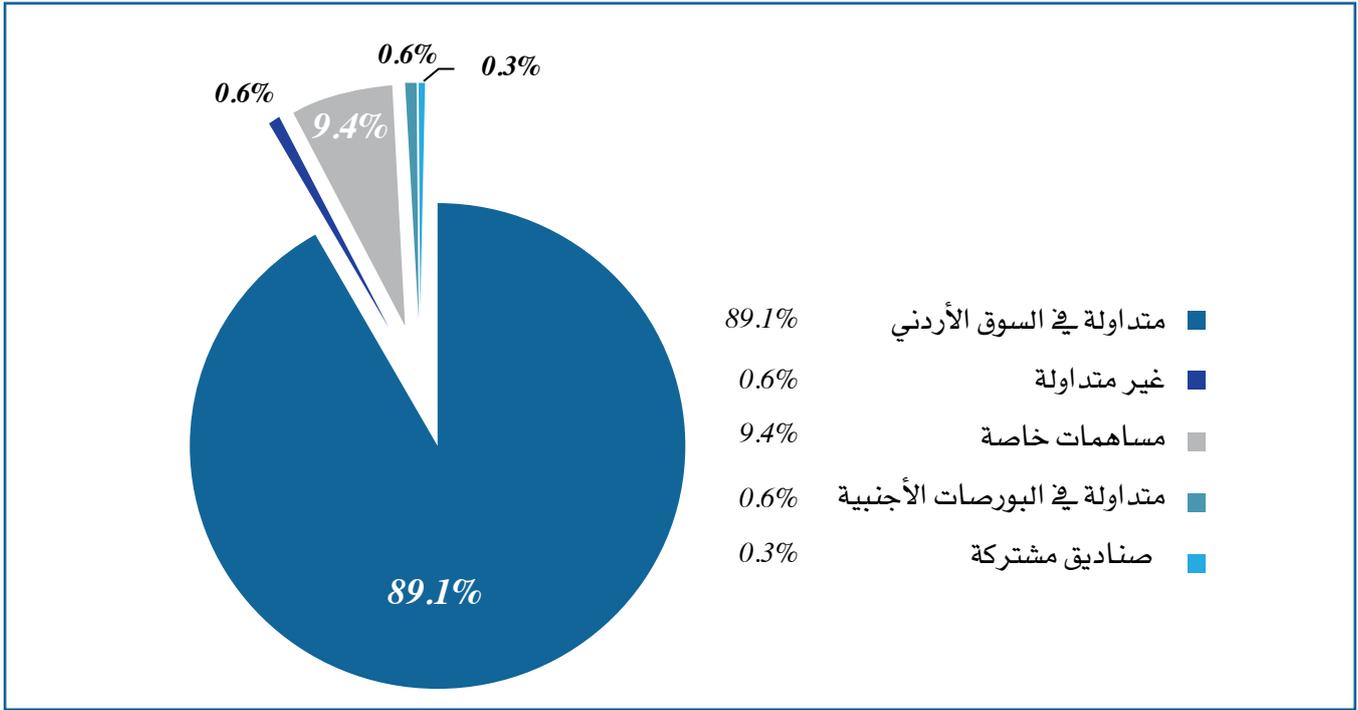
بلغت قيمة إجمالي استثمارات الصندوق المصنفة ضمن المحفظة المتوفرة للبيع بما فيها الشركات التابعة والحليفة حوالي (2354.9) مليون دينار في نهاية عام 2011 مشكلة ما نسبته (45.5%) من مجموع محافظ الصندوق، مقارنة مع حوالي (2689/2) مليون دينار في نهاية عام 2010 بتراجع مقداره (334/3) مليون دينار ونسبته (-12.40%).

جدول رقم (10): توزيع إجمالي محفظة الأسهم بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل كما في 31/12/2011

النسبة	مليون دينار	البند
89,1%	2,097	متداولة في السوق الأردني
0,6%	14,1	غير متداولة
9,4%	222,3	مساهمات خاصة
0,6%	14,4	متداولة في البورصات الأجنبية
0,3%	7	صناديق مشتركة
100%	2,354/9	المجموع



توزيع محفظة الاستثمارات المتوفرة للبيع كما في 31/12/2011



محفظة الاستثمار بالاسهم بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر

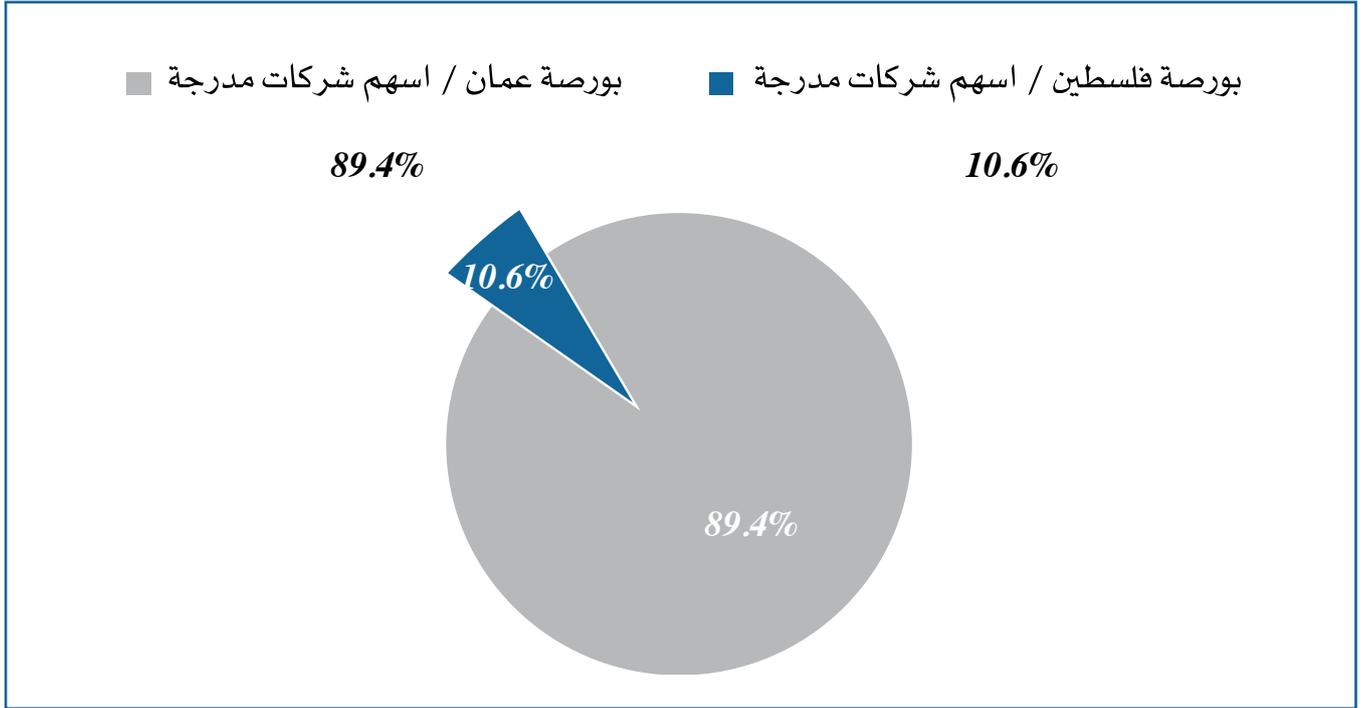
يملك الصندوق محفظة للمتاجرة في بورصة عمان و بورصة فلسطين، و قد بلغت قيمة المحفظة في بورصة عمان في نهاية عام 2011 حوالي (90.7) مليون دينار في حين بلغت قيمة المحفظة في السوق الفلسطيني (9.6) مليون دينار. ويسعى الصندوق من خلال ادارة محفظة الاسهم بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر الى تعظيم العائد المتحقق من خلال الاستفادة من التدبذبات السعرية الحاصلة في البورصة.

جدول رقم (11): محفظة الاستثمار بالاسهم بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر 31/12/2011

النسبة	مليون دينار	البند
89,4%	81,1	اسهم شركات مدرجة / بورصة عمان
10,6%	9,6	اسهم شركات مدرجة / بورصة فلسطين
100%	90,7	المجموع



محفظة الاستثمار بالأسهم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر كما في 31/12/2011



الشركات التابعة

جدول رقم (15): الشركات التابعة كما في 31/12/2011

النسبة في رأس المال	قيمة المساهمة (مليون دينار)	الشركة
المتداولة في بورصة عمان		
56,5%	49,8	شركة الأسواق الحرة الأردنية
55%	41,2	المؤسسة الصحفية الأردنية / الرأي
61,3%	5,8	شركة الضمان للاستثمار
	96,8	مجموع الشركات التابعة المدرجة
غير المدرجة في بورصة عمان		
100%	2,5	الشركة الوطنية للتنمية السياحية
100%	0,7	شركة رامما للاستثمار والادخار
100%	2,4	شركة مركز الانطلاق الموحد
100%	44,9	شركة الضمان لتطوير المناطق التنموية
100%	49,3	شركة الضمان لاستثمارات الطاقة
	99,8	مجموع الشركات التابعة غير المدرجة
	196,6	مجموع الشركات التابعة

الشركات الحليفة

جدول رقم (16): الشركات الحليفة (المتاحة للبيع والمتاجرة) كما في 31/12/2011

النسبة في رأس المال	قيمة المساهمة (مليون دينار)	الشركة
المدرجة في بورصة عمان		
21%	76,1	البنك الأردني الكويتي
24%	21,8	البنك التجاري الأردني
21,85%	23,1	شركة مصانع الاسمنت الأردنية
20,4%	38,4	شركة مصفاة البترول الأردنية
20%	14,9	شركة مصانع الأجواخ الأردنية
28,9%	399,3	شركة الاتصالات الأردنية
	573,6	مجموع الشركات الحليفة المدرجة
غير المدرجة في بورصة عمان		
50%	0,6	شركة السلام للتنمية والاستثمار
25,4%	26,4	شركة دبي للاستثمار - الأردن دبي كابيتال
26%	6,1	شركة منية للمنتجات المتخصصة
30%	12	شركة تطوير جنوب البحر الميت
20,7%	-	شركة الصناعات الهندسية العربية
23,3%	-	مغنيسيا الأردن
	45,1	مجموع الشركات الحليفة غير المدرجة
	618,8	مجموع الشركات الحليفة

نعمد الجدوى كأساس للاستثمار ضمن مستويات
مخاطر مقبولة

فرص استثمارية ومشاريع تم انجازها خلال عام ٢٠١١

١. قرض شركة الخبرة السمرا :

شارك الصندوق في قرض تجمع بنكي بقيادة البنك العربي لشركة الخبرة السمرا والبالغ قيمته (105) مليون دينار، حيث تم تخصيص مبلغ (8) مليون دينار للصندوق، ويتوقع ان تبدأ عملية السحب في عام 2012.

٢. قرض شركة المعبر:

شارك الصندوق في قرض تجمع بنكي بقيادة البنك الاردني الكويتي لشركة معبر الاردن قيمته (110) مليون دولار امريكي أي ما يعادل (78) مليون دينار، حصة صندوق الاستثمار من القرض (10) مليون دينار .

٣. مركز الانطلاق الموحد:

قام صندوق الاستثمار ومن خلال شركة مركز الانطلاق الموحد (شركة مملوكة بالكامل للصندوق) بتنفيذ مشروع مركز لانطلاق السيارات والحافلات العاملة على خطوط النقل البرية العامة بين عمان ودمشق وبيروت وبغداد وبإشراف مباشر من صندوق الاستثمار، ويعتبر المشروع من مشاريع البنية التحتية الحيوية والهامة لما له من دور في رفع مستوى خدمات النقل. ويحتوي المشروع بالإضافة الى الساحات الخاصة بسيارات وحافلات السفرات على العديد من الانشطة الاستثمارية كالمحال التجارية والمكاتب والمطاعم والسوبر ماركت بالإضافة الى محطة محروقات وورش للصيانة. وقد تم الانتهاء من تنفيذ المشروع ومن المنتظر استلامه من المقاول بشكل نهائي في النصف الثاني من عام 2012.

٤. مشروع إنشاء شاطئ سياحي في العقبة (Private Beach):

انهى صندوق الاستثمار وبالتعاون مع الشركة الوطنية للتنمية السياحية (شركة مملوكة بالكامل للصندوق) من اعداد المخططات لإنشاء شاطئ سياحي في مدينة العقبة على ارض مملوكة للصندوق وتبلغ مساحتها (13.4) دونم وتقع بالقرب من فندق الانتركونتيننتال.

يحتوي المشروع على العديد من الفعاليات الترفيهية والمائية التي تستهدف مختلف الفئات العمرية وسيؤمن هذا المشروع امكانية استخدام الشاطئ من قبل فنادق العقبة غير الشاطئية حيث يتم حاليا طرح عطاء التنفيذ و من المتوقع إنجاز المشروع خلال الربع الثالث من عام 2012.

٥. مشروع تطوير ارض المثلثية / العقبة

انهى صندوق الاستثمار اعداد المخطط الشمولي والدراسات المالية لمشروع تطوير ارض المثلثية البالغة مساحتها (123) دونم والواقعة على المدخل الشمالي لمدينة العقبة وسيكون المشروع مشروع متعدد الاستخدامات (*Mixed Use Project*) وسيحتوي المشروع على العديد من الفعاليات :-

■ فندق اربعة نجوم ونادي رياضي اجتماعي.

■ مول ومحلات تجارية متعددة بالإضافة الى العديد من المطاعم.

■ اماكن سكنية.

■ اماكن ترفيهية

تقدر المساحة الاجمالية للمباني بـ 189 الف متر مربع ، ويتوقع ان يصل حجم الاستثمار في المشروع الى 200 مليون دينار أردني ، و تم الحصول على الموافقة النهائية على المخطط الشمولي من مفوضية العقبة ويقوم الصندوق حالياً بإعداد خطة عمل تنفيذية بهدف المباشرة بأعمال البنية التحتية للمشروع وجذب مستثمرين وشركاء استراتيجيين من القطاع الخاص لتنفيذ فعاليات المشروع. كما تم تقديم عرض عن الجدوى الاقتصادية للمشروع خلال مؤتمر العقبة الاقتصادي الثاني.

٦. شراء شركتي توزيع كهرباء إربد والجنوب من شركة الأردن دبي كابيتال :

قام الصندوق الاستثمار خلال عام 2011 بتملك شركة الاردن دبي لتوزيع الكهرباء (*JDED*) والتي تمتلك %51 من شركة كهرباء المملكة لاستثمارات الطاقة (*KEC*) المملوكة لـ 100% من شركة توزيع الكهرباء (*EDCO*) و %55.4 من شركة توزيع كهرباء محافظة اربد (*IDECO*) حيث بلغت قيمة الصفقة 50 مليون دينار. وتم تغيير اسم الشركة لتصبح « شركة الضمان لاستثمارات الطاقة ».

و بإتمام هذه الصفقة، أصبح صندوق الاستثمار من المستثمرين الأساسيين في قطاع توزيع الكهرباء في المملكة من خلال تملكه لشركة *JDED* بالإضافة لتملكه نسبة (9%) من شركة توليد الكهرباء المركزية *CEGCO* و (15.5%) من شركة الكهرباء الأردنية .



٧. مشروع منية دبين:

تم تأسيس شركة منية للمنتجات المتخصصة عام 2008 وتبلغ حصة صندوق الاستثمار في الشركة 26% ، وتهدف الشركة إلى إنشاء وتملك وتشغيل المنتجات السياحية و الفنادق في المملكة. و قد باشرت الشركة أعمالها في تنفيذ مشروع منتج منية السياحي في منطقة دبين عام 2009 ومن المتوقع الانتهاء منه في منتصف العام 2012 ، وقد قامت الشركة خلال عام 2010 بزيادة رأسمالها بمقدار (9) مليون دينار لتمويل جزء من المشروع كما حصلت الشركة خلال عام 2011 على قرض بنكي بمبلغ (19) مليون دينار لاستكمال المشروع . ومن المتوقع افتتاح كامل المشروع نهاية عام 2012.

٨. مشروع زارا البحر الميت:

تأسست شركة زارا عام 2008 بهدف إقامة وتملك المشاريع السياحية والفنادق وتطوير الأراضي والعقارات ، وتبلغ حصة صندوق الاستثمار في الشركة 30% . وشركة زارا مسجلة لدى هيئة المناطق التنموية وهي بذلك تتمتع بالامتيازات والإعفاءات الجمركية والضريبية الممنوحة للمناطق التنموية . تقوم فكرة المشروع على إنشاء عدة فنادق وفلل شاطئية ومرافق عامة وسوق تجاري ، و تكون الشركة هي المطور الرئيسي وليس المباشر ومن الممكن ان تقوم بتنفيذ أحد مكونات المشروع لجذب المطورين الآخرين حيث تم إنجاز المخطط الشمولي للمشروع ويتم حاليا العمل على اصدار الموافقات النهائية من الجهات الرسمية

٩. أرباح شركة الأردن دبي كابيتال:

قامت شركة الاردن دبي كابيتال خلال العام 2011 ببيع استثماراتها في قطاع الطاقة من خلال استراتيجيات الخروج الموضوعة سابقا محققة أرباح بقيمة (66) مليون دينار ، تشكل حصة الصندوق الاستثمار منها حوالي (19.2) مليون دينار.

١٠. اراضي موارد:

أنهى الصندوق خلال عام 2011 صفقة شراء مجموعة أراضي بقيمة 63 مليون دينار من مؤسسة (موارد)

١١. مشروع الزيتونة (٢):

تم الانتهاء من تنفيذ البنية التحتية والافراز لمشروع الزيتونة (2) علماً أن هذا المشروع مشترك ما بين المؤسسة والمؤسسة العامة للإسكان والتطوير الحضري ونقابة المهندسين وشركة الشرق العربي ، وتم الانتهاء كذلك من تسعير قطع الاراضي في المشروع للبدء بتسويقها خلال عام 2012.

نعمد منهجية وهيكله تنظيمية تضمن التزام
العمليات بالتشريعات والسياسات

مرتكزات السياسة الاستثمارية

(١) الاستثمار الوطني المجدي: اعطاء أولوية للاستثمار الوطني (داخل الأردن) الذي يحقق العوائد المجدية والتي تنسجم مع الأهداف الاستراتيجية لصندوق استثمار أموال الضمان الاجتماعي.

(٢) التنوع الاستثماري (*Diversification*): تنوع الأدوات الاستثمارية التي يتم من خلالها استثمار أموال الضمان الاجتماعي وفقاً لما تسمح بها السياسة العامة للاستثمار والتي تخفف قوة الارتباط بين موجودات المحفظة مما يؤدي الى تخفيض المخاطر الاستثمارية وتحقيق أفضل عائد ممكن بما يضمن الحفاظ على القيمة الحقيقية لموجودات المؤسسة ومراعاة التنوع الجغرافي لتلك الاستثمارات .

(٣) التوزيع الاستثماري (*Asset Allocation*): مع مراعاة تنوع الأدوات الاستثمارية التي يتم من خلالها استثمار أموال الضمان الاجتماعي لا بد من مراعاة عدم تركيز الاستثمارات داخل الاداة نفسها .

(٤) السيولة (*Liquidity*): توفير التدفقات النقدية اللازمة للمواءمة بين المطلوبات والموجودات .

(٥) المعطيات والمؤشرات الاقتصادية (*Economic Fundamentals*): اتخاذ القرار الاستثماري بناءً على المعطيات والمؤشرات الاقتصادية التي يعكسها الواقع الاقتصادي المحلي والخارجي وتجنب الاستثمار في الأدوات التي لا تنسجم مع ذلك الواقع الاقتصادي وتجنب المضاربات .

(٦) التحوط ضد التضخم (*hedging against inflation*): الاستثمار في موجودات محصنة ضد عوامل التضخم التي تؤثر على تلك الموجودات بشكل سلبي .

(٧) البعد الزمني للاستثمار (*Investment time horizon*): انسجام المدة الزمنية للاستثمارات مع احتياجات المؤسسة لتغطية الالتزامات التأمينية حسب الدراسات الاكتوارية .

(٨) الأمان (*Safety*): اتباع أفضل الاجراءات والأسس في تنفيذ العمليات الاستثمارية بما يضمن السلامة والأمان للاستثمارات والتعامل من خلال حافظ أمين ذو تصنيف ائتماني مرتفع .

(٩) المعايير الاخلاقية: (*Ethical conduct*): عدم الاستثمار في المجالات المحظورة محلياً ودولياً والاستثمارات التي تتنافى مع المعايير الاخلاقية العامة ومراعاة المصلحة العامة .

الإطار العام للرقابة الداخلية

يتكون نظام الرقابة الداخلي في صندوق استثمار أموال الضمان الاجتماعي من خمسة مكونات مترابطة ومتداخلة وهي:

١. البيئة الرقابية: وتشمل عدة عوامل أهمها الامانة والنزاهة والقيم الاخلاقية وكفاءة موظفي الصندوق وفلسفة الادارة وطريقتها في العمل والطريقة التي تتبناها الادارة في تفويض الصلاحيات وتحديد المسؤولية وتطوير الموظفين بالاضافة الى الاهتمام والتوجيه الذي يوفره مجلس الاستثمار.

٢. تقييم المخاطر: حيث يقوم الصندوق دورياً بتقييم وتصنيف المخاطر التي لها علاقة بتحقيق الاهداف مع تحديد الاساس لكيفية ادارة هذه المخاطر.

٣. الانشطة الرقابية: التي تشمل السياسات والاجراءات التي قام الصندوق بوضعها لضمان تنفيذ توجيهات الادارة ومجلس الاستثمار.

٤. نظم المعلومات والاتصال: وتشمل التقارير التشغيلية والمالية والمتعلقة بالالتزام بالتشريعات التي تتيح لادارة الصندوق تسهيل المهام الادارية والرقابية بالاضافة الى وسائل اتصال المعلومات لكل الاطراف ذوي العلاقة بالصندوق.

٥. مراقبة الاداء: ويتم ذلك من خلال أنشطة مراقبة لاداء النظام بشكل مستمر او تقييم اطار الرقابة الداخلية بشكل عام من جهات مستقلة منها التدقيق الداخلي والخارجي بالاضافة الى الانشطة الادارية والاشرفية المنظمة في الصندوق.

نؤمن بالحوكمة المؤسسية

عرفت منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية *OECD* الحاكمية المؤسسية بأنها مجموعة العلاقات ما بين إدارة المؤسسة، مجلس إدارتها، مساهميتها والجهات الأخرى التي لها اهتمام بالمؤسسة كما أنها تبين الآلية التي توضح من خلالها أهداف المؤسسة والوسائل لتحقيق تلك الأهداف ومراقبة تحقيقها وبالتالي فإن الحاكمية المؤسسية الجيدة هي التي توفر لكل من المجلس والإدارة التنفيذية الحوافز المناسبة للوصول إلى الأهداف التي تصب في مصلحة المؤسسة وتسهل إيجاد عملية مراقبة فعالة وبالتالي تساعد المؤسسة على استغلال مواردها بكفاءة.

تنبع أهمية الحاكمية المؤسسية في الوحدة من أنها توفر أساسا للتطوير والأداء المؤسسي المستقبلي بهدف دعم الثقة في أنشطة الوحدة كجهة مستقلة لإدارة أموال المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي بكفاءة ومهنية، وتوضيح آليات الاتصال بين الوحدة الاستثمارية ومجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي بصفته صاحب الولاية على أموال المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي، وبما يتلاءم مع أفضل الممارسات الدولية في إدارة الصناديق التقاعدية ويرتكز الدليل على المبادئ الإرشادية الأربعة التالية:-

- **العدالة في معاملة كافة الجهات ذات العلاقة *Stakeholders*** (مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي، منتسبي المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي، موظفي الوحدة الاستثمارية، السلطات الرقابية).

- **الشفافية في الإفصاح** بشكل يمكن الجهات ذات العلاقة من تقييم أوضاع الوحدة الاستثمارية للضمان الاجتماعي وأدائها المالي.

- **المسألة في العلاقات** بين هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية وإدارة الوحدة التنفيذية وبين هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية ومجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي والجهات الأخرى ذات العلاقة.

- **المسؤولية** من حيث الفصل الواضح في المسؤولية وتفويض الصلاحيات بين الأطراف ذات العلاقة.

وعلى هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية أن تقوم ومن خلال لجنة الحاكمية المنبثقة عنها بمراجعة هذا الدليل وتطويره وتعديله من وقت لآخر وكلما اقتضت الحاجة وذلك بهدف مواكبة التغيرات في احتياجات وتوقعات كل من المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي وهيئة إدارة الوحدة الاستثمارية.



المرتكزات الأساسية للدليل :

أولاً: الالتزام بالحاكمة المؤسسية :

- ١- تقوم الوحدة الاستثمارية للضمان الاجتماعي بإعداد دليل حاكمية (يرتكز على المبادئ الاسترشادية الواردة في هذا الدليل) على أن يتم اعتماده من هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية ونشره على موقعها الإلكتروني.
- ٢- تقوم هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية بتشكيل لجنة منبثقة عنها تسمى لجنة الحاكمية تتألف من ثلاثة من أعضاء هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية لتوجيه عملية إعداد وتحديث وتطبيق الدليل.
- ٣- تضمن الوحدة الاستثمارية في تقريرها السنوي الإشارة إلى مدى الالتزام بنود الدليل على أن يتضمن التقرير بيان مدى التزام إدارة الوحدة في تطبيق كل بند من بنوده مع ذكر أسباب عدم الالتزام بأي بند لم يتم تطبيقه.

ثانياً :- وظائف هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية

١- مبادئ عامة

- أ- بموجب النظام رقم (111) لسنة 2001 وتعديلاته « نظام استثمار أموال المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي » تتحمل هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية كافة المسؤوليات المتعلقة بعمليات الوحدة وسلامتها المالية والتأكد من تلبية متطلبات مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي والجهات الأخرى ذات العلاقة والتأكد من أن إدارة الوحدة الاستثمارية تتم بشكل حصيف وضمن إطار القوانين والتعليمات النافذة والسياسات الداخلية للوحدة.
- ب- تقوم هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية بترسخ مبدأ التزام كل عضو من أعضاء الهيئة تجاه مصالح الوحدة العليا وبما يخدم منتسبي المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي.
- ج- تقوم هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية برسم الأهداف الإستراتيجية للوحدة بالإضافة إلى أنظمة الضبط والرقابة الداخلية على إدارتها التنفيذية التي تقع عليها مسؤولية العمليات اليومية كما تقوم هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية بالمصادقة على أنظمة الضبط والرقابة الداخلية والتأكد من مدى فاعليتها ومدى تقيد الوحدة بالخطة الإستراتيجية والسياسات والإجراءات المعتمدة أو المطلوبة بموجب القوانين والتعليمات الصادرة بمقتضاها بالإضافة إلى التأكد من أن جميع مخاطر الوحدة تتم إدارتها بشكل سليم.

٢- هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية

تتولى هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية المهام والصلاحيات التالية :-

- (١) اقتراح السياسات الاستثمارية ورفعها إلى مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي لإقرارها.
- (٢) وضع الخطط والبرامج اللازمة لتنفيذ السياسة الاستثمارية العامة التي يضعها مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي.
- (٣) التعاقد مع الشركات الاستثمارية وبيوت الخبرة المالية وتحديد أتعابها.
- (٤) تشكيل اللجان الدائمة والمؤقتة اللازمة لعمل الوحدة الاستثمارية وتحديد مهامها وصلاحياتها ومكافآت أعضائها من غير موظفي الوحدة الاستثمارية.
- (٥) تقييم أداء الوحدة الاستثمارية ورفع تقرير بذلك إلى مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي.
- (٦) رفع التقارير الخاصة عن أنشطة الوحدة الاستثمارية وأوضاعها المالية إلى مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي كل ثلاثة أشهر.
- (٧) إصدار التعليمات التنفيذية والتنظيمية الداخلية والمالية والإدارية والفنية للوحدة الاستثمارية بما يكفل تحقيق أغراضها.
- (٨) إقرار مشروع الموازنة السنوية للوحدة الاستثمارية مع بيان أوجه الصرف المختلفة والمبالغ المخصصة لكل منها تمهيدا لرفعها إلى مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي للموافقة عليه.
- (٩) تفويض أي من صلاحياتها المنصوص عليها في هذا النظام أو التعليمات الصادرة بمقتضاه لرئيس هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية أو لموظفي الوحدة الاستثمارية على أن يكون التفويض خطيا ومحددا.
- (١٠) أي مهام أخرى تتعلق بأهداف الوحدة الاستثمارية وأنشطتها.

٣- رئيس هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية

يعين لهيئة إدارة الوحدة الاستثمارية رئيس متفرغ بقرار من مجلس الوزراء بناء على تنسيب رئيس مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي ويحدد في قرار تعيينه راتبه وسائر حقوقه المالية وتنتهي خدماته بالطريقة ذاتها، تكون مهامه ومسؤولياته وصلاحياته على النحو التالي :-

- ١- تنفيذ قرارات هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية والإشراف على الوحدة الاستثمارية ومتابعة قيامها بمهامها.
- ٢- متابعة الخطط والبرامج اللازمة لتنفيذ السياسة الاستثمارية المقررة.



- ٣- إدارة شؤون الوحدة الاستثمارية والإشراف على موظفيها ومستخدميها وإدارة جميع أجهزتها ومتابعة شؤونها المالية والإدارية وتنسيق العمل بينها وبين أي جهة ذات علاقة والقيام بالإجراءات اللازمة لذلك.
- ٤- اقتراح الهيكل التنظيمي للوحدة الاستثمارية ووصف الوظائف فيها وعرضهما على هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية للموافقة عليهما.
- ٥- إعداد مشروع الموازنة السنوية للوحدة الاستثمارية ورفعها إلى هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية لإقراره تمهيدا لرفعه إلى مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي للموافقة عليه.
- ٦- إعداد التقرير السنوي عن أعمال الوحدة الاستثمارية وبياناتها المالية المتعلقة بنشاطها الاستثماري وحساباتها الختامية للسنة المالية المنتهية ورفعها إلى هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية لإقرارها تمهيدا لرفعها إلى مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي للمصادقة عليها.
- ٧- توقيع الاتفاقيات والعقود التي تقرها هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية.
- ٨- إعداد التعليمات التنظيمية والمالية والإدارية التي تتطلبها أعمال الوحدة الاستثمارية ورفعها إلى هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية لإقرارها.
- ٩- أي مهام أو صلاحيات تناط به أو تفوضها له هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية بموجب التعليمات الصادرة بمقتضى النظام رقم (111) لسنة 2001 وتعديلاته « نظام استثمار أموال المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي ».
- ١٠- إقامة علاقة بناءة بين كل من مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي وهيئة إدارة الوحدة الاستثمارية، وهيئة إدارة الوحدة والإدارة التنفيذية للوحدة.
- ١١- خلق ثقافة (خلال اجتماعات هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية) تشجع على النقد البناء حول القضايا التي يوجد حولها تباين في وجهات النظر بين الأعضاء كما تشجع على النقاشات والتصويت على تلك القضايا.
- ١٢- التأكد من وصول المعلومات الكافية إلى كل من مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي وأعضاء هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية في الوقت المناسب.
- ١٣- التأكد من توفر معايير عالية من الحاكمة المؤسسية لدى الوحدة الاستثمارية.

٤ - تشكيلة هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية

(١) تؤلف هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية من تسعة أشخاص برئاسة رئيس الهيئة وعضوية كل من:-

- أ. مدير عام المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي نائبا للرئيس.
- ب. عضوين يسميهما مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي من بين أعضائه احدهما عن ممثلي العمال والثاني عن ممثلي أصحاب العمل ويجوز بالطريقة ذاتها استبدال أي منهما بغيره.
- ج. خمسة أعضاء من ذوي الخبرة والكفاءة يعينهم مجلس الوزراء بناء على تنسيب مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي المستند إلى توصية رئيس مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي ويجوز بالطريقة ذاتها استبدال أي منهم.
- د. يسمي رئيس الهيئة مقررًا لها من بين موظفي الوحدة الاستثمارية.

(٢) يراعى في تشكيل هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية التنوع في الخبرة العلمية والمهنية والمهارات المتخصصة.

(٣) يراعى توفير برامج تدريبية لأعضاء هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية على الحوكمة الرشيدة

(٤) يراعى أن يكون أعضاء الهيئة يتصفون بصفة الأعضاء المستقلين، ويعرف العضو المستقل على أنه العضو (سواء بصفته الشخصية أو ممثلاً لشخص اعتباري) الذي لا يربطه بالوحدة أي علاقة أخرى غير عضويته في هيئة إدارتها. الأمر الذي يجعل حكمه على الأمور لا يتأثر بأي اعتبارات أو أمور خارجية، ويتضمن الحد الأدنى من المتطلبات الواجب توفرها في العضو المستقل ما يلي:

- أ. أن لا يكون قد عمل موظفاً في الوحدة خلال السنوات الثلاث السابقة لتاريخ ترشيحه لعضوية هيئة إدارتها.
- ب. أن لا تربطه بأي عضو من أعضاء الهيئة أو برئيس الهيئة أو بأي مدير في الوحدة الاستثمارية قرابة حتى الدرجة الرابعة.
- ج. أن لا يتقاضى من الوحدة أي راتب أو أي مبلغ مالي باستثناء ما يتقاضاه في عضويته في هيئة إدارتها.
- د. أن لا يكون عضو مجلس إدارة أو مالكا لشركه تتعامل معها الوحدة بشكل حيوي.
- هـ. أن لا يكون شريكا للمدقق الخارجي أو موظفاً لديه خلال السنوات الثلاث السابقة لتاريخ ترشيحه لعضوية هيئة إدارة الوحدة.

(٥) تنتهي عضوية أي من أعضاء الهيئة في أي من الحالات التالية:-

الاستقالة.

- أ. إذا تخلف عن حضور ثلاث جلسات كاملة متتالية دون عذر مقبول.
- ب. إذا حكم عليه بجناية أو بجنحة مخلة بالشرف أو الآداب العامة.
- ج. إذا أصبح غير قادر على ممارسة عمله في الهيئة لمدة ستة أشهر متتالية.
- د. إذا أعلن إفلاسه أو إعساره.

٥- تنظيم أعمال هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية

أ- اجتماعات الهيئة واليات اتخاذ القرارات

- (١) تجتمع الهيئة بدعوة من رئيسها أو نائبه عند غياب الرئيس مرة على الأقل كل شهر وكلما دعت الحاجة إلى ذلك أو بناء على طلب مقدم من ثلاثة من أعضائها على الأقل مبينا فيه أسباب الدعوة للاجتماع والأمور التي سيتم بحثها فيه ويكون اجتماعها قانونيا بحضور ما لا يقل عن خمسة من أعضائها على أن يكون من بينهم الرئيس أو نائبه وتتخذ قراراتها بأغلبية أصوات الحاضرين.
- (٢) في الحالات الطارئة وإذا لم يتوافر النصاب القانوني لعقد اجتماع للهيئة، يجوز الاستعانة بـ *Conference call* مع العضو أو الأعضاء الذين يتعذر حضورهم إلى الاجتماع وفي إطار تزويدهم بكافة بيانات ومعلومات جدول أعمال الاجتماع، ويقوم أمين السر بتوثيق محضر اجتماع رسمي بذلك ويحتفظ بالتسجيل الصوتي كوثيقة للاجتماع.
- (٣) يرأس رئيس هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية اجتماعات الهيئة، ويدير المناقشات، ويحافظ على النظام، وهو المسئول عن إبلاغ ما تصدره الهيئة من توصيات وقرارات إلى الجهات المعنية داخليا وخارجيا.
- (٤) لرئيس الهيئة أن يدعو خبيرا أو أكثر لحضور الاجتماع للاستئناس برأيهم.
- (٥) بهدف ضمان شمولية المواضيع المعروضة في اجتماعات الهيئة والتي يجب أن لا تقل عن اثني عشر اجتماعا في السنة تبادر الإدارة التنفيذية للوحدة الاستثمارية إلى اقتراح المواضيع التي تراها على جدول أعمال كل اجتماع.
- (٦) تقوم الوحدة بتزويد أعضاء الهيئة بالمعلومات الكافية وقبل مدة كافية من اجتماعات الهيئة لتمكينهم من دراستها وبعد استكمال كافة الموافقات الأصولية (تنسيب الدائرة، توصية لجنة الاستثمار، الوضع القانوني، الوثائق اللازمة).
- (٧) يجب أن يتاح لأعضاء الهيئة ولجانها الاتصال المباشر مع الإدارة التنفيذية للوحدة.
- (٨) يراعى في بداية اجتماعات هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية وفي إطار المواضيع المطروحة الإفصاح الكامل من قبل أعضاء الهيئة عن أي تعارض في المصالح مع المواضيع المطروحة وان وجد يحيد صوت العضو الذي لديه تضارب.
- (٩) يلتزم أعضاء الهيئة بتحديث إقرار التضارب في المصالح كلما طرأ جديد.
- (١٠) يعتبر المحضر بما يحويه من قرارات مصادقا عليه وناظرا إذا تم اخذ مصادقة الأعضاء جميعا عليه عبر البريد الالكتروني.
- (١١) يجب توفير آليات تضمن تسجيل وتدوين كافة النقاشات والمداخلات التي يقوم بها أعضاء الهيئة في الاجتماع (التدوين اليدوي، التسجيل الصوتي) لضمان اتخاذ القرار بالشكل السليم.
- (١٢) تؤخذ قرارات الهيئة بالتمرير بإجماع أعضاء الهيئة.
- (١٣) يراعى في ترقيم قرارات الهيئة التمييز بين القرارات المتخذة في الاجتماعات والقرارات بالتمرير.



ب- أمين سر الهيئة

يسمى رئيس الهيئة مقررًا للهيئة من بين موظفي الوحدة، وتكون مهامه كما يلي:

- (١) تدوين كافة نقاشات الهيئة واقتراحات ومداخلات أعضائها وتصويت الأعضاء على القرارات الذي يتم خلال اجتماعات الهيئة.
- (٢) كتابة محضر الاجتماع خلال أربعة أيام عمل من اجتماع الهيئة وإرساله إلى رئيس الهيئة لإقراره مبدئياً، ويتم توزيعه على أعضاء الهيئة عبر البريد الإلكتروني لأخذ الملاحظات عليه خلال يومين من تاريخ التوزيع.
- (٣) توقيع المحاضر من السادة الأعضاء الذين حضروا الاجتماع في اجتماعات الهيئة. أما الأعضاء الغائبين فيكتفي بوضع كلمة غائب عند اسمه في خانة التوقيع
- (٤) تنظيم ترقيم وتسلسل محاضر الاجتماعات.
- (٥) أرشفة المحاضر المدونة يدوياً والمسجلة صوتياً والقرارات الإلكترونية وحفظ النسخ الأصلية منها في ملفات خاصة في القاصة الحديدية الخاصة بذلك.
- (٦) متابعة تنفيذ القرارات وتقديم تقريراً شهرياً بذلك إلى كافة أعضاء الهيئة.

٦- أنشطة الهيئة

(١) التعيينات / الإحلال / التطوير :-

١. يجب أن تتضمن سياسة هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية تعيين من يتمتعون بالنزاهة والكفاءة الفنية والخبرة الاستثمارية والمالية.
٢. يتم الحصول على موافقة الهيئة في التعيينات حسب الأنظمة والتعليمات النافذة.
٣. تقوم الهيئة في إطار تحقيق هذا النشاط بالتأكد من وجود الأنظمة والخطط التالية
- أ- نظام للدرجات الوظيفية والمستويات الوظيفية ونظام للرواتب والمزايا مستند إلى منهجية تصنيف وتقييم الوظائف

ب- خطط المسارات الوظيفية ونظام إدارة وتقييم الأداء ووضع الأهداف وخطط الإحلال لمدراء دوائر الوحدة

ج- المراجعة الدورية للوائح وسياسات الموارد البشرية والمزايا وبشكل يؤهل الوحدة لاستقطاب الكفاءات والمحافظة على الكوادر ذات الكفاءات العالية

د- توفير برامج عالية للمؤهلات المهنية المتخصصة التي تحتاجها الوحدة



(٢) التخطيط / أنظمة الضبط والرقابة / ميثاق أخلاقيات العمل وتعارض المصالح :-

١. تقرر الهيئة أهداف الوحدة كما تقوم بتوجيه الإدارة التنفيذية لرسم إستراتيجية لتحقيق هذه الأهداف وبالمقابل تقوم الإدارات التنفيذية بوضع خطط عمل تتماشى مع تلك الاستراتيجيات وذلك من خلال عملية تخطيط تشمل مساهمة جميع دوائر الوحدة، تقوم الهيئة باعتماد الإستراتيجية وخطط العمل والتأكد من قيام الإدارة التنفيذية بمراجعة إنجازات الأداء وفقاً لخطط العمل ومن اتخاذ الإجراءات التصويبية حيثما لزم وتعتبر عملية الموازنة التقديرية جزء من عملية التخطيط قصير الأجل لقياس الأداء.

٢. على هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية التأكد من أن الوحدة تتمتع بنزاهة عالية في ممارسة أعمالها ويتم ذلك من خلال توفر سياسات وميثاق أخلاقيات العمل تتضمن تعريف لتعارض المصالح والصفقات التي يقوم بها موظفو الوحدة لمصلحتهم الشخصية بناء على معلومات داخلية عن الوحدة تم الحصول والإطلاع عليها نتيجة الصلاحيات المعطاة لهم ويتم تعميم هذه السياسات وميثاق أخلاقيات العمل على كافة موظفي الوحدة وأعضاء الهيئة والحصول على موافقتهم عليها ونشرها للجمهور وعلى أن تتضمن هذه السياسات ما يلي:-

أ- قواعد وإجراءات تنظم العمليات مع الأطراف ذوي العلاقة سواء بين الوحدة وموظفيها أو أعضاء هيئة إدارتها، أو الأطراف ذوي الصلة بهم، وعلى دوائر الوحدة المعنية بأنظمة الضبط والرقابة الداخلية التأكد من أن عمليات الأطراف ذوي العلاقة قد تمت وفقاً لهذه السياسة .

ب- أنظمة ضبط ورقابة داخلية واضحة تمنع أعضاء الهيئة ومدراء وموظفي الوحدة من استغلال المعلومات الداخلية في الوحدة لمصلحتهم الشخصية .

ج- يجب أن تتوفر لدى الوحدة سياسات مكتوبة تغطي كافة الأنشطة الاستثمارية لديها ، ويتم تعميمها على كافة المستويات الإدارية ، ومراجعتها بانتظام للتأكد من شمولها لأي تعديلات أو تغييرات طرأت على القوانين والتعليمات وأي أمور أخرى تتعلق بالوحدة .

د- تقوم الوحدة وكجزء من عملية الموافقة على قرارات الاستثمار المختلفة بتقييم نوعية الحاكمية المؤسسية لعملائها من الشركات وخاصة الشركات المساهمة العامة ، بحيث يتم تضمين تقييم المخاطر للعملاء بنقاط الضعف والقوة لممارساتهم في مجال الحاكمية.

(٣) التقييم الذاتي لهيئة إدارة الوحدة الاستثمارية وتقييم أداء الإدارة التنفيذية

١. تقوم الهيئة ومن خلال لجنة الحاكمية بتقييم أداءها وفعاليتها مره واحده على الأقل سنويا وفقاً لأسس تقترحها لجنة الحاكمية وتقرها الهيئة.

٢. يتم تقييم الإدارة التنفيذية من قبل الهيئة سنويا وفقاً لأسس ومعايير تقرها الهيئة.

ثالثاً : لجان هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية

١. أحكام عامة :

- أ- على هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية ، وبهدف زيادة فعاليتها أن تقوم وبأسرع وقت ممكن بتشكيل لجان منبثقة عنها بأهداف محددة وبحيث يتم تفويضها بصلاحيات ومسؤوليات من قبلها ولمدة محددة من الوقت ، وذلك وفق ميثاق (Charter) يوضح كل ما سبق ، وبحيث تقوم هذه اللجان برفع التقارير الدورية إلى الهيئة . علماً بأن وجود هذه اللجان لا يعفي الهيئة من تحمل المسؤولية المباشرة لجميع الأمور المتعلقة بالوحدة .
- ب- يعتمد مبدأ الشفافية عند تعيين أعضاء لجان الهيئة ، ويتم الإفصاح عن أسماء الأعضاء في هذه اللجان وملخص عن مهامها ومسؤولياتها ضمن التقرير السنوي للوحدة الاستثمارية .
- ج- يمكن للهيئة أن تقوم بدمج مهام عدة لجان من لجانها إذا كان ذلك مناسباً أو أكثر ملائمة من الناحية الإدارية .

٢. لجنة التدقيق :

- ١) بموجب النظام رقم (111) لسنة 2001 وتعديلاته « نظام استثمار أموال المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي » تؤلف بقرار من الهيئة لجنة تسمى لجنة التدقيق تتكون من رئيس وعضوين من غير التنفيذيين تختارهم هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية من أعضائها، ويجب أن يتم الإفصاح عن أسماء أعضاء هذه اللجان في التقرير السنوي للوحدة.
- ٢) يجب أن تتضمن سياسة الوحدة أن يكون على الأقل عضوين من أعضاء لجنة التدقيق حاصلين على مؤهلات علمية و / أو خبرة عملية في مجالات الإدارة المالية، وان لا يقل عدد الأعضاء المستقلين في اللجنة عن عضوين اثنين.
- ٣) تقوم لجنة التدقيق بممارسة المسؤوليات والصلاحيات الموكلة إليها بموجب نظام تأسيس الوحدة الاستثمارية وأي تشريعات أخرى ذات علاقة ، ويتضمن ذلك مراجعة ما يلي :
 - أ- مراجعة الملاحظات الواردة في تقارير المدقق الخارجي ومتابعة الإجراءات المتخذة بشأنها.
 - ب- دراسة خطة التدقيق الداخلي السنوية ومراجعة الملاحظات الواردة في تقارير التدقيق الداخلي ومتابعة الإجراءات المتخذة بشأنها.
 - ج- التأكد من دقة الإجراءات المحاسبية والرقابية وسلامتها ومدى التقيد بها.
 - د- التأكد من التقيد التام بالقوانين والأنظمة والتعليمات التي تخضع لها الوحدة.
- ٤) تعمل لجنة التدقيق تحت إشراف الهيئة وترفع إليها تقاريرها وتوصياتها، وترفع الهيئة توصيات لجنة التدقيق المصادقة عليها إلى مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي.
- ٥) تقوم لجنة التدقيق بتقديم التوصيات للهيئة بخصوص تعيين ، إنهاء عمل ، مكافآت المدقق الخارجي وأي شروط تعاقدية



أخرى، بالإضافة إلى تقييم موضوعية المدقق الخارجي مع الأخذ بالاعتبار أي أعمال أخرى خارج نطاق التدقيق قام بها بهدف ضمان تلك الموضوعية.

- ٦ يجب أن تتوفر لدى لجنة التدقيق صلاحية الحصول على أي معلومات من الإدارة التنفيذية بالإضافة إلى حقها في استدعاء أي موظف أو مدير تنفيذي أو عضو هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية لحضور اجتماعاتها، وعلى أن ينص على ذلك كتابياً في ميثاق عملها (*Charter*) والذي يتضمن مهام ومسؤوليات اللجنة .
- ٧ تقوم لجنة التدقيق بالاجتماع مع المدقق الخارجي، المدقق الداخلي ، مسؤولي الامتثال مرة واحدة على الأقل في السنة وبدون حضور الإدارة التنفيذية .
- ٨ أن مسؤولية لجنة التدقيق لا تغني عن مسؤوليات الهيئة أو الإدارة التنفيذية للوحدة فيما يتعلق بالرقابة على كفاية أنظمة الضبط والرقابة الداخلية لديها .

٣. لجنة الحاكمية، الترشيحات والمكافآت:

- ١ تؤلف بقرار من الهيئة لجنة تسمى لجنة الحاكمية تتكون من رئيس وعضوين من غير التنفيذيين تختارهم هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية من أعضائها، ويجب أن يتم الإفصاح عن أسماء أعضاء هذه اللجان في التقرير السنوي للوحدة.
- ٢ تقوم لجنة الحاكمية بتطوير اسس و ضوابط تعزز الالتزام بمبادئ الحاكمية في الوحدة الاستثمارية وفقاً لأفضل الممارسات الدولية.
- ٣ تقوم لجنة الحاكمية بالتأكد من توفر و ملائمة التشريعات (أنظمة وتعليمات) والاستراتيجيات والسياسات والإجراءات المتعلقة بكافة جوانب نشاطات الوحدة التي من شأنها رفع مستوى الحاكمية في الوحدة الاستثمارية.
- ٤ تقوم لجنة الحاكمية بالتأكد من توفر و ملائمة لائحة صلاحيات اتخاذ القرار الاستثماري وتفويض الصلاحيات ومنهجية وآليات صناعة واتخاذ القرار الاستثماري في الوحدة الاستثمارية
- ٥ تقوم لجنة الحاكمية بالتأكد من توفر ميثاق يحكم أخلاقيات وسلوكيات الوظيفة ويتم تعميم هذا الميثاق على كافة موظفي الوحدة وأعضاء الهيئة والتأكد من الالتزام به.
- ٦ تقوم لجنة الحاكمية بالتأكد من استقلالية وحيادية أعضائها ومن إن هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية ملتزمة بتطبيق سياسات تضارب المصالح المعتمدة، والالتزام بالإفصاح عن أي شكل من أشكال تضارب المصالح على مستوى أعضاء الهيئة في كل اجتماع سواء كان هذا التضارب مالي أو تجاري أو وظيفي أو مهني والذي قد يؤثر سلباً على حيادية العضو واستقلاليته.
- ٧ تقوم لجنة الحاكمية بالتأكد ومتابعة التزام الوحدة الاستثمارية بتطبيق سياسة الإفصاح المعتمدة فيما يخص الشفافية في الإعلان عن نشاطات الهيئة وبياناتها المالية والالتزام بالبيانات والمعلومات القابلة للنشر والجدول الزمني المحدد للإفصاح وآليات النشر للبيانات التي تنطبق عليها شروط النشر وفقاً لسياسة الإفصاح المعتمدة.
- ٨ تقوم لجنة الحاكمية بالتأكد من وجود هيكل تنظيمي يعكس ملائمة توزيع الحقوق والصلاحيات والمسؤوليات في الوحدة الاستثمارية، ووجود آليات وسياسات لتقييم الأداء والمسائلة.

- (٩) تقوم لجنة الحاكمية باقتراح الأسس التي تنظم عمليات تمثيل المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي في مجالس إدارة الشركات المساهم فيها، بما يشمل أسس تقييم الممثلين الحاليين والأشخاص المقترحين لتمثيل المؤسسة في مجالس الإدارة.
- (١٠) تقوم لجنة الحاكمية باقتراح أسس محددة وواضحة لتقييم فعالية أداء الهيئة، وبحيث تكون هذه المعايير محددة مسبقاً (في بداية السنة المالية) وواضحة وقابلة للقياس.
- (١١) تقوم لجنة الحاكمية بالتأكد من وجود سياسة مكافآت لدى الوحدة تتضمن أن تكون المكافآت / الرواتب كافية لاستقطاب أشخاص مؤهلين للعمل في الوحدة والاحتفاظ بهم وبشكل يتماشى مع المكافآت / الرواتب الممنوحة من قبل المؤسسات المالية المماثلة في السوق وان تراعي السياسة العدالة المبنية على المؤهلات والخبرات واهمية الوظيفة والاداء في تحديد رواتب ومكافآت مدراء الوحدة .
- (١٢) تقوم لجنة الحاكمية والترشيحات والمكافآت باعداد سياسة واضحة لتقييم الاداء والحوافز السنوية المبنية على الاداء لرئيس هيئة ادارة الوحدة الاستثمارية ومدراءها التنفيذيين، استناداً الى نص البند (٢) من الفقرة (أ) من المادة (٨) من النظام رقم (١١١) لسنة ٢٠٠١ «نظام استثمار اموال المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي وتعديلاته».

٤. لجنة إدارة المخاطر :

- (١) تؤلف بقرار من الهيئة لجنة تسمى لجنة ادارة المخاطر تتكون من رئيس وعضوين تختارهم هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية من أعضائها، ويجب أن يتم الإفصاح عن أسماء أعضاء هذه اللجان في التقرير السنوي للوحدة.
- (٢) تقوم لجنة ادارة المخاطر بالإشراف على عملية تحديد وتحليل وقياس وإدارة المخاطر المالية وغير المالية المرتبطة بالمحافظ الاستثمارية التي تقع مباشرة تحت إدارة الوحدة الاستثمارية.
- (٣) تقوم لجنة ادارة المخاطر بدراسة ومراجعة المخاطر الحالية والممكنة مستقبلاً (منظومة المخاطر *Risk Profile*) والتأكد من أن المخاطر الرئيسية التي تهدد تحقيق الوحدة الاستثمارية لأهدافها الإستراتيجية محددة وتدار بطريقة فاعلة.
- (٤) تقوم لجنة إدارة المخاطر بمراجعة سياسات واستراتيجيات إدارة المخاطر لدى الوحدة قبل اعتمادها من هيئة إدارة الوحدة التنفيذية، وتقع على الإدارة التنفيذية للوحدة مسؤولية التأكد من تنفيذ هذه الاستراتيجيات بالإضافة إلى تطوير سياسات وإجراءات إدارة مختلف أنواع المخاطر.
- (٥) تقوم لجنة ادارة المخاطر بمراقبة الانحرافات عن سياسات إدارة المخاطر والتوصية بالقرارات اللازمة بشأنها.
- (٦) تقوم لجنة ادارة المخاطر بمراجعة خطط استمرارية العمل والاسترجاع بعد الكوارث *Business Continuity & Disaster Recovery Plan* والإشراف على توفير كافة المتطلبات اللازمة لعملها.
- (٧) تقوم لجنة ادارة المخاطر بمراقبة التزام الوحدة بكافة التشريعات التي تحكم عملها (*Compliance Risk*) واية تطورات في التشريعات والتي يمكن أن تؤثر على منظومة المخاطر في الوحدة الاستثمارية (*Risk Profile*).
- (٨) تقوم لجنة ادارة المخاطر بتقييم فعالية عملية ادارة المخاطر والتأكد من ملاءة أنظمة إدارة المخاطر في الوحدة الاستثمارية.



٩) يتم اقتراح هيكل دائرة إدارة المخاطر وعملية تطويرها من قبل الإدارة التنفيذية للوحدة وبحيث يتم مراجعته من قبل لجنة إدارة المخاطر واعتماده من الهيئة.

١٠) توأكب لجنة إدارة المخاطر التطورات السريعة والتعقيدات المتزايدة التي تطرأ على إدارة المخاطر داخل الوحدة، وتقوم برفع تقارير دورية إلى هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية حول تلك التطورات.

٥. لجنة الأراضي:

- ١) تؤلف بقرار من الهيئة لجنة تسمى لجنة الأراضي تتكون من رئيس وأربعة أعضاء تختارهم هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية من أعضاءها، ويجب أن يتم الإفصاح عن أسماء أعضاء هذه اللجان في التقرير السنوي للوحدة.
- ٢) تقوم لجنة الأراضي بالتنسيق للهيئة بشراء وبيع وتأجير الأراضي والعقارات بناءً على توصية اللجنة الداخلية للاستثمار.
- ٣) تقوم لجنة الأراضي بالتنسيق للهيئة بمقدار التعويض الواجب دفعه عن عقارات المؤسسة المستملكة من قبل الغير بناءً على توصية اللجنة الداخلية للاستثمار.
- ٤) تقوم لجنة الأراضي بالكشف على الأراضي والعقارات عند الحاجة لذلك.

٦. اللجنة التنفيذية:

- ١) تؤلف بقرار من الهيئة لجنة تسمى اللجنة التنفيذية تتكون من رئيس وأربعة أعضاء تختارهم هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية من أعضاءها، ويجب أن يتم الإفصاح عن أسماء أعضاء هذه اللجان في التقرير السنوي للوحدة.
- ٢) تعمل اللجنة التنفيذية تحت إشراف هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية وترفع إليها توصياتها فيما يتعلق بالمهام والمسؤوليات الموكلة إليها على النحو المدرج أدناه:-

١. دراسة الفرص والمشاريع الاستثمارية المقترحة من الوحدة الاستثمارية.
٢. دراسة السياسة الاستثمارية للوحدة الاستثمارية والسياسات الفرعية المتعلقة بالاستثمار.
٣. دراسة السياسات الاستراتيجية الرئيسية للوحدة الاستثمارية والتعليمات التنفيذية والتنظيمية اللازمة.
٤. دراسة آليات إدارة استثمارات الوحدة.
٥. دراسة مشروع الموازنة التقديرية السنوية للوحدة الاستثمارية.
٦. دراسة الهيكل التنظيمي للوحدة الاستثمارية ووصف الوظائف.
٧. دراسة أية مواضيع تحال إلى اللجنة من هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية.

٧. لجنة العطاءات المركزية :

(١) تؤلف بقرار من الهيئة واستناداً الى المادة رقم (11) من التعليمات التنفيذية للوالم الوحدة الاستثمارية لجنة تسمى لجنة العطاءات المركزية.

(٢) تمارس لجنة العطاءات المركزية مهامها وصلاحياتها استناداً الى التعليمات التنفيذية للوالم الوحدة الاستثمارية.

رابعاً : بيئة الضبط والرقابة الداخلية :

بالإضافة إلى ما هو وارد لاحقاً يعتمد قرار رئيس هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية رقم (19/2007) تاريخ 21/8/2007 بخصوص « قرار أنظمة الضبط والرقابة الداخلية » كمرجعية أساسية في إطار بيئة الضبط والرقابة الداخلية اضافة الى ما هو وارد تالياً.

١. أنظمة الضبط والرقابة الداخلية :

(١) تتم مراجعة هيكل أنظمة الضبط والرقابة الداخلية من قبل المدقق الداخلي والمدقق الخارجي، مرة واحدة على الأقل سنوياً.

(٢) تقوم الهيئة بتضمين التقرير السنوي للوحدة تقريراً حول مدى كفاية أنظمة الضبط والرقابة الداخلية على الإبلاغ المالي *Financial Reporting*، وبحيث يتضمن التقرير ما يلي :

- فقرة توضح مسؤولية الإدارة التنفيذية عن وضع أنظمة ضبط ورقابة داخلية على الإبلاغ المالي في الوحدة والمحافظة على تلك الأنظمة .
- فقرة حول إطار العمل الذي قامت الإدارة التنفيذية باستخدامه لتقييم فعالية أنظمة الضبط والرقابة الداخلية.
- تقييم الإدارة التنفيذية لفعالية أنظمة الضبط والرقابة الداخلية وكما هو بتاريخ البيانات المالية التي يتضمنها التقرير السنوي للوحدة .
- الإفصاح عن أي مواطن ضعف في أنظمة الضبط والرقابة الداخلية ذات قيمة جوهرية (أي مواطن ضعف جوهرية هو نقطة أو مجموعة نقاط ضعف واضحة ينتج عنها احتمال عدم إمكانية منع أو الكشف عن بيان غير صحيح وذا اثر جوهرية) .
- تقرير من المدقق الخارجي يبين رأيه في تقييم الإدارة التنفيذية لفعالية أنظمة الضبط والرقابة الداخلية .

(٣) تقوم الوحدة بوضع إجراءات تمكن الموظفين من الإبلاغ وبشكل سري وفي حينه عن وجود مخاوف بخصوص احتمالية حدوث مخالفات ، وبشكل يسمح بان يتم التحقيق باستقلالية في هذه المخاوف ومتابعتها . ويتم مراقبة تنفيذ هذه الإجراءات من قبل لجنة التدقيق .

(٤) تقوم الوحدة الاستثمارية وبهدف رفع مستوى أنظمة الضبط والرقابة الداخلية بتطوير منهجية التقييم الذاتي لأنظمة الضبط والرقابة الداخلية والمخاطر من خلال اقتراحات ومساهمات من كافة كوادر الوحدة ومن خلال الدوائر الرقابية في الوحدة.



٢. التدقيق الداخلي:

- (١) يجب أن توفر الوحدة لإدارة التدقيق الداخلي العدد الكافي من الكوادر البشرية المؤهلة وبحيث يتم تدريبها ومكافئتها بشكل مناسب. ويكون لإدارة التدقيق حق الحصول على أي معلومة والاتصال بأي موظف داخل الوحدة، كما تعطى كافة الصلاحيات التي تمكنها من أداء المهام الموكلة إليها وعلى النحو المطلوب، وعلى الوحدة توثيق مهام، صلاحيات، ومسؤوليات إدارة التدقيق ضمن ميثاق التدقيق (*Internal audit charter*) المعتمد من الهيئة وتعميمه داخل الوحدة.
- (٢) تقوم إدارة التدقيق الداخلي برفع تقاريرها إلى رئيس الهيئة ورئيس لجنة التدقيق.
- (٣) يجب أن لا يكلف موظفو التدقيق الداخلي بأي مسؤوليات تنفيذية، وتكون إدارة التدقيق الداخلي مسؤولة عن اقتراح هيكل ونطاق التدقيق الداخلي كما تكون مسؤولة عن إعلام لجنة التدقيق عن أي احتمالية لوجود تعارض في المصالح.
- (٤) تمارس إدارة التدقيق الداخلي مهامها وتعد تقريرها كاملاً دون أي تدخل خارجي، ويحق لها مناقشة تقاريرها مع الدوائر التي تم تدقيقها.
- (٥) تتضمن المسؤولية الأساسية لإدارة التدقيق الداخلي - والتي يجب أن تقوم على أساس المخاطر - مراجعة وبحث أدنى ما يلي:
 - عمليات الإبلاغ المالي في الوحدة (للتأكد من أن المعلومات الرئيسية حول الأمور المالية والإدارية و العمليات تتوفر فيها الدقة والاعتمادية والتوقيت المناسب).
 - الامتثال لسياسات الوحدة الداخلية والمعايير والإجراءات الدولية والقوانين والتعليمات ذات العلاقة .

٣. التدقيق الخارجي:

- (١) يطلب من الوحدة الدوران المنتظم للتدقيق الخارجي بين مكاتب التدقيق، وفي حال صعوبة تطبيق ذلك من الناحية العملية، يطلب من الوحدة الدوران المنتظم للشريك الرئيسي المسؤول عن التدقيق الخارجي للوحدة.
- (٢) يقوم المدقق الخارجي بتزويد لجنة التدقيق بنسخة من تقريره، ويجتمع المدقق الخارجي مع لجنة التدقيق بدون حضور الإدارة التنفيذية مرة واحدة على الأقل سنوياً.

٤. إدارة المخاطر:

- (١) ترفع دائرة إدارة المخاطر في الوحدة تقاريرها الدورية إلى لجنة إدارة المخاطر، أما بالنسبة للعمليات اليومية فيكون ارتباطها مع رئيس الهيئة.
- (٢) تتضمن مسؤوليات دائرة إدارة المخاطر في الوحدة ما يلي:

١. تحليل جميع المخاطر بما فيها مخاطر السوق، مخاطر السيولة ومخاطر العمليات.



٢. تطوير منهجيات القياس والضبط لكل نوع من أنواع المخاطر .
 ٣. التوصية إلى لجنة إدارة المخاطر بسقوف للمخاطر، والموافقات ورفع التقارير، وتسجيل حالات الاستثناءات عن سياسة إدارة المخاطر .
 ٤. تزويد رئيس الهيئة وأعضاء هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية بمعلومات عن قياس المخاطر ومنظومة المخاطر *Risk Profile* في الوحدة . (تقوم الهيئة بمراجعة إحصائيات المخاطر في الوحدة النوعية والكمية وبشكل منتظم في كل اجتماع للهيئة) .
 ٥. توفير معلومات حول المخاطر لدى الوحدة لاستخدامها لإغراض الإفصاح والنشر للجمهور .
- (٣) يجب أن يتضمن التقرير السنوي للوحدة معلومات عن دائرة إدارة المخاطر بخصوص هيكلها وطبيعتها عملياتها والتطورات التي طرأت فيها .

٥. الامتثال *Compliance* :

- ١- تقوم دائرة إدارة المخاطر بإعداد منهجية فعالة لضمان امتثال الوحدة لجميع القوانين والتشريعات النافذة وأي إرشادات وأدلة ذات علاقة، وعلى الوحدة توثيق مهام، صلاحيات ومسؤوليات إدارة الامتثال وتعميمها داخل الوحدة .
- ٢- تعتمد الهيئة وتراقب سياسة الامتثال ويكون إعدادها وتطويرها والتأكد من تطبيقها في الوحدة من صلاحيات دائرة إدارة المخاطر.
- ٣- ترفع دائرة إدارة المخاطر تقاريرها حول نتائج أعمالها للامتثال إلى رئيس الهيئة مع إرسال نسخة إلى الإدارة التنفيذية.

خامساً : العلاقة مع مجلس إدارة المؤسسة العامة لضمان الاجتماعي :

ان مبدا فصل الحاكمية (*Governing Functions*) عن صناعة وإدارة القرار الاستثماري (*Managing Functions*) بإنشاء ذراع استثماري يتمتع باستقلالية وحيادية تامة ممثل في هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية، يعزز من مبدأ تقييم الأداء والمحاسبة وذلك من خلال إعطاء مجلس إدارة المؤسسة العامة لضمان الاجتماعي بصفته صاحب الولاية دوره الأساسي في وضع السياسة العامة للاستثمار وممارسة دور الرقابة والمتابعة على أداء الذراع الاستثماري وتقييم وقياس أدائه وفق مؤشرات مرجعية وخطط عمل، وبالتالي إكسابه حق المساءلة والمحاسبة دون أن يكون له دور رئيسي في عملية صناعة واتخاذ القرار الاستثماري، وتحقيقاً لهذه الغاية فإن الدور التنظيمي والرقابي لمجلس إدارة المؤسسة العامة لضمان الاجتماعي في علاقته مع هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية على النحو التالي:-



١. إقرار الإستراتيجية والسياسة الاستثمارية للوحدة الاستثمارية
٢. إقرار التعليمات والأنظمة التي تنظم أعمال الوحدة الاستثمارية
٣. إقرار الموازنة التقديرية السنوية للوحدة الاستثمارية.
٤. إقرار الحسابات الختامية (الميزانية العمومية وقائمة الدخل) السنوية والربعية.
٥. ممارسة صلاحياته فيما يتعلق بأنشطة الوحدة حسب الأنظمة والتعليمات والسياسات النافذة.
٦. الاطلاع بشكل ربع سنوي على تقرير مفصل من هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية يتضمن ما يلي:-
 - تفاصيل المحافظ الاستثمارية
 - العمليات المنفذة للفترة التي يغطيها التقرير
 - العوائد لكل أنواع الاستثمار
 - كشف الودائع النقدية
 - إقرار من هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية بان الاستثمار يتفق مع السياسة الاستثمارية المقررة من مجلس إدارة المؤسسة

سادساً : الشفافية والإفصاح :

- (١) على الوحدة أن تقوم بالإفصاح وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS)، وأن تكون على دراية بالتغييرات التي تطرأ على الممارسات الدولية للإبلاغ المالي ونطاق الشفافية المطلوب من المؤسسات المالية، وتقع على إدارة الوحدة مسؤولية التأكد من التقيد بالتطبيق الكامل لكافة التعديلات التي تطرأ على المعايير الدولية، وتقوم الإدارة التنفيذية برفع تقارير حول التطورات إلى الهيئة بالإضافة إلى تقديم التوصيات حول سبل تعزيز ممارسات الوحدة في مجال الإفصاح.
- (٢) تلتزم الوحدة بتوفير معلومات ذات دلالة ومعنى حول نشاطاتها لكل من هيئة إدارة الوحدة و مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي والجمهور العام من منتسبي المؤسسة، مع التركيز على القضايا التي تثير قلق الجمهور العام، وعلى أن يتم الإفصاح عن جميع هذه المعلومات بشكل دوري ومتاح للجميع .
- (٣) توضح الوحدة في تقريرها السنوي عن مسؤوليتها تجاه دقة وكفاية البيانات المالية للوحدة والمعلومات الواردة في تقريرها السنوي .



(٤) تلتزم الوحدة بالمحافظة على خطوط اتصال مع السلطات الرقابية ، والجمهور بشكل عام وتكون هذه الخطوط من خلال ما يلي :

١. وظيفة علاقات عامة ويشغلها كادر مؤهل قادر على توفير معلومات شاملة وموضوعية ومحدثة عن الوحدة ووضعها المالي وأداؤها وأنشطتها .
٢. التقرير السنوي والذي يتم إصداره بعد نهاية السنة المالية .
٣. تقارير ربعية تحتوي على معلومات مالية ربع سنوية .
٤. توفير المعلومات الواردة في التقرير السنوي للوحدة أو تقاريرها الربعية ، أو في المحاضرات التي تقدمها الإدارة التنفيذية، وعلى الموقع الإلكتروني للوحدة بشكل محدث وباللغتين العربية والإنجليزية إن أمكن وذلك من خلال وظيفة علاقات عامة.

(٥) يتضمن التقرير السنوي للوحدة وتقاريرها الربعية إفصاح من الإدارة التنفيذية للوحدة يسمى (*MD & A*) « *management discussion and analysis* » بحيث يسمح للجمهور العام فهم نتائج العمليات الحالية والمستقبلية والوضع المالي للوحدة بما في ذلك الأثر المحتمل للاتجاهات المعروفة والحوادث وحالات عدم التأكد . وتتعهد الوحدة بالالتزام بأن جميع الإيضاحات الواردة في هذا الإفصاح معتمدة وكاملة وعادلة ومتوازنة ومفهومة وتستند إلى البيانات المالية المنشورة للوحدة .

(٦) يجب أن يتضمن التقرير السنوي وكجزء من الالتزام بالشفافية والإفصاح الكامل وعلى وجه الخصوص ما يلي :

١. الخطة الإستراتيجية للوحدة الاستثمارية وأهدافها.
٢. النتائج المالية والتشغيلية للوحدة (الموقف المالي والإنجاز).
٣. عمليات تداول الوحدة في السوق المالي (حسب تعليمات هيئة الأوراق المالية).
٤. أية بيانات هامة ذات علاقة بأعمال واستثمارات الوحدة ولا تصنف ضمن البيانات السرية.
٥. ملخص للهيكل التنظيمي للوحدة.
٦. وصف لهيكل وأنشطة دائرة إدارة المخاطر .
٧. شهادة الهيئة بكفاية أنظمة الضبط والرقابة الداخلية .
٨. دليل الحاكمية المؤسسية لدى الوحدة والتفاصيل السنوية لمستوى الالتزام ببئوده .
٩. ملخص مهام ومسؤوليات لجان الوحدة، وأي صلاحيات قامت الهيئة بتفويضها لتلك اللجان .
١٠. معلومات عن هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية ومؤهلاتهم وآليات اختيارهم.
١١. امتيازات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.
١٢. عدد مرات اجتماع الهيئة ولجان الهيئة خلال العام .

المسؤولية المجتمعية تعزز بيئة الاستثمار

صندوق الاستثمار:

١. استكمل صندوق الاستثمار العمل مع مؤسسة إنجاز لتهيئة الفرص الاقتصادية للشباب الأردني لتعزيز قدرات الشباب الأردني وإبداعاته وتشجيع روح المبادرة الفردية لديه وإتاحة الفرص أمامه للتعرف على الفرص الاقتصادية المتوفرة في السوق المحلي من خلال التطوع لعقد دورات تدريبية تقدم إلى طلبة المدارس والكليات والجامعات المستفيدة من برامج مؤسسة إنجاز، حيث تطوع 4 من موظفي الصندوق خلال عام 2011 للتدريس في عدد من المدارس والجامعات للفصل الدراسي الثاني.
١. استكمل الصندوق بتطبيق مشروع المكاتب الصديقة للبيئة خلال عام 2011 وبالتعاون مع جمعية البيئة الاردنية والذي يهدف الى ترشيد استهلاك اقل كمية من الورق وتوفير بيئة عمل كفؤة وصحية وصديقة للبيئة لجميع العاملين حيث كانت أهم نتائج تطبيق هذا المشروع باستخدام الورق المعاد تدويره وبالتعاون مع جمعية البيئة الاردنية وحسب الاتفاقية الموقعة معهم فقد تم استخدام هذا الورق بطباعة دفاتر حجم (A5) وتوزيعها على موظفي الصندوق لاستخدامها.

كما وتقوم الشركات المملوكة والحليفة والتابعة للصندوق بالمساهمة في نشاطات خدمة المجتمع مثل:

شركة تطوير المفرق:

- تعمل الشركة على تطوير منطقة الحسين التنموية في محافظة المفرق من خلال جذب المستثمرين لإنشاء مصانع في المحافظة مما يساهم في التنمية الاقتصادية في المحافظة وتشغيل الايدي العاملة فيها، كما تقوم الشركة بالعمل مع مؤسسات المجتمع المدني اسهما نها في خدمة المجتمع، ومن هذه المبادرات:
١. برنامج التدريب من أجل التشغيل مع برنامج الأمم المتحدة الإنمائي.
 ٢. إعداد آلية لتجسير طلبات التوظيف من خلال مركز التدريب المهني والذي قامت شركة تطوير المفرق بتقديم الدعم له بتجهيز قاعة اجتماعات في نفس المركز.
 ٣. الالتزام بتدريب وتأهيل كوادر من المجتمع المحلي للعمل في القطاع الصناعي.
 ٤. تحديث قسم الأطفال في مستشفى المفرق الحكومي.
 ٥. تنفيذ دراسة لواقع العمالة بمحافظة المفرق بغية الخروج بقاعدة بيانات شاملة.
 ٦. تعمل الشركة حالياً مع هيئة المناطق التنموية ووزارة التخطيط والتعاون الدولي لبناء منشأة لاحتضان المشاريع الصغيرة والمتوسطة لتنميتها. وقد خصصت الشركة أرض لبناء هذه المنشأة.



شركة كهرباء المملكة :

يمتلك صندوق الاستثمار 51% من شركة كهرباء المملكة من خلال ذراعه الاستثماري (شركة الضمان لاستثمارات الطاقة المملوكة بالكامل لصندوق الاستثمار) ، وكرست شركة المملكة ايمانها بالمسؤولية المجتمعية من خلال عدة مبادرات تبنتها خلال عام 2011 ومن أبرزها:

١- توقيع مذكرة تعاون بين البرنامج الأردني لسرطان الثدي وشركة كهرباء المملكة

تم توقيع مذكرة تفاهم بين مؤسسة الحسين لسرطان وشركة كهرباء المملكة وذلك لإطلاق مشروع في محافظة المفرق بهدف التوعية والكشف المبكر عن سرطان الثدي للوصول الى أكثر من (6,000) سيدة في محافظة المفرق عن طريق الزيارات المنزلية لتدريبهن على كيفية إجراء الفحص الذاتي بشكل دوري ومستمر. وتتضمن أنشطة المشروع تنفيذ دورات تدريبية لـ 25 سيدة وفتاة من مؤسسات منظمات المجتمع المدني ليساهمن كمدربات في برامج التوعية.

٢- برنامج نجوم الخير

قامت شركة كهرباء المملكة بالتبرع لصالح برنامج نجوم الخير التابع لمؤسسة الحسين لسرطان والذي تخصص تبرعاته للمساهمة في دعم إنشاء توسعة جديدة لمركز الحسين لسرطان لاستيعاب الأعداد المتزايدة من مرضى السرطان الذين يتلقون العلاج في المركز.

٣- برنامج بطاقات المعايدة

وقعت شركة كهرباء المملكة مذكرة تفاهم مع مؤسسة الحسين لسرطان للتعاون مع المؤسسة في كفاحها ضد مرض السرطان عن طريق شراء بطاقات المعايدة التي تضم رسومات الأطفال الذين يتلقون العلاج في مركز الحسين لسرطان حيث سيتم ارسال هذه البطاقات لعملاء شركة كهرباء المملكة خلال موسم الأعياد لعام 2011.

القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في
٣١ كانون الأول ٢٠١١
مع تقرير مدقق الحسابات المستقل

قائمة (أ)

صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي

(أسس بموجب قانون الضمان الاجتماعي المؤقت رقم ٧)

عمان - المملكة الاردنية الهاشمية - قائمة المركز المالي الموحدة

٣١ كانون الأول		ايضاح	الموجودات
٢٠١٠	٢٠١١		
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير		
27,648	22,777	3	نقد وأرصدة لدى البنوك
505,444	532,891	4	إيداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
34,301	-	5	موجودات مالية للمتاجرة
-	252,540	6	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الايرادات و المصروفات الموحدة
140,909	116,188	7	قروض وديون ممنوحة - بالصافي
2,965,060	-	8	موجودات مالية متوفرة للبيع
-	1,540,428	9	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة
554,460	551,842	10	استثمارات في شركات حليفة
-	1,299,886	11	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
-	146,777	12	موجودات مساهمات المشتركين و فلس الريف
104,392	154,547	13	مشاريع تحت التنفيذ
14,021	29,295	14	المخزون - بالصافي
106,921	196,574	15	ممتلكات ومعدات - بالصافي
421,008	425,499	16	إستثمارات عقارية
2,010	1,714	17	إستثمارات في مشاريع مشتركة
4,267	79,408	18	موجودات غير ملموسة - بالصافي
46,032	132,239	19	موجودات أخرى
4,926,473	5,482,605		مجموع الموجودات

قائمة (أ)

صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي
(أسس بموجب قانون الضمان الاجتماعي المؤقت رقم ٧)
عمان - المملكة الاردنية الهاشمية - قائمة المركز المالي الموحدة

٣١ كانون الأول		ايضاح	المجودات
٢٠١٠	٢٠١١		
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير		
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات :
-	146,777	12	مطلوبات مساهمات المشتركين و فلس الريف
-	30,830	20	تأمينات مشتركين في خدمة الكهرباء
-	19,583	21	دفعات مقدمة من المشتركين في الكهرباء
-	47,647	22	المطلوب لشركة الكهرباء الوطنية
1,046	42,373	23	قروض
1,005	3,067	53	مخصص ضريبة الدخل
1,274	11,248		مخصص تعويض نهاية الخدمة
638	539		ذمم لجهات ذات علاقة
34,990	102,770	24	مطلوبات أخرى
38,953	404,834		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
			حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي :
2,595,368	2,799,978		حساب جاري المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
31,812	31,812	25	إحتياطي إعادة تقييم ممتلكات ومعدات
875,486	-	26	التغير المتراكم في القيمة العادلة - بالصافي
-	621,030	27	احتياطي القيمة العادلة - بالصافي
1,352,954	1,577,738		فائض الإيرادات عن المصروفات المتراكمة
4,855,620	5,030,558		مجموع حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
31,900	47,213		حقوق غير المسيطرين
4,887,520	5,077,771		مجموع حقوق الملكية
4,926,473	5,482,605		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

ان الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة وتقرأ معها .

قائمة (ب)

صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي
(أسس بموجب قانون الضمان الاجتماعي المؤقت رقم ٧)
عمان - المملكة الاردنية الهاشمية - قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة

للسنة المنتهية في		ايضاح	
٣١ كانون الأول			
٢٠١٠	٢٠١١		
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير		الإيرادات :
32,436	28,173		قطاع الفنادق
25,933	24,129		قطاع الصحافة والنشر
-	279,677		قطاع الطاقة
45,707	37,527		قطاع التجارة
2,135	3,533		قطاعات أخرى
106,211	373,039		إجمالي الإيرادات
(55,451)	(284,429)		تكاليف الإيرادات
50,760	88,610	28	صافي الإيرادات التشغيلية
91,638	98,344	29	الفوائد الدائنة
(1,184)	-	30	خسائر) موجودات مالية للمتاجرة)
-	(14,147)	31	خسائر) موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة)
(5,257)	-	32	خسائر) موجودات مالية متوفرة للبيع)
43,096	43,899	10	أرباح إستثمارات في شركات حليفة
38,439	9,525	33	أرباح إستثمارات عقارية - بالصافي
38,152	43,132		توزيعات أرباح
6,171	10,928		إيرادات أخرى
261,815	280,291		مجموع الإيرادات
			المصاريف :
17,315	50,613	34	مصاريف إدارية و عمومية
4,848	6,059		مصاريف طاقة وصيانة
4,855	5,067		مصاريف بيع وتوزيع
14,399	21,346	15	إستهلاكات ممتلكات و معدات
400	407	18	إطفاءات موجودات غير ملموسة
2,373	5,532		مخصص تدني القروض - بالصافي
-	567	11	مخصص تدني سندات مشكوك في تحصيله
-	1,139	15	خسائر تدني ممتلكات ومعدات
120	-		التدني في قيمة الموجودات المالية المتوفرة للبيع غير المدرجة
3,292	2,218		مصاريف أخرى
47,602	92,948		مجموع المصروفات
214,213	187,343		(فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة قبل الضريبة - قائمة هـ)
(973)	(4,789)		ضريبة الدخل
213,240	182,554		(فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة - قائمة ج)
			ويعود الى :
205,764	173,057		المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
7,476	9,497		حقوق غير المسيطرين
213,240	182,554		

ان الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة وتقرأ معها .

قائمة (ج)

صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي

(أسس بموجب قانون الضمان الاجتماعي المؤقت رقم ٧)

عمان - المملكة الاردنية الهاشمية - قائمة الدخل الشامل الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول		
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
213,240	182,554	فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة - قائمة (ب)
		بنود الدخل الشامل الآخر الموحد :
		صافي التغير في احتياطي القيمة العادلة
-	(215,225)	صافي التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المتوفرة للبيع
(113,881)	-	أرباح) متحققة منقولة لقائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة)
(6,909)	-	خسائر تدني منقولة لقائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة
12,166	-	إجمالي (الخسارة) الشاملة / الدخل الشامل - قائمة (د)
104,616	(32,671)	
		ويعود الى :
97,140	(42,168)	المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
7,476	9,497	حقوق غير المسيطرين
104,616	(32,671)	

ان الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة وتقرأ معها .

قائمة (د)

صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي
(أسس بموجب قانون الضمان الاجتماعي المؤقت رقم ٧)
عمان - المملكة الاردنية الهاشمية
قائمة التغييرات في حقوق الملكية الموحدة

المجموع	حقوق غير المسيطرين	مجموع حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي	فائض الإيرادات عن المصروفات المتراكمة	احتياطي القيمة العادلة - بالصافي	التغير المتراكم في القيمة العادلة - بالصافي	احتياطي إعادة تقييم ممتلكات و معدات	حساب جاري المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي	
الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	
4,887,520	31,900	4,855,620	1,352,954	-	875,486	31,812	2,595,368	الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠١١
12,506	10	12,496	51,727	836,255	(875,486)	-	-	اثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩)
4,900,026	31,910	4,868,116	1,404,681	836,255	0	31,812	2,595,368	رصيد بداية السنة المعدل
(32,671)	9,497	(42,168)	173,057	(215,225)	-	-	-	إجمالي (الخسارة) الشاملة الموحدة - قائمة (ج)
204,610	-	204,610	-	-	-	-	204,610	مبالغ نقدية محولة خلال السنة - بالصافي
38,090	38,090	-	-	-	-	-	-	(تملك شركة تابعة - (ايضاح ٥٠
(32,284)	(32,284)	-	-	-	-	-	-	التغير في حقوق غير المسيطرين
5,077,771	47,213	5,030,558	1,577,738	621,030	-	31,812	2,799,978	الرصيد كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١١
4,561,867	28,882	4,532,985	1,147,190	-	984,110	31,812	2,369,873	الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠١٠
104,616	7,476	97,140	205,764	-	(108,624)	-	-	إجمالي الدخل الشامل الموحد - قائمة (ج)
225,495	-	225,495	-	-	-	-	225,495	مبالغ نقدية محولة خلال السنة - بالصافي
(4,458)	(4,458)	-	-	-	-	-	-	التغير في حقوق غير المسيطرين
4,887,520	31,900	4,855,620	1,352,954	-	875,486	31,812	2,595,368	الرصيد كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٠

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة وتقرأ معها .

قائمة (هـ)

صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي

(أسس بموجب قانون الضمان الاجتماعي المؤقت رقم ٧)

عمان - المملكة الاردنية الهاشمية

قائمة التدفقات النقدية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول		ايضاح	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :
٢٠١٠ آلاف الدنانير	٢٠١١ آلاف الدنانير		
214,213	187,343		فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة قبل الضريبة - قائمة (ب)
			تعديلات :
14,399	21,346	15	إستهلاكات ممتلكات و معدات
400	407	18	إطفاءات موجودات غير ملموسة
619	1,569	34	مخصص تعويض نهاية الخدمة
(43,096)	(43,899)	10	أرباح إستثمارات في شركات حليفة
1,833	-	30	التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية للمتاجرة
(6,909)	-	32	(أرباح) متحققة من التغير المتراكم في القيمة العادلة ناجمة عن بيع موجودات مالية متوفرة للبيع
2,373	5,532		مخصص تدني قروض و ديون ممنوحة بالصافي
-	567	11	مخصص تدني سندات مشكوك في تحصيلها
-	15,799	31	خسائر تقييم موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات و المصروفات الموحدة
12,166	-	32	تدني موجودات مالية متوفرة للبيع - مدرجة
-	1,139	15	خسائر تدني ممتلكات و معدات
120	-		تدني موجودات مالية متوفرة للبيع - غير مدرجة
(388)	(378)	33	(أرباح) متحققة من بيع استثمارات عقارية
(37,339)	(8,338)	16	(أرباح) ناتجة عن التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
158,391	181,087		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية قبل التغير في بنود راس المال العامل
			التغير في الموجودات والمطلوبات :
(26,703)	(141,666)		(الزيادة) في الايداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية تستحق خلال فترة تزيد عن ثلاثة اشهر
(2,789)	-		(الزيادة) في موجودات مالية للمتاجرة
-	1,537		النقص في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات و المصروفات الموحدة
(5,559)	(29,351)		(الزيادة) في الموجودات الأخرى
(121)	(481)		(الزيادة) في المخزون
125	(9,929)		(النقص) الزيادة في ذمم لجهات ذات علاقة
-	3,024		الزيادة في تأمينات المشتركين في خدمة الكهرباء
-	(2,946)		(النقص) في دفعات مقدمة من المشتركين في الكهرباء
-	11,556		الزيادة في المطلوب لشركة الكهرباء الوطنية
1,160	21,196		الزيادة في مطلوبات أخرى
124,504	34,027		صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية قبل ضريبة الدخل وتعويض نهاية الخدمة المدفوع
(1,330)	(4,675)	53	ضريبة الدخل المدفوعة
(234)	(406)		تعويض نهاية الخدمة المدفوع
122,940	28,946		صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية



السنة المنتهية في ٣١ كانون الأول		ايضاح	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :
٢٠١٠ آلاف الدنانير	٢٠١١ آلاف الدنانير		
			التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :
			موجودات مالية متوفرة للبيع
(254,618)	-		(الزيادة) في موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
-	(18,917)		(الزيادة) في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة
-	(294,521)		الاستثمار في شركات حليفة
(5,345)	4,274		أرباح توزيعات من شركات حليفة
44,451	43,307	10	بيع (شراء) إستثمارات عقارية - بالصافي
(17,713)	4,225		(شراء) ممتلكات ومعدات ومشاريع تحت التنفيذ بالصافي
(25,629)	(51,487)		قروض وديون ممنوحة
(11,180)	19,693		تملك شركة تابعة بعد تنزيل النقد الممتلك
-	(26,592)	50	استثمارات في مشاريع مشتركة
171	296		(شراء) موجودات غير ملموسة
(2,000)	(63)		صافي (الاستخدامات) النقدية في الأنشطة الإستثمارية
(271,863)	(319,785)		
			التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :
			مبالغ نقدية محولة من المؤسسة العامة للضمان الإجتماعي
225,495	204,610		قروض
1,046	(577)		التغير في حقوق غير المسيطرین
(4,458)	(32,284)		صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
222,083	171,749		صافي (النقص) الزيادة في النقد وما في حكمه
73,160	(119,090)		النقد وما في حكمه - بداية السنة
409,750	482,910		النقد وما في حكمه - نهاية السنة
482,910	363,820	35	

ان الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة وتقرأ معها .



صندوق إستثمار أموال الضمان الإجتماعي
(أسس بموجب قانون الضمان الاجتماعي المؤقت رقم ٧)
عمان - المملكة الاردنية الهاشمية
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

١ - عام

أ - تأسست الوحدة الاستثمارية في المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي بموجب نظام استثمار أموال المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي رقم (111) لسنة 2001 الصادر بمقتضى المادة (76) من قانون الضمان الاجتماعي رقم (19) لسنة 2001 وقد تم اعتبار الأول من كانون الثاني 2003 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 2003/1 بتاريخ 2 كانون الثاني 2003.

بموجب قانون الضمان الاجتماعي المؤقت رقم (7) لسنة 2010 تم تعديل اسم الوحدة الإستثمارية خلال عام 2010 ليصبح «صندوق إستثمار أموال الضمان الاجتماعي». إن عنوان الصندوق المسجل هو شارع مكة ، ص.ب. 850633 ، عمان ، 11185 ، المملكة الاردنية الهاشمية .

يهدف الصندوق الى ادارة استثمارات المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي بشكل يكفل تنمية مواردها المالية ويتولى الصندوق 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 يقرها مجلس الإستثمار ويعتمدها مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي .
- اجراء دراسات الجدوى الاقتصادية للمشاريع التي ينوي الاستثمار بها ولها في هذا المجال الاستعانة بدور الخبرة واصحاب الاختصاص.
- متابعة اداء ممثلي المؤسسة في الشركات التي يساهم فيها الصندوق ، ورفع تقارير عن اداء هذه الشركات مشفوعة بتوصياتها الى الهيئة .
- ب - تمت الموافقة على القوائم المالية الموحدة للصندوق للعام 2011 من قبل مجلس الإدارة في جلسته المنعقدة بتاريخ 25 آذار 2013 .

٢ - أهم السياسات المحاسبية

أ - أسس اعداد القوائم المالية الموحدة

- تم اعداد القوائم المالية الموحدة للصندوق والشركات التابعة له وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية والتفسيرات الصادرة حولها .
- تم إعداد القوائم المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية بإستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل والاستثمارات العقارية والتي تظهر بالقيمة العادلة بتاريخ القوائم المالية الموحدة .
- ان الدينار الأردني هو عملة اظهار القوائم المالية الموحدة والذي يمثل العملة الرئيسية للصندوق ، ويتم تقريب جميع المبالغ الى أقرب ألف دينار ، إلا إذا ورد غير ذلك .

ب - التغييرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد القوائم المالية الموحدة متماثلة مع السياسات المحاسبية التي تم اتباعها للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول 2010 باستثناء أثر ما يرد في الايضاح (51 - أ) حول القوائم المالية الموحدة وباستثناء أثر تطبيق ما يلي :

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) «الأدوات المالية» الصادر بتشرين الثاني 2009 والمعدل بتشرين الأول 2010

قام الصندوق والشركات التابعة له بالتطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) في إعداد القوائم المالية اعتباراً من أول كانون الثاني 2011 ووفقاً للأحكام الانتقالية للمعيار ، وعليه لم يتم تعديل أرقام المقارنة للسنة السابقة ، حيث يسمح المعيار بذلك وإنما تم إعادة تصنيف الاستثمارات وتعديل الارصدة الافتتاحية لبند فائض الإيرادات عن المصاريف المتراكم والتغير المتراكم في القيمة العادلة كما في أول كانون الثاني 2011 .

أوجد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) «الأدوات المالية» (صدر في تشرين الثاني 2009 وعدل في تشرين الأول 2010) متطلبات جديدة لتصنيف وقياس القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية على النحو التالي :

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) قياس جميع الموجودات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم (39) : «الاعتراف والقياس» بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة . وعلى وجه التحديد ، الاستثمارات المحتفظ بها ضمن نماذج أعمال تهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والتي تتمثل بدفعات من أصل الدين والفائدة على رصيد الدين القائم والتي تقاس بالتكلفة المطفأة في نهاية الفترات المحاسبية ، كما يتم قياس جميع الاستثمارات الأخرى (أدوات الملكية والدين) بقيمتها العادلة في نهاية الفترات المحاسبية .



• إن أهم تأثير للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) بشأن تصنيف وقياس المطلوبات المالية، يتعلق بمحاسبة التغيرات في القيمة العادلة للمطلوبات المالية (تصنف بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل) والمتعلق في مخاطر الائتمان لذلك الالتزام. وعلى وجه التحديد، المطلوبات المالية التي تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة، فإنه يتم الاعتراف بمقدار التغير في القيمة العادلة للمطلوبات المالية المتعلقة بالتغيرات في مخاطر الائتمان لذلك الالتزام، ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى، إلا إذا كان الاعتراف بآثار التغيرات في مخاطر ائتمان المطلوبات ضمن بنود الدخل الشامل الموحد الأخرى من شأنه أن زيادة فجوة عدم التطابق المحاسبي في قائمة الإيرادات والمصروفات كما لا يجوز إعادة التصنيف لاحقاً للتغيرات في القيمة العادلة المتعلقة بمخاطر الائتمان للمطلوبات المالية إلى قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة وبموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم (39)، فإنه يتم الاعتراف بكامل المبلغ من التغيير في القيمة العادلة للالتزام المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة.

ان تفاصيل أثر اتباع المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) مدرجة في الايضاح رقم (52) حول القوائم المالية الموحدة.

فيما يلي أهم السياسات المحاسبية الجديدة والمعدلة والمتبعة خلال السنة المنتهية في 31 كانون الأول 2011 :

١ - موجودات مالية بالتكلفة المطفأة

- هي الموجودات المالية التي تهدف إدارة الصندوق وفقاً لنموذج أعمالها الاحتفاظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والتي تتمثل بالدفعات من أصل الدين والفائدة على رصيد الدين القائم.
- يتم اثبات هذه الموجودات عند الشراء بالكلفة مضافاً إليها مصاريف الاقتناء، وتطفأ العلاوة / الخصم باستخدام طريقة الفائدة الفعالة، قيداً على أو لحساب الفائدة، وتنزيل أية مخصصات ناتجة عن التدني في قيمتها يؤدي الى عدم امكانية استرداد الاصل او جزء منه، ويتم قيد اي تدني في قيمتها في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة.
- يمثل مبلغ التدني في قيمة هذه الموجودات الفرق بين القيمة المثبتة في السجلات والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة المخصومة بسعر الفائدة الفعلي.
- لا يجوز إعادة تصنيف أي موجودات مالية من / إلى هذا البند إلا في الحالات المحددة في معايير التقارير المالية الدولية (وفي حال بيع أي من هذه الموجودات قبل تاريخ استحقاقها يتم تسجيل نتيجة البيع ضمن قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة في بند مستقل والإفصاح عن ذلك وفقاً لمتطلبات معايير التقارير المالية الدولية بالخصوص).

٢ - موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة

- تمثل هذه الموجودات الاستثمارات في أسهم وسندات الشركات لأغراض المتاجرة، وان الهدف من الاحتفاظ بها هو توليد الأرباح من تقلبات الأسعار السوقية قصيرة الأجل أو هامش أرباح المتاجرة.



- يتم اثبات هذه الموجودات بالقيمة العادلة عند الشراء (تقيد مصاريف الاقتناء في قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة عند الشراء) ويعاد تقييمها لاحقاً بالقيمة العادلة ، ويظهر التغير في القيمة العادلة في قائمة الايرادات و المصروفات الموحدة بما فيها التغير في القيمة العادلة الناتج عن فروقات تحويل بنود الموجودات غير النقدية بالعملات الاجنبية ، وفي حال بيع هذه الموجودات أو جزء منها يتم أخذ الأرباح أو الخسائر الناتجة عن ذلك في قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة.
- لا يجوز إعادة تصنيف أي موجودات مالية من / إلى هذا البند إلا في الحالات المحددة في معايير التقارير المالية الدولية .
- لا يجوز تصنيف أي موجودات مالية ليس لها أسعار في أسواق نشطة وتداولات نشطة في هذا البند.
- يتم أخذ الارباح الموزعة او الفوائد المتحققة في قائمة الايرادات و المصروفات الموحدة .

٣ - موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة

- تمثل هذه الموجودات الاستثمارات في أدوات الملكية لأغراض الاحتفاظ بها لتوليد الأرباح على المدى الطويل وليس لأغراض المتاجرة .
- يتم اثبات الموجودات المالية من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة بالقيمة العادلة مضافاً إليها مصاريف الاقتناء عند الشراء ويعاد تقييمها لاحقاً بالقيمة العادلة ، ويظهر التغير في القيمة العادلة في قائمة الدخل الشامل الموحدة وضمن حقوق الملكية الموحدة بما فيها التغير في القيمة العادلة الناتج عن فروقات تحويل بنود الموجودات غير النقدية بالعملات الاجنبية ، وفي حال بيع هذه الموجودات أو جزء منها يتم أخذ الأرباح أو الخسائر الناتجة عن ذلك في قائمة الدخل الشامل الموحدة وضمن حقوق الملكية الموحدة، ويتم تحويل رصيد احتياطي القيمة العادلة الخاص بأدوات الملكية المباعة مباشرة الى فائض الايرادات عن المصروفات المتراكمة وليس من خلال قائمة الايرادات و المصروفات الموحدة.
- لا تخضع هذه الموجودات لإختبار خسائر التدني .
- يتم أخذ الارباح الموزعة في قائمة الايرادات و المصروفات الموحدة.

معييار المحاسبة الدولي رقم (24) «الإفصاحات عن جهات ذات علاقة» - (مُعدّل)

- يُوضّح المعيار المُعدّل تعريف الجهات ذات العلاقة لتسهيل عملية تحديدها وإلغاء التباوت في عملية التطبيق.
- لم يكن لتطبيق المعيار المُعدّل أثر جوهري على المركز أو الأداء المالي الموحد للصندوق كما في 31 كانون الأول 2011.

معيار المحاسبة الدولي رقم (32) «الأدوات المالية - عرض وتصنيف حقوق الإصدار» - (مُعدّل)

تم تعديل تعريف المطلوبات المالية بحيث يتم تصنيف حقوق الإصدار (وبعض عقود الخيارات) ضمن حقوق الملكية في حال تم منح الحقوق لجميع المالكين الحاليين لنفس الفئة من أدوات حقوق ملكية المنشأة كل حسب ملكيته أو في حال تم منح حقوق لشراء عدد مُحدّد من أدوات حقوق ملكية المنشأة مُقابل مبلغ مُحدّد.

- لم يكن لتطبيق المعيار المُعدّل أثر جوهري على المركز أو الأداء المالي الموحد للصندوق كما في 31 كانون الأول 2011 .

- أسس توحيد القوائم المالية

- تتضمن القوائم المالية الموحدة المرفقة القوائم المالية للصندوق والشركات التابعة والتي يمارس الصندوق السيطرة على عملياتها التشغيلية والمالية ويمتلك الصندوق أكثر من 50% من رأسمالها بالإضافة الى الفنادق والإستراحات السياحية المملوكة بالكامل من قبل الصندوق بعد إجراء تسوية للحسابات الجارية والمعاملات فيما بينها .

تمثل حقوق غير المسيطرين الحصة من الأرباح أو الخسائر وصافي الموجودات غير المملوكة من قبل الصندوق ويتم إظهارها كبنء مستقل في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة وحقوق الملكية الموحدة في قائمة المركز المالي الموحدة بشكل منفصل عن حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي.

يتم إعداد القوائم المالية للشركات التابعة لنفس الفترة المالية للصندوق وباستخدام نفس السياسات المحاسبية بإستثناء ما يلي :

تظهر الأراضي المملوكة من قبل الشركة الوطنية للتنمية السياحية (مملوكة بالكامل) بالكلفة كجزء من بند الممتلكات والمعدات في حين تم تصنيفها حسب السياسات المحاسبية للصندوق كجزء من الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة وتم إعداد التسويات اللازمة لذلك ضمن القوائم المالية الموحدة للصندوق .

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

نسبة المساهمة		رأس المال المدفوع	
٢٠١٠	٢٠١١		
%	%	دينار	
55	55	10,000,000	شركة المؤسسة الصحفية الأردنية المساهمة العامة / الرأي
56/5	56/5	7,500,000	شركة الأسواق الحرة الأردنية المساهمة العامة
61/3	61/3	10,000,000	شركة الضمان للإستثمار المساهمة العامة
100	100	100,000	شركة رامما للإستثمار والإدخار محدودة المسؤولية
100	100	2,050,000	الشركة الوطنية للتنمية السياحية محدودة المسؤولية
100	100	1,000,000	شركة مركز الإنطلاق الموحد لسيارات السفريات الخارجية محدودة المسؤولية
100	100	10,000,000	شركة الضمان لتطوير المناطق التنموية المساهمة الخاصة
-	100	50,000	شركة الضمان لاستثمارات الطاقة المساهمة الخاصة (ايضاح رقم ٥٠)



وفيما يلي الفنادق والإستراحات السياحية التي تم توحيد حساباتها ضمن القوائم المالية الموحدة المرفقة والمملوكة بالكامل من قبل الصندوق :

- فندق عمرة كراون بلازا - عمان
- منتجع كراون بلازا البتراء والإستراحة التابعة له
- فندق إنتركونتيننتال - العقبة
- فندق عمان شام بالاس - عمان
- فندق هوليدي أن - البحر الميت

وفيما يلي ملخص لأهم السياسات المحاسبية المتبعة :

أ - موجودات مالية للمتاجرة

السياسة المطبقة قبل الاول من كانون الثاني 2011

- هي موجودات مالية قام الصندوق بشرائها بغرض بيعها في المستقبل القريب وجني الأرباح قصيرة الاجل من خلال عمليات الشراء والبيع والتقلبات في الاسعار السوقية لهذه الموجودات.
- يتم إثبات الموجودات المالية للمتاجرة بالتكلفة عند الشراء ويتم تقيد مصاريف الاقتناء على قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة عند الشراء ، ويعاد تقييمها في تاريخ القوائم المالية الموحدة بالقيمة العادلة ويتم قيد التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة في نفس فترة حدوث التغير بما فيها التغير في القيمة العادلة الناتجة عن فروقات تحويل بنود الموجودات غير النقدية بالعملات الأجنبية.
- يتم قيد الارباح الموزعة والفوائد المتحققة في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة.

ب - القروض والديون الممنوحة

- يتم تكوين مخصص تدني للقروض والديون الممنوحة المباشرة اذا تبين عدم إمكانية تحصيل المبالغ المستحقة لصندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي وعندما يتوفر دليل موضوعي على ان حدثا ما قد أثر سلباً على التدفقات النقدية المستقبلية لهذه القروض وعندما يمكن تقدير هذا التدني ، وتسجل قيمة المخصص في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة.
- يتم تعليق الفوائد والعمولات على القروض والديون الممنوحة غير العاملة والمشكوك في تحصيلها .
- يتم شطب القروض والديون الممنوحة المعد لها مخصصات في حال عدم جدوى الإجراءات المتخذة لتحصيلها ووفقاً للتشريعات النافذة ويتم تنزيلها من المخصص وتحويل أي فائض في المخصص الإجمالي الى قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة ، ويضاف المحصل من الديون السابق شطبها إلى الإيرادات.

ج - موجودات مالية متوفرة للبيع

السياسة المطبقة قبل الاول من كانون الثاني 2011 .

- هي الموجودات المالية التي لا تتجه نية الصندوق بتصنيفها كاستثمارات مالية للمتاجرة او الاحتفاظ بها لتاريخ الاستحقاق .
- يتم إثبات الموجودات المالية المتوفرة للبيع بالتكلفة مضافاً إليها مصاريف الاقتناء عند الشراء ويعاد تقييمها لاحقاً بالقيمة العادلة ، ويظهر التغير في القيمة العادلة في بند مستقل في قائمة الدخل الشامل الموحدة وضمن قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة. وفي حال بيع هذه الموجودات أو جزء منها أو حصول تدني في قيمتها يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر الناتجة عن ذلك في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة بما في ذلك المبالغ المقيدة سابقاً في قائمة الدخل الشامل الموحدة والتي تخص هذه الموجودات. يمكن استرجاع خسارة التدني التي تم تسجيلها سابقاً في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة 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 التي تم تسجيلها سابقاً في قائمة الإيرادات والمصروفات حيث يتم استرجاعها من خلال التغير المتراكم في القيمة العادلة وفي قائمة الدخل الشامل الموحدة وضمن حقوق الملكية .
- يتم قيد الارباح والخسائر الناجمة عن فروقات تحويل العملة الاجنبية لادوات الدين (التي تحمل فوائد) ضمن الموجودات المالية المتوفرة للبيع في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة . في حين يتم قيد فروقات تحويل العملة الاجنبية لادوات الملكية في بند التغير المتراكم في القيمة العادلة ضمن قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة.
- يتم قيد الفوائد المكتسبة من الموجودات المالية المتوفرة للبيع في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية كما يتم قيد التدني في قيمة الموجودات في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة عند حدوثه.
- تظهر الموجودات المالية التي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه بالتكلفة ويتم تسجيل اي تدني في قيمتها في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة.

د - القيمة العادلة

- ان أسعار الإغلاق بتاريخ القوائم المالية الموحدة 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.

هـ - التدني في قيمة الموجودات المالية

يتم مراجعة القيم المثبتة في السجلات للموجودات المالية في تاريخ القوائم المالية الموحدة 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: يمثل الفرق بين القيمة المثبتة في السجلات و التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة بسعر الفائدة الفعلي.
 - تدني قيمة الموجودات المالية التي تظهر بالتكلفة : بناءً على القيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بسعر السوق الحالي للعائدات على موجودات مالية مشابهة.
- يتم قيد التدني في القيمة في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة كما يتم تسجيل اي وفر في الفترة اللاحقة نتيجة التدني السابق في الموجودات المالية في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة.

و - ممتلكات ومعدات

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

%	
4-2	مباني
20-3	أجهزة ومعدات
20-15	أثاث ومفروشات
15	وسائط نقل
20-15	إضافة وتحسينات
15	أجهزة كهروميكانيكية
15	تمديدات صحية
33-15	الحاسب الآلي
20	أخرى



- عندما يقل المبلغ الممكن استرداده من أي من الممتلكات والمعدات عن صافي قيمتها الدفترية فإنه يتم تخفيض قيمتها إلى القيمة الممكن استردادها وقيدها بقيمة التدني في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة .
- يتم مراجعة العمر الانتاجي للممتلكات والمعدات في نهاية كل عام ، فإذا كانت توقعات العمر الانتاجي تختلف عن التقديرات المعدة سابقاً ، يتم معالجة التغير في التقدير للسنوات اللاحقة باعتباره تغير في التقديرات.

ز- الموجودات غير المملوثة

١- الشهرة

يتم اثبات الشهرة بالكلفة التي تمثل الزيادة في كلفة امتلاك او شراء الاستثمار في الشركة الحليفة او التابعة عن حصة الصندوق في القيمة العادلة لصافي موجودات تلك الشركة بتاريخ الامتلاك. يتم اثبات الشهرة الناتجة عن الاستثمار في شركات تابعة في بند منفصل كموجودات غير مملوثة، أما الشهرة الناتجة عن الاستثمار في شركات حليفة فتظهر كجزء من حساب الاستثمار في الشركة الحليفة ويتم لاحقاً تخفيض تكلفة الشهرة بأي تدني في قيمة الاستثمار .

يتم توزيع الشهرة على وحدات توليد النقد لأغراض اختبار التدني في القيمة .

يتم إجراء اختبار لقيمة الشهرة في تاريخ القوائم المالية الموحدة ويتم تخفيض قيمة الشهرة إذا كانت هناك دلالة على أن قيمة الشهرة قد تدنت وذلك في حال كانت القيمة القابلة للاسترداد المقدرة لوحدة توليد النقد التي تعود لها الشهرة أقل من القيمة المسجلة في الدفاتر لوحدة توليد النقد ويتم قيد قيمة التدني في الإيرادات والمصروفات الموحدة .

٢- الموجودات غير المملوثة الأخرى

الموجودات غير المملوثة التي يتم الحصول عليها من خلال الاندماج تقيد بالقيمة العادلة في تاريخ الحصول عليها . أما الموجودات غير المملوثة التي يتم الحصول عليها من خلال طريقة أخرى غير الاندماج فيتم اثباتها بالكلفة .

يتم تصنيف الموجودات غير المملوثة على اساس تقدير عمرها الزمني لفترة محددة أو لفترة غير محددة . ويتم اطفاء الموجودات غير المملوثة التي لها عمر زمني محدد خلال هذا العمر ويتم قيد الاطفاء في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة باستخدام طريقة القسط الثابت من تاريخ الشراء . أما الموجودات غير المملوثة التي عمرها الزمني غير محدد فيتم مراجعة التدني في قيمتها في تاريخ القوائم المالية الموحدة ويتم قيد أي تدني في قيمتها في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة .

لا يتم رسملة الموجودات غير المملوثة الناتجة عن اعمال الصندوق ويتم أخذها في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة في نفس الفترة .

يتم مراجعة أية مؤشرات على تدني قيمة الموجودات غير المملوثة في تاريخ القوائم المالية الموحدة. كذلك يتم مراجعة تقدير العمر الانتاجي لتلك الموجودات ويتم إجراء أية تعديلات على الفترات اللاحقة .

ح- الاستثمارات العقارية

يتم اثبات الاستثمارات العقارية بتاريخ الشراء بالكلفة متضمناً تكاليف الشراء ويتم قياسها بعد ذلك بالقيمة العادلة والتي تعكس بشكل أساسي ظروف وأسعار السوق بتاريخ القوائم المالية الموحدة .

يتم اثبات الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة .



ط - مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين

يتم تكوين مخصص لمواجهة الالتزامات القانونية والتعاقدية الخاصة بنهاية الخدمة للموظفين عن مدة الخدمة لكل موظف بتاريخ قائمة المركز المالي الموحد وفقاً لتعليمات الموارد البشرية في صندوق استثمار أموال الضمان الإجتماعي والشركات التابعة.

ي - تحقق الإيرادات والاعتراف بالمصاريف

يتم تحقق الإيرادات والاعتراف بالمصاريف بموجب أساس الاستحقاق باستثناء فوائد وعمولات القروض غير العاملة التي لا يتم الاعتراف بها كإيرادات ويتم قيدها في حساب الفوائد والعمولات المعلقة.

يتم احتساب إيرادات الفوائد وفقاً لأساس الإستحقاق، على أساس الفترات الزمنية المستحقة والمبالغ الأصلية ومعدل الفائدة المكتسب.

يتم الاعتراف بأرباح اسهم الشركات عند تحققها (اقرارها من الهيئة العامة للمساهمين).

يتم إثبات إيرادات بيع الصحف والمجلات عند إتمام عملية البيع من قبل وكلاء التوزيع وإصدار الفاتورة للوكلاء.

يتم إثبات إيرادات الإعلانات عند نشر الإعلان وإصدار الفاتورة للعميل.

يتم إثبات إيرادات المطبعة عند تسليم المطبوعات وإصدار الفاتورة للعميل.

يتم اثبات إيرادات الفنادق والمنتجعات السياحية كما يلي :

الغرف : يتم الاعتراف بالإيرادات وفقاً لأساس الإستحقاق .

الطعام والشراب : يتم الاعتراف بالإيرادات عند تقديم الخدمة .

الأقسام الأخرى : يتم الاعتراف بالإيرادات عند تقديم الخدمة .

يتم تحقق إيرادات مبيعات الطاقة عند استخدامها من قبل المستهلك وإصدار الفاتورة له .

ك - المبيعات

يتم احتساب إيرادات المبيعات بالقيمة العادلة للبدل المستلم أو الذي سيتم إستلامه بإستثناء ضريبة المبيعات عند توفر جميع الشروط التالية :

تحويل لجميع المخاطر والمنافع الجوهرية المرتبطة بامتلاك البضاعة إلى المشتري

عدم الإحتفاظ بعلاقتها الإدارية المستمرة والمتعلقة عادة بملكية البضاعة، أو سيطرتها الفعلية على البضاعة المباعة .

من الممكن احتساب الإيراد بشكل يعتمد عليه .

من المحتمل ان تتدفق المنافع الاقتصادية المتعلقة بالمعاملة .

من الممكن قياس التكاليف المتكبدة او التي سيتم تكبدها بشكل يعتمد عليه.



ل - تاريخ الاعتراف بالموجودات المالية

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

م - المشتقات المالية

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

ن - عقود إعادة الشراء أو البيع

يستمر الاعتراف في القوائم المالية الموحدة بالموجودات المباعة والتي تم التعهد المتزامن بإعادة شراؤها في تاريخ مستقبلي ، وذلك لاستمرار سيطرة الصندوق على تلك الموجودات ولأن أية مخاطر أو منافع تؤول للصندوق 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 الفعالة .

أما الموجودات المشتراه مع التعهد المتزامن بإعادة بيعها في تاريخ مستقبلي محدد فلا يتم الاعتراف بها في القوائم المالية الموحدة ، وذلك لعدم توفر السيطرة على تلك الموجودات ولأن أية مخاطر أو منافع لا تؤول للصندوق حال حدوثها . وتدرج المبالغ المدفوعة المتعلقة بهذه العقود ضمن الودائع لدى البنوك والمؤسسات المصرفية الأخرى أو ضمن القروض والديون الممنوحة ، ويتم معالجة الفرق بين سعر الشراء وسعر إعادة البيع كإيرادات فوائد تستحق على مدى فترة العقد باستخدام طريقة الفائدة الفعالة .

ص - استثمارات في شركات حليفة

الشركات الحليفة هي تلك الشركات التي تمارس فيها الصندوق تأثيراً فعالاً على القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية والتي يمتلك الصندوق نسبة تتراوح بين 20% إلى 50% من حقوق التصويت ، وتظهر الاستثمارات في الشركات الحليفة بموجب طريقة حقوق الملكية .

ع - المخزون

يظهر المخزون بالكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق إيهما أقل وفقاً لطريقة المتوسط المرجح .

ف - 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 القوائم المالية الموحدة لأن الأرباح المعلنة تشمل إيرادات غير خاضعة للضريبة أو مصاريف غير قابلة للتنزيل في السنة المالية وإنما في سنوات لاحقة أو الخسائر المتراكمة المقبولة ضريبياً أو بنود ليست خاضعة أو مقبولة للتنزيل لأغراض ضريبية .



- تحسب الضرائب بموجب النسب الضرائبية المقررة بموجب القوانين والانظمة والتعليمات في المملكة الاردنية الهاشمية ، علماً بأن إيرادات المؤسسة العامة للضمان الإجتماعي معفاة من ضريبة الدخل بموجب القانون بإستثناء إيرادات الإيجارات وأرباح بعض الفنادق والإيرادات من الإستثمارات الخارجية .

- إن الضرائب المؤجلة هي الضرائب المتوقع دفعها او استردادها نتيجة الفروقات الزمنية المؤقتة بين قيمة الموجودات او المطلوبات في القوائم المالية الموحدة والقيمة التي يتم احتساب الربح الضريبي على اساسها. يتم احتساب الضرائب المؤجلة باستخدام طريقة الالتزام بقائمة المركز المالي الموحد وتحتسب الضرائب المؤجلة وفقاً للنسب الضريبية التي يتوقع تطبيقها عند تسوية الالتزام الضريبي او تحقيق الموجودات الضريبية المؤجلة.

- يتم مراجعة رصيد الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة في تاريخ القوائم المالية الموحدة ويتم تخفيضها في حالة توقع عدم امكانية الاستفادة من تلك الموجودات الضريبية أو تسديد أو انتفاء الحاجة للمطلوبات الضريبية المؤجلة جزئياً او كلياً.

ق - العملات الاجنبية

- يتم إثبات المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية خلال السنة المالية بأسعار الصرف السائدة في تاريخ إجراء المعاملات.

- يتم تحويل أرصدة الموجودات المالية والمطلوبات المالية بأسعار العملات الاجنبية الوسطية السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة والمعلنة من البنك المركزي الأردني.

- يتم قيد الارباح والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة.

- يتم اثبات فروقات التحويل لبنود الموجودات والمطلوبات بالعملات الأجنبية غير النقدية (مثل الأسهم المتوفرة للبيع) كجزء من التغير في القيمة العادلة.

ر - النقد وما في حكمه

هو النقد والأرصدة النقدية التي تستحق خلال مدة ثلاثة أشهر، و تتضمن: النقد والأرصدة لدى البنك المركزي والأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المصرفية.

ش- موجودات ومطلوبات مساهمات المشتركين و فلس الريف

- يمثل هذا البند موجودات البنية التحتية لتمديد شبكة الكهرباء الى المناطق الريفية ويتم اظهار هذه الموجودات في بند مستقل تماشياً مع تعليمات هيئة تنظيم قطاع الكهرباء و اظهارها ضمن الموجودات تحت بند موجودات مساهمات المشتركين و فلس الريف والتي يقابلها في جانب المطلوبات بند مطلوبات مساهمات و فلس الريف بنفس القيمة .

- يتم استهلاك هذه الموجودات بنسبة 4% وتطفأة تلك المطلوبات بنفس النسبة بحيث لا تؤثر على قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة .



ت - المشاريع المشتركة

المشاريع المشتركة هي اتفاقية تعاقدية بحيث يقوم الصندوق واطراف اخرى بانشطة اقتصادية خاصة لسيطرة مشتركة وذلك عندما تتطلب قرارات السياسة المالية والتشغيلية والاستراتيجية المتعلقة بانشطة المشاريع الموافقة بالاجماع من قبل الاطراف المشاركة بالسيطرة .

تستدعي اتفاقيات المشاريع المشتركة انشاء وحدات اقتصادية مستقلة بحيث يكون لكل منها نسبة مشاركة بوحدات خاضعة للسيطرة المشتركة. ويقوم الصندوق باظهار حصته بالمشاركة في الوحدات الخاضعة للسيطرة المشتركة باستخدام طريقة حقوق الملكية .

استخدام التقديرات

إن إعداد القوائم المالية الموحدة وتطبيق السياسات المحاسبية يتطلب من إدارة الصندوق القيام بتقديرات واجتهادات تؤثر في مبالغ الموجودات المالية والمطلوبات المالية والإفصاح عن الالتزامات المحتملة. كما ان هذه التقديرات والاجتهادات تؤثر في الإيرادات والمصاريف والمخصصات وكذلك في التغيرات في القيمة العادلة التي تظهر في قائمة الدخل الشامل الموحدة وضمن قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة ، وبشكل خاص يتطلب من إدارة الصندوق إصدار أحكام واجتهادات هامة لتقدير مبالغ التدفقات النقدية المستقبلية وأوقاتها . إن التقديرات المذكورة مبنية بالضرورة على فرضيات وعوامل متعددة لها درجات متفاوتة من تقدير وعدم التيقن وان النتائج الفعلية قد تختلف عن التقديرات وذلك نتيجة التغيرات الناجمة عن أوضاع وظروف تلك التقديرات في المستقبل .

إننا نعتقد بأن تقديراتنا ضمن القوائم المالية الموحدة معقولة ومفصلة على النحو التالي :

- يتم تكوين مخصص تدني للقروض اعتمادا على أسس وفرضيات معتمدة من قبل الإدارة لتقدير المخصص الواجب تكوينه بموجب متطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية .
- يتم إعادة تقدير الأعمار الإنتاجية للأصول الملموسة و غير الملموسة بشكل دوري لغايات احتساب الاستهلاكات والاطفاءات السنوية اعتماداً على الحالة العامة لتلك الأصول وتقديرات الأعمار الإنتاجية المتوقعة في المستقبل، ويتم اخذ خسارة التدني في قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة .
- يتم تكوين مخصص لقاء القضايا المقامة ضد الصندوق والشركات التابعة اعتمادا على دراسة قانونية والتي بموجبها يتم تحديد المخاطر المحتمل حدوثها في المستقبل ، وبعاد النظر في تلك الدراسات بشكل دوري .
- يتم تكوين مخصص لضريبة الدخل للشركات التابعة وللضادق والإستراحات السياحية بحيث يتم تحميل السنة المالية بما يخصها من مصروف ضريبة الدخل وفقا للأنظمة والقوانين والمعايير الدولية للتقارير المالية.
- يتم إجراء مراجعة دورية للموجودات المالية والتي تظهر بالكلفة لتقدير أي تدني في قيمتها ويتم أخذ هذا التدني في قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة.



- يتم اخذ مخصص للالتزامات المترتبة على الصندوق من تعويض نهاية الخدمة للموظفين في قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة وفقاً للقانون وبموجب اللوائح الداخلية للصندوق والشركات التابعة.

- مستويات القيمة العادلة : يقوم الصندوق بتحديد والإفصاح عن مستوى تسلسل القيمة العادلة الذي تصنف مقاييس القيمة العادلة كاملة وكما يتم فصل قياسات القيمة العادلة وفقاً للمستويات المحددة في المعايير الدولية للتقارير المالية . يمثل الفرق بين المستوى 2 والمستوى 3 لمقاييس القيمة العادلة تقييم ما إذا كانت المعلومات أو المدخلات يمكن ملاحظتها ومدى أهمية المعلومات التي لا يمكن ملاحظتها مما يتطلب وضع أحكام وتحليل دقيق للمدخلات المستخدمة لقياس القيمة العادلة بما في ذلك الأخذ بالاعتبار كافة العوامل التي تخص الأصل أو الالتزام .

- يتم تقييم الاستثمارات العقارية اعتماداً على أسس وفرضيات تعتمد بشكل أساسي على ظروف وأسعار السوق ، وقد تم اعتماد متوسط التقييم لأقل ثلاثة تخمينات عقارية من اقل أربعة تقييمات حتى نهاية العام ٢٠١٠ حيث قامت إدارة الصندوق خلال العام ٢٠١١ بتغيير طريقة التقدير المحاسبي باعتماد المتوسط الحسابي لأربعة خبراء عقاريين معتمدين دون استثناء أعلى قيمة تقييم كما كان معتمداً سابقاً وقد تم تطبيق هذا التعديل في طريقة التقدير المحاسبي بأثر مستقبلي وقد أدى هذا التعديل في احتساب القيمة العادلة للاستثمارات العقارية الى زيادة كل من قيمة الاستثمارات العقارية وفائض الإيرادات عن المصروفات للسنة بحوالي 34/3 مليون دينار للسنة المنتهية في 31 كانون الأول 2011 .

٣ - نقد وأرصدة لدى البنوك

يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
163	749	نقد في الصندوق
5	25	أرصدة لدى البنك المركزي الأردني
27,480	22,003	حسابات جارية وتحت الطلب
<u>27,648</u>	<u>22,777</u>	

لا توجد أية أرصدة لدى بنوك و مؤسسات مصرفية خارجية كما لا يوجد أية أرصدة مقيدة كما في 31 كانون الأول 2011 و 2010.

٤ - إيداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدينائر	آلاف الدينائر	
455,262	341,043	ودائع تستحق خلال فترة ٣ أشهر أو أقل
50,182	186,666	ودائع تستحق خلال فترة من ٣ أشهر الى ٦ أشهر
-	5,182	ودائع تستحق خلال فترة تزيد عن ٦ أشهر
<u>505,444</u>	<u>532,891</u>	

- تتراوح معدلات الفائدة السنوية على الودائع من 1/25% الى 5.15% .
- ان جميع ودايع صندوق إستثمار اموال الضمان بالدينار الأردني .

٥ - موجودات مالية للمتاجرة
يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدينائر	آلاف الدينائر	أسهم شركات مدرجة في أسواق مالية :
24,339	-	محلية
9,962	-	أجنبية
<u>34,301</u>	<u>-</u>	

- تم إعادة تصنيف الموجودات المالية للمتاجرة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) منذ أول كانون الثاني 2011 كما هو وارد في الإيضاح رقم (52) حول القوائم المالية الموحدة.

٦ - موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة
يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		معدل الفائدة	
٢٠١٠	٢٠١١	السنوي	
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	%	
			أسهم شركات مدرجة في أسواق مالية :
-	81,105		محلية
-	9,636		أجنبية
-	90,741		
-	161,799	8/138 – 3/875	سندات وأذونات خزينة
-	252,540		

تحليل السندات وأذونات الخزينة :

٣١ كانون الأول			
٢٠١٠	٢٠١١		
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير		
-	161,799		ذات عائد ثابت
-	161,799		

تستحق السندات وأذونات الخزينة كما يلي :

٣١ كانون الأول			
٢٠١٠	٢٠١١		
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير		
-	25,605		خلال سنة
-	72,060		من سنة الى ثلاث سنوات
-	64,134		أكثر من ثلاث سنوات
-	161,799		

٧ - قروض وديون ممنوحة - بالصافي
يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدينائر	آلاف الدينائر	
88,016	77,783	قروض مباشرة
58,239	51,199	قروض تجمع بنكي
3,525	4,434	قروض اسكان وأخرى
149,780	133,416	
4,430	9,962	ينزل : مخصص تدني قروض وديون ممنوحة
4,441	7,266	فوائد معلقة
140,909	116,188	صافي القروض والديون الممنوحة

		مخصص تدني قروض وديون ممنوحة ان الحركة الحاصلة على هذا الحساب كانت كما يلي :
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدينائر	آلاف الدينائر	
2,057	4,430	الرصيد في بداية السنة
2,583	5,545	المخصص للسنة
(210)	(13)	(المسترد) للسنة
4,430	9,962	الرصيد في نهاية السنة

		الفوائد المعلقة ان الحركة الحاصلة على هذا الحساب كانت كما يلي :
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدينائر	آلاف الدينائر	
3,336	4,441	الرصيد في بداية السنة
1,105	2,825	يضاف : الفوائد المعلقة خلال السنة
4,441	7,266	الرصيد في نهاية السنة

يبين الجدول أدناه أسعار الفوائد وتواريخ الاستحقاق والضمانات لكل من القروض أعلاه :

الضمانات	تاريخ استحقاق آخر قسط	سعر الفائدة	الرصيد آلاف الدينار	
حكومية ، عقارية ، اعتبارية	31 آذار 2024	5/18% - 8/93%	77,783	قروض مباشرة
حكومية ، رهن أسهم ، اعتبارية	7 نيسان 2016	2/33% - 10%	51,199	قروض تجمع بنكي
رهن عقاري، تأمين على حياة المقترض	31 تشرين الأول 2045	0/82% - 7/5%	4,434	قروض اسكان وأخرى
			<u>133,416</u>	

بلغت القروض والديون الممنوحة غير العاملة 9.962 ألف دينار أي ما نسبته 46/7% من رصيد القروض والديون الممنوحة كما في 31 كانون الأول 2011 مقابل 4.430 ألف دينار أي ما نسبته 95/2% من رصيد القروض والديون الممنوحة كما في 31 كانون الأول 2010 .

٨ - موجودات مالية متوفرة للبيع

يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدينائر	آلاف الدينائر	
1,135,986	-	سندات وأذونات خزينة
<u>1,135,986</u>	<u>-</u>	
		موجودات مالية متوفرة للبيع - أسهم شركات :
1,728,501	-	موجودات مالية متوفرة للبيع مدرجة - محلية
18,251	-	موجودات مالية متوفرة للبيع مدرجة - أجنبية
<u>1,746,752</u>	<u>-</u>	
		موجودات مالية متوفرة للبيع غير مدرجة ×
79,380	-	ينزل : مخصص التدني في قيمة الموجودات المالية المتوفرة للبيع - غير مدرجة
<u>(2,571)</u>	<u>-</u>	
76,809	-	
<u>2,959,547</u>	<u>-</u>	
		موجودات مالية متوفرة للبيع - أخرى :
5,513	-	صناديق استثمارية بالدولار الأمريكي ××
5,513	-	
<u>2,965,060</u>	<u>-</u>	إجمالي الموجودات المالية المتوفرة للبيع

* تشمل الموجودات المالية المتوفرة للبيع موجودات مالية غير مدرجة في الأسواق المالية بمبلغ 76.809 ألف دينار كما في 31 كانون الأول 2010 تظهر بالكلفة لعدم تمكن إدارة الصندوق من تقدير قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه .

** يمثل هذا البند المبالغ المدفوعة لقاء استثمار في صناديق مشتركة بالدولار الأمريكي غير مضمونة رأس المال بقيمة إجمالية 19.244 ألف دينار حيث تم دفع مبلغ 5.513 ألف دينار منها كما في 31 كانون الأول 2010 .

سندات واذونات خزينة

٣١ كانون الأول		معدلات الفائدة السنوية %	
٢٠١٠	٢٠١١		
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير		
			أ - سندات حكومية ومؤسسات عامة مكفولة من الحكومة :
			اذونات خزينة
34,671	-	3/57 - 3/05	
951,857	-	8/36 - 3/53	سندات خزينة
97,558	-	8/42 - 4/09	اسناد قرض مؤسسات عامة
<u>1,084,086</u>	<u>-</u>		
			ب - سندات واسناد قرض واوراق مالية اخرى :
			اسناد قرض وسندات شركات قطاع خاص
51,900	-	7/75 - 4/88	
<u>51,900</u>	<u>-</u>		
<u>1,135,986</u>	<u>-</u>		
			تحليل السندات والاذونات :
<u>1,135,986</u>	<u>-</u>		ذات عائد ثابت

الموجودات المالية المتوفرة للبيع بالقيمة العادلة المدرجة حسب القطاع
يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		النسبة %	
٢٠١٠	٢٠١١		
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير		
1,203,890	-	68/9	قطاع البنوك
420,065	-	24	قطاع الصناعة
119,150	-	6/9	قطاع الخدمات
3,647	-	-/2	قطاع التأمين
<u>1,746,752</u>	<u>-</u>		

تم إعادة تصنيف الموجودات المالية المتوفرة للبيع بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) منذ أول كانون الثاني 2011 كما هو وارد في الإيضاح رقم (52) حول القوائم المالية الموحدة .

١٠ - إستثمارات في شركات حليفة

يتكون هذا البند مما يلي :

اسم الشركة	عدد أسهم رأس المال	عدد الأسهم / الحصص المملوكة	نسبة المساهمة	النشاط	تاريخ آخر قوائم مالية صادرة مدققة	القيمة بموجب طريقة حقوق الملكية في بداية السنة
			%			آلاف الدينائر
متداولة في بورصة عمان						
البنك الأردني الكويتي	100,000,000	21,041,644	21/04	خدمات مصرفية ومالية	٣١ كانون الأول ٢٠١١	68,712
البنك التجاري الأردني	82,769,898	19,850,019	23/98	خدمات مصرفية ومالية	٣١ كانون الأول ٢٠١١	22,477
شركة مصفاة البترول الأردنية	32,000,000	6,525,000	20/39	صناعات بتروكيماوية	٣١ كانون الأول ٢٠١١	22,660
شركة مصانع الإسمنت الأردنية	60,444,460	13,207,226	21/85	صناعات إنشائية	٣١ كانون الأول ٢٠١١	33,196
شركة الإتصالات الأردنية	250,000,000	72,200,000	28/88	إتصالات	٣١ كانون الأول ٢٠١١	316,240
شركة مصانع الأجواخ الأردنية	15,000,000	3,000,000	20/00	صناعة نسيجية	٣١ كانون الأول ٢٠١١	14,815
الشركة الأردنية للصحافة والنشر / الدستور	4,500,000	1,350,000	30/00	خدمة وصحافة ونشر	٣١ كانون الأول ٢٠١١	2,034
شركة الشرق للمشاريع الاستثمارية	16,000,000	4,128,178	25/8	خدمات استثمارية	٣١ كانون الأول ٢٠١١	5,149
						485,283
غير متداولة في بورصة عمان						
الأردن دبي كابيتال***	115,000,000	29,190,680	25/38	إستثمار	٣١ كانون الأول ٢٠١١	55,147
شركة تطوير جنوب البحر الميت	30,000,000	9,000,000	30/00	إستثمار	٣١ كانون الأول ٢٠١١	9,371
شركة منيه للمنتجات المتخصصة	19,000,000	4,940,000	26/00	إستثمار	٣١ كانون الأول ٢٠١١	4,659
شركة السلام للتنمية والإستثمار الصناعي*	1,400,000	700,000	50/00	إستثمار	٣١ كانون الأول ٢٠١١	-
الشركة السعودية الاردنية لتطوير المزرع**	100,000	50,000	50/00	إستثمار	-	-
شركة مغنيسيا الاردن*	30,000,000	7,000,000	23/3	صناعات تعدينية	٣١ كانون الأول ٢٠١١	-
شركة صناعة المعدات الكهربائية	2,500,000	587,500	23/5	صناعية	٣١ كانون الأول ٢٠١١	-
شركة الصناعات الهندسية العربية*	1,816,990	376,363	20/7	بناء وهندسة	٣١ كانون الأول ٢٠١١	-
						69,177
						554,460

* تم قيد قيمة هذه الاستثمارات بدينار واحد نتيجة وجود خسائر متراكمة تتجاوز قيمتها رأس المال المدفوع .

** لا يوجد قوائم مالية للشركة لأنها لا تزال في مرحلة التأسيس.

*** وافق مجلس استثمار اموال الضمان الاجتماعي خلال الفترة اللاحقة بتاريخ 17 نيسان 2012 على بيع

كامل حصة الصندوق في شركة الاردن دبي كابتل بمبلغ 26 مليون دينار .



القيمة وفق سعر السوق في نهاية السنة	القيمة بموجب طريقة حقوق الملكية في نهاية السنة	القيمة السوقية العادلة في نهاية السنة	القيمة بموجب طريقة حقوق الملكية في نهاية السنة	الحصة في التغير المتراكم في القيمة العادلة	الحركة خلال السنة				
					الحصة من نتائج أعمال الشركات	التدني في قيمة الاستثمار	توزيعات نقدية مقبوضة	بيع	تملك / شراء
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير
90,900	68,712	76,171	71,649	(1,257)	8,402	-	(4,208)	-	-
33,726	22,477	21,835	21,265	(893)	(319)	-	-	-	-
34,191	22,660	38,432	25,047	(112)	4,457	-	(1,958)	-	-
62,734	33,196	23,113	28,714	(2)	(4,480)	-	-	-	-
388,436	316,240	399,266	314,016	-	25,934	-	(28,158)	-	-
14,070	14,815	14,850	12,939	(2,027)	991	-	(840)	-	-
2,025	2,034	1,539	1,186	-	(848)	-	-	-	-
7,431	5,149	10,031	5,134	3	395	-	(413)	-	-
633,513	485,283	585,237	479,950	(4,288)	34,532	-	(35,577)	-	-
-	55,147	26,393	56,512	(36)	9,072	-	(7,671)	-	-
-	9,371	12,001	9,532	-	161	-	-	-	-
-	4,659	6,157	4,656	-	(3)	-	-	-	-
-	-	603	-	-	-	-	-	-	-
-	-	50	50	-	-	-	-	-	50
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	1,007	1,142	-	137	-	(59)	-	1,064
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	69,177	46,211	71,892	(36)	9,367	-	(7,730)	-	1,114
633,513	554,460	631,448	551,842	(4,324)	43,899	-	(43,307)	-	1,114

٩ - موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة
يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
		موجودات مالية - أسهم شركات :
-	1,427,398	موجودات مالية أسهم شركات مدرجة - محلية
-	14,436	موجودات مالية أسهم شركات مدرجة - أجنبية
-	1,441,834	
-	91,613	موجودات مالية - اسهم غير مدرجة *
-	91,613	
-	1,533,447	
		موجودات مالية اخرى :
-	6,981	صناديق مشتركة بالدولار الامريكي
-	6,981	
		إجمالي الموجودات المالية بالقيمة العادلة
-	1,540,428	من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة

* تم تحديد القيمة العادلة للأسهم غير المدرجة وفقاً لعدة طرق بحيث تتلائم مع طبيعة الشركة حيث تم استخدام طرق حقوق الملكية والتدفقات النقدية المخصومة و صافي الأصول .

الموجودات المالية بموجب القيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة المدرجة حسب القطاع
يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول			
٢٠١٠	٢٠١١	النسبة	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	%	
-	972,000	67/4	قطاع البنوك
-	390,102	27/1	قطاع الصناعة
-	76,690	5/3	قطاع الخدمات
-	3,042	-/2	قطاع التأمين
-	1,441,834		

١١ - موجودات مالية بالتكلفة المتفاوتة

سندات وأذونات خزينة

يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		معدلات الفائدة السنوية %	أ - سندات حكومية ومؤسسات عامة مكفولة من الحكومة :
٢٠١٠	٢٠١١		
آلاف الدينائر	آلاف الدينائر		
-	53,764	4/56 – 2/44	اذونات خزينة
-	1,059,441	7/95– 3/53	سندات خزينة
-	139,065	8/41– 4/90	اسناد قرض مؤسسات عامة
-	<u>1,252,270</u>		
			ب - سندات واسناد قرض واوراق مالية اخرى :
-	48,183	7/75– 4/11	اسناد قرض وسندات شركات قطاع خاص
-	<u>(567)</u>		مخصص سندات مشكوك في تحصيلها
-	47,616		
-	<u>1,299,886</u>		
٣١ كانون الأول			تحليل السندات والأذونات :
٢٠١٠	٢٠١١		
آلاف الدينائر	آلاف الدينائر		
-	1,299,886		ذات عائد ثابت
-	<u>1,299,886</u>		

تستحق السندات وأذونات الخزينة كما يلي :

٣١ كانون الأول		آلاف الدينائر	آلاف الدينائر
٢٠١٠	٢٠١١		
-	532,614		خلال سنة
-	549,598		من سنة الى ثلاث سنوات
-	<u>217,674</u>		أكثر من ثلاث سنوات
-	<u>1,299,886</u>		

١٢ - موجودات ومطلوبات مساهمات المشتركين و فلس الريف

يمثل هذا البند قيمة اعمال البنية التحتية التي قامت بها الشركات التابعة لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة (شركة تابعة) لايصال الكهرباء للمشتركي وللمناطق النائية . يقوم المشتركين ومشروع كهرباء الريف الاردني بدفع كلفة البنية التحتية ويتم اثباتها كموجودات ومطلوبات في قائمة المركز المالي الموحد ، وفيما يلي الحركة الحاصلة على هذا الحساب خلال العام .

٢٠١١	آلاف الديناتير
	الكلفة
-	الرصيد في بداية السنة
196,807	تملك شركة تابعة
23,323	اضافات خلال السنة
220,130	الرصيد في نهاية السنة
	الاطفاء المتراكم
-	الرصيد في بداية السنة
64,756	تملك شركة تابعة
8,597	اطفاء السنة*
73,353	الرصيد في نهاية السنة
146,777	صافي القيمة الدفترية في نهاية العام

* يتم تقاص اطفاءات موجودات ومطلوبات مساهمات المشتركين و فلس الريف وبالتالي لا يوجد اثر لهذه الاطفاءات على قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة .

١٥ - ممتلكات و معدات - بالصافي
يتكون هذا البند مما يلي :

المجموع	اخرى	تمديدات صحية	اجهزة كهربوميكانكية	حاسب الي	اضافة وتحسينات	وسائط نقل	اجهزة ومعدات	اثاث ومشروبات	مباني	اراضي	
الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	
											الكلفة :
195,266	4,567	6,199	23,897	6,622	6,579	2,257	24,585	20,698	87,865	11,997	الرصيد في بداية السنة
152,290	-	-	-	3,973	-	6,276	129,131	1,363	8,444	3,103	تملك شركة تابعة
29,003	424	25	1,002	1,089	-	917	18,401	685	6,251	209	اضافات
(3,156)	(22)	(10)	(74)	(240)	(68)	(100)	(2,217)	(265)	(160)	-	استبعادات
567	67	35	126	11	-	27	85	167	49	-	تحويلات
373,970	5,036	6,249	24,951	11,455	6,511	9,377	169,985	22,648	102,449	15,309	الرصيد في نهاية السنة
											الاستهلاك المتراكم والتدني :
88,345	2,382	3,883	13,812	4,881	6,579	1,380	16,817	15,132	23,479	-	الرصيد في بداية السنة
68,492	-	-	-	2,775	-	3,881	58,410	906	2,520	-	تملك شركة تابعة
21,346	486	792	2,993	1,134	-	930	11,076	1,758	2,177	-	اضافات
(1,926)	(21)	(10)	(66)	(216)	(68)	(84)	(1,202)	(232)	(27)	-	استبعادات
176,257	2,847	4,665	16,739	8,574	6,511	6,107	85,101	17,564	28,149	-	الرصيد في نهاية السنة
1,139	90	46	200	-	-	-	-	199	604	-	مخصص تدني فندق كراون بلازا البتراء*
196,574	2,099	1,538	8,012	2,881	-	3,270	84,884	4,885	73,696	15,309	صافي القيمة الدفترية كما في 31 كانون الأول 2011
											الكلفة :
141,675	2,567	3,966	15,340	5,568	6,579	1,848	22,134	15,970	56,700	11,003	الرصيد في بداية السنة
4,397	388	41	213	411	-	170	462	205	1,706	801	اضافات
(414)	-	-	-	(234)	-	(49)	(73)	(8)	(34)	(16)	استبعادات
49,608	1,612	2,192	8,344	877	-	288	2,062	4,531	29,493	209	تحويلات
195,266	4,567	6,199	23,897	6,622	6,579	2,257	24,585	20,698	87,865	11,997	الرصيد في نهاية السنة
											الاستهلاك المتراكم :
74,298	1,791	2,852	10,739	4,430	6,579	1,128	15,030	12,418	19,331	-	الرصيد في بداية السنة
14,399	591	1,031	3,073	680	-	300	1,820	2,721	4,183		اضافات
(352)	-	-	-	(229)	-	(48)	(33)	(7)	(35)	-	استبعادات
88,345	2,382	3,883	13,812	4,881	6,579	1,380	16,817	15,132	23,479	-	الرصيد في نهاية السنة
106,921	2,185	2,316	10,085	1,741	-	877	7,768	5,566	64,386	11,997	صافي القيمة الدفترية كما في 31 كانون الأول 2010
	20 - 10	15	15	33 - 15	20 - 15	15	20 - 15	20 - 15	5 - 2		نسبة الإستهلاك السنوية %

- كما هو مبين في الإيضاح (2) حول القوائم المالية الموحدة ، قام الصندوق خلال العام 2006 بتحويل الأراضي الظاهرة في القوائم المالية للشركة الوطنية للتنمية السياحية من بند الممتلكات والمعدات الى بند الإستثمارات العقارية .

* قام كراون بلازا البتراء بمراجعة القيمة القابلة للإسترداد للممتلكات والمعدات وكانت نتيجة تلك المراجعة الإعتراف بخسائر تدني بقيمة 1.139 الف دينار والتي تم قيدها في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة .

- تشمل الممتلكات والمعدات على موجودات مستهلكة بالكامل قيمتها 56.196 الف دينار كما في 31 كانون الأول 2011 (21.427 ألف دينار كما في 31 كانون الأول 2010)



١٣ - مشاريع تحت التنفيذ
يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
70,990	81,562	منتجع كراون بلازا - البحر الميت
10,411	9,924	فندق عمرة كراون بلازا - عمان
1,695	1,849	منتجع كراون بلازا - البتراء
458	462	فندق انتركونتيننتال - العقبة
201	3,809	مشاريع تحت التنفيذ في باقي الفنادق والاستراحات
1,498	282	تطوير الاسواق الحرة على المعابر الحدودية
5,066	23,120	مجمع مطابع الرأي
1,881	-	مشروع مركز الانطلاق الموحد لسيارات السفريات الخارجية
4,463	4,813	مشروع تطوير مجمع الملك حسين للاعمال
766	1,635	بناء و تطوير البنية التحتية لاراضي مشروع الشمال
234	70	منتجع هوليداي ان - البحر الميت
6,729	17,057	بناء و تطوير البنية التحتية لاراضي مشروع المفرق
-	9,964	مشاريع ايصال الكهرباء
104,392	154,547	

١٤ - المخزون - بالصافي
يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
3,709	3,948	مواد خام
1,299	17,021	قطع غيار
326	284	طعام وشراب
30	30	معدات مطابخ
203	151	لوازم ومعدات تشغيلية
4	4	متجر هدايا
8,380	8,053	بضاعة شركة الاسواق الحرة الاردنية
153	58	بضاعة في الطريق
128	1,506	اخرى
(211)	(1,760)	ينزل : مخصص بضاعة بطيئة الحركة
14,021	29,295	

١٦ - استثمارات عقارية

يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
382,815	385,370	أراضي استثمارية
8,193	8,929	مباني استثمارية
30,000	31,200	دفعات مقدمة لشراء إستثمارات عقارية *
<u>421,008</u>	<u>425,499</u>	

إن الحركة الحاصلة على الإستثمارات العقارية خلال العام هي كما يلي :

٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
365,568	421,008	الرصيد في بداية السنة
10,074	4,091	شراء إستثمارات عقارية
(1,973)	(9,138)	(ينزل) : بيع إستثمارات عقارية
10,000	1,200	دفعات على شراء إستثمارات عقارية
37,339	8,338	أرباح / تقييم الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة
<u>421,008</u>	<u>425,499</u>	الرصيد في نهاية السنة

* يمثل هذا البند المبلغ المدفوع من قبل احدى الشركات التابعة (شركة مجمع الأعمال) الى القيادة العامة للقوات المسلحة على حساب شراء أراضي وعقارات تم الإتفاق على شراؤها من قبل الشركة حيث تم إستكمال إجراءات توقيع الإتفاقية بين شركة مجمع الاعمال والقيادة العامة للقوات المسلحة بتاريخ 26 كانون الثاني 2010 ، والتي تتعلق بشراء أراضي وعقارات البالغة مساحتها 1.442 دونم وبكلفة إجمالية للعقد بحوالي 627 مليون دينار حيث سيتم تسديد المتبقي من قيمة الاتفاقية بين الأعوام 2011 و 2027 في حال إكمال شروط تنفيذ الاتفاقية.

تظهر هذه الاستثمارات بموجب القيمة العادلة وقد تم اعتماد متوسط التقييم لأقل ثلاثة تخمينات عقارية من اقل أربعة تقييمات حتى نهاية العام 2010 حيث قامت إدارة الصندوق خلال العام 2011 بتغيير طريقة التقدير المحاسبي باعتماد المتوسط الحسابي لأربعة خبراء عقاريين معتمدين دون استثناء أعلى قيمة تقييم كما كان معتمدا سابقا وقد تم تطبيق هذا التعديل في طريقة التقدير المحاسبي بأثر مستقبلي وقد أدى هذا التعديل في احتساب القيمة العادلة للاستثمارات العقارية الى زيادة كل من قيمة الاستثمارات العقارية وفائض الإيرادات عن المصروفات للسنة بحوالي 3/34 مليون دينار للسنة المنتهية في 31 كانون الأول 2011 .

١٨- موجودات غير ملموسة - بالصافي

المجموع	شهرة***	حق مرور***	رخص**	حق حصرية*	
الاف الدنانير	٢٠١١				
					الكلفة:
8,000	-	-	-	8,000	الرصيد في بداية السنة
52,766	5,271	7,995	39,500	-	تملك شركة تابعة
22,806	22,743	63	-	-	اضافات
83,572	28,014	8,058	39,500	8,000	الرصيد في نهاية السنة
					الاطفاء المتراكم:
3,733	-	-	-	3,733	الرصيد في بداية السنة
24	-	-	24	-	تملك شركة تابعة
407	-	-	7	400	اطفاء السنة
4,164	-	-	31	4,133	الرصيد في نهاية السنة
					صافي القيمة الدفترية كما
79,408	28,014	8,058	39,469	3,867	في ٣١ كانون الاول ٢٠١١
					٢٠١٠
					الكلفة:
6,000	-	-	-	6,000	الرصيد في بداية السنة
2,000	-	-	-	2,000	اضافات
8,000	-	-	-	8,000	الرصيد في نهاية السنة
					الاطفاء المتراكم:
3,333	-	-	-	3,333	الرصيد في بداية السنة
400	-	-	-	400	اطفاء السنة
3,733	-	-	-	3,733	الرصيد في نهاية السنة
					صافي القيمة الدفترية كما
4,267	-	-	-	4,267	في ٣١ كانون الاول ٢٠١٠



* يمثل هذا البند مجموع المبالغ التي قامت شركة الأسواق الحرة الأردنية) شركة تابعة (بدفعها للخبزينة العامة مقابل منحها حق الحصرية في إقامة الأسواق الحرة في المعابر البرية والموانئ البحرية لمدة 10 سنوات اعتباراً من 30 آب 2001 على أن تلتزم الشركة بدفع 8% (9% ابتداءً من ايلول 2011) من إجمالي مبيعاتها كبدل خدمات للخبزينة العامة . هذا وقد قامت الشركة خلال العام 2009 بدفع مبلغ 2 مليون دينار مقابل تمديد حق الحصرية لمدة 20 سنة بدلاً من 10 سنوات ، بالإضافة لدفع مبلغ 2 مليون دينار خلال شهر شباط 2010 و ذلك تماشياً مع شروط الاتفاقية.

** يتضمن بند الرخص 39,396,588 دينار، والذي يمثل القيمة العادلة لرخص توزيع الكهرباء الممنوحة من هيئة تنظيم قطاع الكهرباء الى شركة تابعة . في تقدير الإدارة ، فان العمر الاقتصادي لرخص توزيع الكهرباء هو غير محدد مع الاخذ بعين الاعتبار الامور التالية:

أ - يتوقع ان تبقى شبكة الكهرباء) بالإضافة الى الخطوط الارضية والمحولات والخطوط الهوائية والعدادات (بحالة ممتازة ،مشابهة لوضعها الحالي ،حيث انه على الشركة الالتزام بمصاريف رأسمالية سنوية بموجب تعليمات هيئة تنظيم قطاع الكهرباء.

ب - تمثل الرخصة موجودات غير ملموسة والتي نتجت عن عملية تملك شركة كهرباء المملكة) شركة تابعة لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة (للشركات التابعة لها.

في تقدير الادارة انه سيتم تجديد هذه الرخص في نهاية مدة العقد . ويتضمن هذا البند ايضا مبلغ 102,975 دينار ، يمثل رخصة الاتصالات التي تم تملكها في عام 2010 من خلال شركة الاردن دبي للاتصالات والتكنولوجيا (شركة تابعة لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة . (حيث يتم اطفاء هذه الرخصة على فترة 15 سنة.

*** يمثل هذا البند قيمة التعويضات المدفوعة من قبل الشركات التابعة لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة لاصحاب الاراضي عن الاضرار جراء مرور خطوط الكهرباء فوق ممتلكاتهم بناء على القرارات الصادرة من قبل المحاكم المختصة أو التدني في القيمة السوقية لتلك الممتلكات . وفي تقدير الإدارة فان العمر الاقتصادي لهذه الموجودات هو غير محدد.

**** يمثل هذا البند ما يلي:

1- قيمة الشهرة الناتجة عن تملك شركة توزيع الكهرباء المساهمة العامة . هذا وتم تحديد تلك الشركة على انها وحدة توليد النقد المنتفعة من عمليات التملك لاغراض اختبار تدني قيمة الشهرة ، حيث قامت شركة الضمان لاستثمارات الطاقة باختبار تدني لقيمة الشهرة السنوي كما في 31 كانون الاول 2011 كما يلي: تم تحديد القيمة القابلة للاسترداد لشركة توزيع كهرباء عن طريق احتساب القيمة القابلة للاسترداد للشركة والتي تم احتسابها بناء على التدفقات النقدية المتوقعة للشركة والمبنية على الموازنة التقديرية للعام 2011 التي تم اقرارها من قبل ادارة الشركة . وقد تم احتساب التدفقات النقدية المتوقعة بعد عام 2011 باستخدام معدل نمو بلغ 5% وفي اعتقاد ادارة الشركة فان معدل النمو مناسب بالنظر لطبيعة العمل والنمو العام في النشاط الاقتصادي في المنطقة . وقد تم استخدام معدل خصم يبلغ 10% لخصم التدفقات النقدية المتوقعة . لم ينتج عن اختبار التدني اي خسائر تدني في قيمة الشهرة المتعلقة بتملك شركة توزيع الكهرباء المساهمة العامة .

2- شهرة بقيمة 22.743 الف دينار نتيجة تملك صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي خلال العام 2011 لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة المساهمة الخاصة (شركة الاردن دبي لاستثمارات توزيع الكهرباء سابقا (والتي تتمثل بقيمة فرق التقييم) ايضاح رقم.(50)

تم تحديد القيمة القابلة للاسترداد لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة عن طريق احتساب القيمة القابلة للاسترداد لشركة كهرباء المملكة (الشركة التابعة لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة) والتي تم احتسابها بناء على التدفقات النقدية المتوقعة للشركة وتم تحديد تلك الشركة على انها وحدة توليد النقد المنتفعة من عملية التملك لأغراض تملك تلك الشركة ولإختبار تدني قيمة الشهرة . وقد تم استخدام الفرضيات التالية لإختبار التدني حيث تم استخدام معدل خصم يبلغ 9% لخصم التدفقات النقدية المتوقعة وباستخدام معدل نمو 1/5% ولم ينتج عن اختبار التدني أي خسائر في قيمة الشهرة.

١٧- استثمارات في مشاريع مشتركة

يمثل هذا البند استثمارات في مشاريع مشتركة مع المؤسسة العامة للإسكان والتطوير الحضري لإنشاء وحدات سكنية ، حيث قامت المؤسسة العامة للإسكان والتطوير الحضري ببيع جزء من هذه الوحدات السكنية ولم يتم نقل ملكية معظم الوحدات المباعة للمشتريين حتى نهاية العام 2009 ، وعليه تم اثبات المبالغ المقبوضة والبالغة حوالي 5.3 مليون دينار كإيرادات مؤجلة في ذلك التاريخ ، هذا وقد تم خلال العام 2010 نقل ملكية 120 وحدة للمشتريين وعليه قام الصندوق بإثبات صافي الإيرادات المتعلقة بها في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة بحوالي 973 الف دينار. هذا وقد تم خلال العام 2011 نقل ملكية 351 وحدة للمشتريين و عليه قام الصندوق بإثبات صافي الإيرادات المتعلقة بها في قائمة الإيرادات و المصروفات الموحدة بحوالي 1.646 الف دينار هذا وتظهر الاستثمارات في المشاريع المشتركة بالكلفة كما في 31 كانون الأول 2011 و 2010 ، وفيما يلي تفاصيل هذه المشاريع :

٣١ كانون الأول		
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
672	283	مشروع الزيتون (١)
904	997	مشروع الزيتون (٢)
434	434	مشروع أرض فوعرة
<u>2,010</u>	<u>1,714</u>	

١٩- موجودات أخرى

يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	
22,173	37,526	إيرادات وفوائد مستحقة القبض
11,024	11,995	مصاريف مدفوعة مقدماً وأرصدة مدينة أخرى
12,835	77,805	ذمم تجارية وشيكات برسم التحصيل
-	778	دفعات مقدمة على حساب شراء الات
-	4,135	موجودات ضريبة مؤجلة
<u>46,032</u>	<u>132,239</u>	

٢٠- تأمينات المشتركين في خدمة الكهرباء

يمثل هذا البند قيمة التأمينات المقبوضة لدى الشركات التابعة لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة (شركة تابعة) من المشتركين لقاء عدادات الكهرباء ، هذا ويتم استرداد القيمة عند فصل الخدمة .

٢١- دفعات مقدمة من المشتركين في خدمة الكهرباء

يمثل هذا البند قيمة الدفعات المقبوضة لدى الشركات التابعة لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة (شركة تابعة) من مشتركين وذلك عن رسوم توصيل خدمة الكهرباء .

٢٢- المطلوب لشركة الكهرباء الوطنية

يمثل هذا البند قيمة المبالغ المطلوبة من الشركات التابعة لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة (شركة تابعة) بالإضافة الى فوائد تأخير سداد قيمة طاقة مشتراه من شركة الكهرباء الوطنية بقيمة 6.426 الف دينار كما في 31 كانون الاول 2011 .

٢٣- قروض

يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول ٢٠١٠		٣١ كانون الأول ٢٠١١			
اقساط طويلة الاجل	اقساط قصيرة الاجل	المجموع	اقساط طويلة الاجل	اقساط قصيرة الاجل	
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	
1,046	-	2,477	2,227	250	بنك المال*
-	-	24,798	23,330	1,468	مؤسسة التمويل الدولية**
-	-	15,048	14,251	797	بنك الاتحاد***
-	-	50	-	50	بنك الاسكان للتجارة التمويل
<u>1,046</u>	<u>-</u>	<u>42,373</u>	<u>39,808</u>	<u>2,565</u>	

* يمثل هذا البند قيمة القرض الممنوح لشركة مركز الانطلاق الموحد لسيارات السفرات الخارجية بقيمة 5/2 مليون دينار بمعدل فائدة سنوي 8% ، يسدد القرض خلال مدة سبع سنوات بموجب 10 اقساط سنوية قيمة كل قسط 250 الف دينار عدا الفوائد ويستحق القسط الاول بتاريخ 13 تموز 2012 اي بعد سنتين من تاريخ المنح ، ان الغاية من القرض هي لتمويل 70% من قيمة مشروع مجمع سفريات الانطلاق الموحد في منطقة ام الصويونية جنوب عمان .

** يمثل هذا البند قيمة القرض الممنوح لشركة توزيع الكهرباء المساهمة العامة (شركة تابعة لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة بقيمة 4 مليون دولار (أي ما يعادل 836/2 مليون دينار) بمعدل فائدة سنوي %75/2 إضافة الى سعر الاقتراض في سوق لندن كل ثلاثة اشهر ، يسدد القرض بموجب 56 قسط ربع سنوي مختلفة القيمة لكل قسط عدا الفوائد هذا واستحق القسط الاول بتاريخ 15 اذار 2010 اي بعد سنة من تاريخ المنح ، ان الغاية من القرض هي لتمويل شراء اسهم في شركة كهرباء محافظة اربد (شركة تابعة لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة) ، بضمانة رهن راس مال الشركة بالإضافة الى رهن الاسهم المشتراه .

** يمثل هذا البند قيمة القرض الممنوح لشركة توزيع الكهرباء المساهمة العامة (شركة تابعة لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة) بقيمة 5/16 مليون دينار لمدة 14 سنة على اساس سعر الفائدة لأفضل عملاء البنك مطروحا منها هامش بنسبه %125/1 يسدد القرض بموجب 56 قسط ربع استحق القسط الاول بتاريخ 30 نيسان 2010 . ان الغاية من القرض هي لاستكمال تمويل شراء اسهم في شركة كهرباء محافظة اربد (شركة تابعة لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة) بضمانة رهن الاسهم المشتراه .

٢٤ - مطلوبات أخرى

يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
14,365	15,714	إيرادات ومنح مقبوضة مقدماً
-	23,303	ايرادات مؤجلة - شركة الضمان لاستثمارات الطاقة
2,945	4,086	محتجزات وذمم مقاولين
813	1,831	مخصصات ورسوم حكومية
8,657	16,209	ذمم دائنة
2,957	8,519	أمانات على حساب المشاريع
1,152	1,794	مصاريف مستحقة
-	2,874	رسوم نفايات دائنة
-	1,590	المطلوب لوزارة المالية - رسوم تلفزيون
-	2,792	ذمم فلس الريف
-	5,144	بنوك دائنة
-	5,632	دفعات اضافية مستحقة*
4,101	13,282	أرصدة دائنة أخرى
<u>34,990</u>	<u>102,770</u>	

* يمثل هذا البند مبلغ التعديل المتوقع على سعر شراء الشركات التابعة لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة (شركة توزيع الكهرباء الاردنية و شركة كهرباء محافظة اربد) بناء على اتفاقية الشراء الموقعة مع حكومة المملكة الاردنية الهاشمية بتاريخ 18 تشرين الثاني 2008 .

٢٨ - صافي الإيرادات التشغيلية

يتكون هذا البند ما يلي :

المجموع	قطاعات أخرى	قطاع التجارة	قطاع الطاقة	قطاع الصحافة والنشر	قطاع الفنادق*	للعام ٢٠١١
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	الإيرادات التشغيلية				
373,039	3,533	37,527	279,677	24,129	28,173	الإيرادات التشغيلية
(284,429)	(1,917)	(22,871)	(233,926)	(16,251)	(9,464)	النفقات التشغيلية
88,610	1,616	14,656	45,751	7,878	18,709	صافي الإيرادات التشغيلية

* يمثل صافي الإيرادات التشغيلية للفنادق ما يلي :

المجموع	فندق الهوليدي إن - البحر الميت	فندق كراون بلازا البتراء	فندق كراون بلازا عمان	فندق إنتركونتيننتال العقبة	فندق عمان شام بالاس	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	إيرادات التشغيل
28,173	5,656	3,212	9,926	7,733	1,646	إيرادات التشغيل
(9,464)	(1,880)	(1,244)	(2,900)	(2,917)	(523)	نفقات التشغيل
18,709	3,776	1,968	7,026	4,816	1,123	صافي إيرادات التشغيل

المجموع	قطاعات أخرى	قطاع التجارة	قطاع الطاقة	قطاع الصحافة والنشر	قطاع الفنادق*	للعام ٢٠١٠
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	الإيرادات التشغيلية				
106,211	2,135	45,707	-	25,933	32,436	الإيرادات التشغيلية
(55,451)	(1,221)	(29,392)	-	(14,181)	(10,657)	النفقات التشغيلية
50,760	914	16,315	-	11,752	21,779	صافي الإيرادات التشغيلية

× يمثل صافي الإيرادات التشغيلية للفنادق ما يلي :

المجموع	فندق الهوليدي إن - البحر الميت	فندق كراون بلازا البتراء	فندق كراون بلازا عمان	فندق إنتركونتيننتال العقبة	فندق عمان شام بالاس	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	إيرادات التشغيل
32,436	5,454	7,065	10,123	7,807	1,987	إيرادات التشغيل
(10,657)	(2,160)	(1,975)	(2,978)	(2,856)	(688)	نفقات التشغيل
21,779	3,294	5,090	7,145	4,951	1,299	صافي إيرادات التشغيل



٢٥- احتياطي إعادة تقييم ممتلكات ومعدات

تظهر الأراضي المملوكة من قبل الشركة الوطنية للتنمية السياحية (شركة تابعة) بالكلفة كجزء من بند الممتلكات والمعدات في حين تم تصنيفها حسب السياسات المحاسبية للصندوق كجزء من الإستثمارات العقارية بالقيمة العادلة وتم إعداد التسويات اللازمة لذلك ضمن القوائم المالية الموحدة ، هذا وقد تم قيد الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة العادلة بتاريخ التحويل في أول كانون الثاني 2006 ضمن حقوق الملكية كأحتياطي إعادة تقييم ممتلكات ومعدات .

٢٦- التغيير المتراكم في القيمة العادلة - بالصافي

ان الحركة الحاصلة على الحساب خلال السنة كانت كما يلي :

٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
984,110	-	الرصيد في بداية السنة
(113,881)	-	(خسائر) غير متحققة لموجودات مالية متوفرة للبيع
(6,909)	-	(أرباح) متحققة منقولة لقائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة
12,166	-	خسائر تدني منقولة لقائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة
875,486	-	الرصيد في نهاية السنة

- تم إعادة تصنيف التغيير المتراكم في القيمة العادلة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) منذ أول كانون الثاني 2011 كما هو وارد في الإيضاح رقم (52) حول القوائم المالية الموحدة.

٢٧- احتياطي القيمة العادلة - بالصافي

ان الحركة الحاصلة على الحساب كانت كما يلي :

٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
-	-	الرصيد في بداية السنة
-	836,255	اثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩)
-	(215,225)	التغيير في القيمة العادلة للاستثمارات من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة
-	621,030	الرصيد في نهاية السنة

٢٩- الفوائد الدائنة

يتكون هذا البند مما يلي :

٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	
16,744	18,297	أرصدة وايداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
66,493	72,539	فوائد سندات واسناد قرض
8,401	7,508	قروض
<u>91,638</u>	<u>98,344</u>	

٣٠- (خسائر) موجودات مالية للمتاجرة

يتكون هذا البند مما يلي :

٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	
761	-	أرباح متحققة
(1,833)	-	(خسائر) تقييم غير متحققة
(112)	-	عمولة شراء وبيع موجودات مالية للمتاجرة
<u>(1,184)</u>	<u>-</u>	

٣١- (خسائر) موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة

يتكون هذا البند مما يلي :

٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	
-	1,678	أرباح متحققة
-	(15,799)	(خسائر) تقييم غير متحققة
-	(26)	عمولة شراء وبيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الايرادات والمصاريف الموحدة
<u>-</u>	<u>(14,147)</u>	

٣٢- (خسائر) موجودات مالية متوفرة للبيع

يتكون هذا البند مما يلي :

٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	
6,909	-	أرباح بيع موجودات مالية متوفرة للبيع
(12,166)	-	ينزل: خسائر تدني موجودات مالية متوفرة للبيع
<u>(5,257)</u>	<u>-</u>	

٣٣- أرباح استثمارات عقارية - بالصافي
يتكون هذا البند مما يلي :

٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
		الإيرادات :
1,083	1,141	إيرادات تاجير عقارات
1,083	1,141	
		المصاريف :
86	273	مخصص ايجارات مشكوك في تحصيلها
285	59	رسوم ومعارف ومصاريف عقارية
(371)	(332)	
37,339	8,338	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
388	378	أرباح بيع أراضي وعقارات
38,439	9,525	

٣٤- مصاريف ادارية وعمومية
يتكون هذا البند مما يلي :

٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
9,578	32,281	رواتب وأجور ومنافع الموظفين
163	115	مصاريف تدريبية ودورات
158	538	بريد وهاتف
125	441	لوازم قرطاسية ومطبوعات
199	318	الإيجارات
646	366	كهرباء ومياه ومحروقات
53	127	إصلاح وصيانة
347	330	مصاريف التأمين على الموجودات
940	832	أتعاب مهنية و استشارية
527	441	تنقلات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة
461	2,502	مصاريف سفر وتنقلات
74	165	قطع غيار ومواد
176	504	رسوم وتراخيص حكومية
619	1,569	تعويض نهاية الخدمة
1,463	1,081	أتعاب إشراف
427	2,858	مصاريف بنكية وعمولات فوائد
-	1,278	مصاريف شبكات كهربائية
1,359	4,867	أخرى
17,315	50,613	

٣٥- النقد وما في حكمه
يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
163	749	نقد في الصندوق
5	25	نقد وأرصدة لدى البنك المركزي تستحق خلال ثلاثة أشهر
482,742	363,046	أرصدة لدى بنوك ومؤسسات مصرفية تستحق خلال ثلاثة أشهر
<u>482,910</u>	<u>363,820</u>	

٣٦- الأرصدة والمعاملات مع جهات ذات علاقة

قام الصندوق بالدخول في معاملات مع الشركات التابعة والحليفة ضمن النشاطات الاعتيادية للصندوق وباستخدام اسعار الفوائد والعمولات التجارية . ان جميع القروض والديون الممنوحة لجهات ذات علاقة تعتبر عاملة ولم يؤخذ لها أي مخصصات . فيما يلي ملخص المعاملات مع الجهات ذات العلاقة خلال السنة :

المجموع		أخرى	شركات حليفة	
٢٠١٠	٢٠١١			
الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	بنود داخل قائمة المركز المالي الموحدة :
				الموجودات والمطلوبات :
				أرصدة وايداعات لدى البنوك
405	17,581	-	17,581	البنك الأردني الكويتي
7,998	7,845	-	7,845	البنك التجاري الأردني
554,640	618,821	-	618,821	استثمار في أسهم
				توزيعات أرباح نقدية
8,585	-	-	-	مصانع الاسمنت الاردنية
1,631	1,958	-	1,958	مصفاة البترول الأردنية
750	840	-	840	الأجواخ الأردنية
30,331	28,080	-	28,080	الاتصالات الأردنية
3,154	4,208	-	4,208	البنك الاردني الكويتي
-	14,407	-	14,407	الاردن دبي للاستثمار
				عناصر قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة :
32	53	-	53	الحساب الجاري لدى البنك الاردني الكويتي
221	149	-	149	ودائع لدى البنك التجاري الأردني
292	790	-	790	ودائع لدى الاردني الكويتي
862	607	607	-	رواتب و مكافآت الادارة التنفيذية العليا
119	122	122	-	مكافأة هيئة الإدارة
1	1	1	-	مصاريف الاعلان- الدستور

٣٧ - القيمة العادلة للأدوات المالية

تتضمن الأدوات المالية أدوات داخل وخارج قائمة المركز المالي الموحدة :

- الأدوات المالية داخل قائمة المركز المالي الموحدة:

تشمل هذه الأدوات المالية الأرصدة النقدية والودائع لدى البنوك والبنك المركزي الأردني ، القروض والديون الممنوحة ، الموجودات المالية والاستثمارات في الشركات الحليفة .

- الأدوات المالية خارج قائمة المركز المالي الموحدة:

تشمل هذه الأدوات المالية على الاعتمادات المستندية ، الكفالات ، السحوبات والمشتقات المالية مثل الاتفاقيات المستقبلية والآجلة، وعقود المقايضة التي يقوم بها الصندوق في مجال العملات الأجنبية.

ان القيمة الدفترية للأدوات المالية تقارب قيمتها العادلة.

٣٨ - سياسات ادارة المخاطر

يقوم صندوق استثمار أموال الضمان الإجتماعي بإدارة المخاطر المالية المتنوعة في إطار منهجية منظمة وإستراتيجية شاملة تحدد مصادر المخاطر وأنواعها وآليات قياسها وتحليلها والخطط اللازمة لمعالجتها وإدارتها سواء من خلال تخفيف احتمالية حدوثها او تجنبها أو من خلال أدوات التحوط المتوفرة.

وتمثل عملية إدارة المخاطر عملية مستمرة حيث يقوم الصندوق بمراقبة المخاطر ومعالجة الانحرافات عن الحدود المسموح بها ومعالجتها.

كما تقوم وفي إطار إدارة المخاطر بالتأكد من الالتزام التام بالقوانين والتشريعات التي تحكم عمل الصندوق وعكسها على سياسات وإجراءات العمل.

تتم ادارة المخاطر من خلال دائرة متخصصة في إدارة المخاطر وقياس الالتزام ، إضافة إلى تواجد بعض اللجان المساندة مثل اللجنة الداخلية للإستثمار ولجنة الموجودات والمطلوبات.

٣٩ - المخاطر الائتمانية

وهي المخاطر التي قد تنشأ من عدم مقدرة الجهات التي يتم التعامل معها على الإيفاء بالتزاماتها.

يقوم الصندوق بإجراء عمليات التحليل المالي والائتماني اللازم عند شراء أية سندات عائدة لشركات مساهمة عامة أو خاصة أو عند منح أية قروض، كما يقوم الصندوق بتحديد سقف الإيداع لدى الجهاز المصرفي المحلي بناء على منهجية محددة و بناء على الوضع الائتماني للبنك بالإضافة الى قيام الصندوق بتحديد سقف لحجم التعامل مع الوسطاء الماليين بناءً على منهجية محددة.

٤٠ - المخاطر التشغيلية

المخاطر التي قد تنشأ عن عمليات تنفيذ المعاملات وتكون ناجمة عن عوامل داخلية تتعلق بالكادر الوظيفي أو العمليات المساندة أو أنظمة تكنولوجيا المعلومات.

ويقوم الصندوق 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.

٤١ - مخاطر السوق

تنشأ مخاطر السوق نتيجة التقلبات في أسعار الأدوات الاستثمارية ، وأبرزها مخاطر التقلب في أسعار الأسهم والإستثمارات العقارية ، حيث يقوم الصندوق بقياس هذه المخاطر من خلال المقاييس الإحصائية المتعارف عليها (الانحراف المعياري ، التباين والتغاير، الترابط، بيتا، والقيمة عند الخطر) وبالتالي تحديد مستويات المخاطر المقبولة استنادا إلى استراتيجية السياسة الاستثمارية المعتمدة.

ويقوم الصندوق 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 إستثمارات وأسواق أقل ارتباطا.

٤٢ - مخاطر أسعار الفائدة

المخاطر الناجمة عن التغيير في الهيكل الأساسي لأسعار الفائدة والتي بدورها تؤثر على قيمة الأدوات الاستثمارية المرتبطة بأسعار الفائدة وعلى عوائد هذه الأدوات وإعادة استثمار عوائد هذه الأدوات.

ويقوم الصندوق في إطار التخفيف من هذه المخاطر بالعمل على زيادة أو تقليل معدل الاسترداد لمحفظة الأدوات الاستثمارية التي تتأثر بأسعار الفائدة مباشرة (السندات) تبعا لتوقعات الصندوق المستقبلية لتحركات أسعار الفوائد.

كما ويقوم الصندوق 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 لتتناسب آجالها مع التزامات الصندوق والالتزامات الأخرى .

يوضح الجدول ادناه حساسية قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة للتغيرات الممكنة المعقولة على أسعار الفائدة كما في 31 كانون الأول 2011 و 2010، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى المؤثرة ثابتة.

تتمثل حساسية قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة بأثر التغيرات المفترضة الممكنة بأسعار الفوائد على ربح الصندوق ، ويتم احتسابها على الموجودات المالية والمطلوبات المالية التي تحمل سعر فائدة متغير كما في 31 كانون الأول 2011 و 2010.

ان حساسية أسعار الفوائد هي كما يلي :

المجموع	عناصر بدون فائدة	أكثر من ٣ سنوات	أكثر من سنة حتى ٣ سنوات	أكثر من ٦ شهور حتى سنة	أكثر من ٣ شهور إلى ٦ شهور	أكثر من شهر حتى ٣ شهور	حتى شهر واحد	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	٣١ كانون الأول ٢٠١١
								الموجودات
22,777	21,208	-	-	-	-	-	1,569	نقد وأرصدة لدى البنوك
532,891	-	-	-	5,182	186,666	325,799	15,244	إيداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
252,540	90,741	64,134	72,060	5,446	15,176	4,983	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات و المصروفات الموحدة
116,188	-	75,961	22,519	11,360	3,401	2,864	83	قروض وديون ممنوحة - بالصافي
1,540,428	1,540,428	-	-	-	-	-	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة
551,842	551,842	-	-	-	-	-	-	استثمارات في شركات حليفة
1,299,886	-	217,674	549,598	283,192	152,693	84,442	12,287	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
146,777	146,777	-	-	-	-	-	-	موجودات مساهمات المشتركين و فلس الريف
154,547	154,547	-	-	-	-	-	-	مشاريع تحت التنفيذ
29,295	29,295	-	-	-	-	-	-	المخزون - بالصافي
196,574	196,574	-	-	-	-	-	-	ممتلكات ومعدات - بالصافي
425,499	425,499	-	-	-	-	-	-	إستثمارات عقارية
1,714	1,714	-	-	-	-	-	-	إستثمارات في مشاريع مشتركة
79,408	79,408	-	-	-	-	-	-	موجودات غير ملموسة - بالصافي
132,239	132,239	-	-	-	-	-	-	موجودات أخرى
5,482,605	3,370,272	357,769	644,177	305,180	357,936	418,088	29,183	اجمالي الموجودات



المجموع	عناصر بدون فائدة	أكثر من ٣ سنوات	أكثر من سنة حتى ٣ سنوات	أكثر من ٦ شهور حتى سنة	أكثر من ٣ شهور إلى ٦ شهور	أكثر من شهر حتى ٣ شهور	حتى شهر واحد	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	٣١ كانون الأول ٢٠١١
								المطلوبات وحقوق الملكية
								المطلوبات :
146,777	146,777	-	-	-	-	-	-	مطلوبات مساهمات المشتركين و فلس الريف
30,830	30,830	-	-	-	-	-	-	تأمينات مشتركين في خدمة الكهرباء
19,583	19,583	-	-	-	-	-	-	دفعات مقدمة من المشتركين في الكهرباء
47,647	47,647	-	-	-	-	-	-	ذمة شركة الكهرباء الوطنية
42,373	-	34,355	5,453	1,384	825	356	-	قروض
3,067	3,067	-	-	-	-	-	-	مخصص ضريبة الدخل
11,248	11,248	-	-	-	-	-	-	مخصص تعويض نهاية الخدمة
539	539	-	-	-	-	-	-	ذمم لجهات ذات علاقة
102,770	102,770	-	-	-	-	-	-	مطلوبات أخرى
404,834	362,461	34,355	5,453	1,384	825	356	-	اجمالي المطلوبات
								حقوق الملكية :
								حقوق المؤسسة العامة للضمان الإجتماعي :
2,799,978	2,799,978	-	-	-	-	-	-	جاري المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
31,812	31,812	-	-	-	-	-	-	احتياطي اعادة تقييم ممتلكات و معدات
621,030	621,030	-	-	-	-	-	-	احتياطي القيمة العادلة - بالصافي
1,577,738	1,577,738	-	-	-	-	-	-	فائض الايرادات عن المصروفات المتراكم
5,030,558	5,030,558	-	-	-	-	-	-	اجمالي حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
47,213	47,213	-	-	-	-	-	-	حقوق غير المسيطرين
5,482,605	5,440,232	34,355	5,453	1,384	825	356	-	اجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
-	(2,069,960)	323,414	638,724	303,796	357,111	417,732	29,183	فرق الحساسية
-	-	2,069,960	1,746,546	1,107,822	804,026	446,915	29,183	فرق الحساسية المتراكم

ان حساسية أسعار الفوائد هي كما يلي :

المجموع	عناصر بدون فائدة	أكثر من ٣ سنوات	أكثر من سنة حتى ٣ سنوات	أكثر من ٦ شهور حتى سنة	أكثر من ٣ شهور إلى ٦ شهور	أكثر من شهر حتى ٣ شهور	حتى شهر واحد	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	٣١ كانون الأول ٢٠١٠
الموجودات								
27,648	25,799	-	-	-	-	-	1,849	نقد وأرصدة لدى البنوك
505,444	-	-	-	23,726	40,013	212,824	228,881	ايداعات لدى بنوك ومؤسسات المصرفية
34,301	34,301	-	-	-	-	-	-	موجودات مالية للمتاجرة
140,909	-	49,637	35,398	49,434	3,487	2,870	83	قروض وديون ممنوحة - بالصافي
2,965,060	1,829,074	178,086	785,657	102,743	9,000	60,500	-	موجودات مالية متوفرة للبيع
554,460	554,460	-	-	-	-	-	-	استثمارات في شركات حليفة
104,392	104,392	-	-	-	-	-	-	مشاريع تحت التنفيذ
14,021	14,021	-	-	-	-	-	-	المخزون - بالصافي
106,921	106,921	-	-	-	-	-	-	ممتلكات ومعدات - بالصافي
421,008	421,008	-	-	-	-	-	-	استثمارات عقارية
2,010	2,010	-	-	-	-	-	-	استثمارات في مشاريع مشتركة
4,267	4,267	-	-	-	-	-	-	موجودات غير ملموسة - بالصافي
46,032	46,032	-	-	-	-	-	-	موجودات أخرى
4,926,473	3,142,285	227,723	821,055	175,903	52,500	276,194	230,813	اجمالي الموجودات
المطلوبات وحقوق الملكية								
المطلوبات :								
1,005	1,005	-	-	-	-	-	-	مخصص ضريبة الدخل
1,274	1,274	-	-	-	-	-	-	مخصص تعويض نهاية الخدمة
638	638	-	-	-	-	-	-	ذمم لجهات ذات علاقة
36,036	36,036	-	-	-	-	-	-	مطلوبات أخرى
38,953	38,953	-	-	-	-	-	-	اجمالي المطلوبات
حقوق الملكية :								
2,595,368	2,595,368	-	-	-	-	-	-	حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي:
31,812	31,812	-	-	-	-	-	-	جاري المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
875,486	875,486	-	-	-	-	-	-	احتياطي اعادة تقييم ممتلكات و معدات
1,352,954	1,352,954	-	-	-	-	-	-	التغير المتراكم في القيمة العادلة - بالصافي
4,855,620	4,855,620	-	-	-	-	-	-	فائض الايرادات عن المصروفات المتراكم
31,900	31,900	-	-	-	-	-	-	اجمالي حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
4,926,473	4,926,473	-	-	-	-	-	-	حقوق غير المسيطرين
-	(1,784,188)	227,723	821,055	175,903	52,500	276,194	230,813	اجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
-	-	1,784,188	1,556,465	735,410	559,507	507,007	230,813	فرق الحساسية
-	-	1,784,188	1,556,465	735,410	559,507	507,007	230,813	فرق الحساسية المتراكم

: ٢٠١١

العملة	الزيادة بسعر الفائدة	الأثر على فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة	الأثر على حقوق الملكية
	%	آلاف الدينائر	آلاف الدينائر
دينار أردني	1	20,616	20,616
دولار أمريكي	1	288	288

: ٢٠١٠

العملة	الزيادة بسعر الفائدة	الأثر على فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة	الأثر على حقوق الملكية
	%	آلاف الدينائر	آلاف الدينائر
دينار أردني	1	23,930	23,930
دولار أمريكي	1	200	200

هذا وفي حال حدوث تغير سلبي في سعر الفائدة يكون الأثر مساو للتغير أعلاه مع عكس الإشارة .

٤٣ - مخاطر التغير بأسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم عن التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في الاسهم . يعمل الصندوق على إدارة هذه المخاطر عن طريق تنويع الاستثمارات في عدة قطاعات اقتصادية ومناطق جغرافية . إن استثمارات الأسهم ضمن القوائم المالية الموحدة مدرجة بشكل رئيسي في بورصة عمان .

يوضح الجدول التالي حساسية قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة (للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة) واحتياطي القيمة العادلة (للموجودات المالية من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة) نتيجة للتغيرات الممكنة المعقولة على أسعار الأسهم ، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى المؤثرة ثابتة:

: ٢٠١١

المؤشر	التغير في المؤشر	الأثر على فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة	الأثر على حقوق الملكية
	%	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير
بورصة عمان	5	4,055	71,370
بورصة فلسطين	5	482	482
بورصة لندن	5	-	720
		4,537	72,572

: ٢٠١٠

المؤشر	التغير في المؤشر	الأثر على فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة	الأثر على حقوق الملكية
	%	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير
بورصة عمان	5	1,715	89,053
بورصة فلسطين	5	498	498
بورصة لندن	5	-	912
		2,213	90.463

هذا وفي حال حدوث تغير سلبي في المؤشر يكون الأثر مساوي للتغير أعلاه مع عكس الإشارة .

٤٥ - مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة الصندوق على توفير التمويل اللازم لتأدية الالتزامات في تواريخ استحقاقها، وبما أنه لا توجد أية التزامات تجاه الصندوق في الأجل القصير والمتوسط فإن الصندوق يقوم بإدارة السيولة في إطار توفير التمويل اللازم لعملياته الاستثمارية من خلال السعي لتحقيق الموازنة بين استحقاقات الأدوات الاستثمارية والمتطلبات الاستثمارية.

يتم تحديد تواريخ الاستحقاقات التعاقدية للموجودات على أساس الفترة المتبقية من تاريخ القوائم المالية الموحدة وحتى تاريخ الاستحقاق التعاقدية دون الأخذ بعين الاعتبار الاستحقاقات الفعلية التي تمسها الوقائع التاريخية للاحتفاظ بالودائع وتوفير السيولة. ويخص الجدول أدناه استحقاقات الموجودات والمطلوبات :

المجموع	يدون استحقاق	أكثر من ٣ سنوات	أكثر من سنة حتى ٣ سنوات	أكثر من ٦ شهور حتى سنة	أكثر من ٣ شهور إلى ٦ شهور	أكثر من شهر حتى ٣ شهور	حتى شهر واحد	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	٣١ كانون الأول ٢٠١١
								الموجودات
22,777	-	-	-	-	-	-	22,777	نقد وأرصدة لدى البنوك
532,891	-	-	-	5,182	186,666	325,799	15,244	إيداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
252,540	90,741	64,134	72,060	5,446	15,176	4,983	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الايرادات و المصروفات الموحدة
116,188	-	75,961	22,519	11,360	3,401	2,864	83	قروض وديون ممنوحة - بالصافي
1,540,428	1,540,428	-	-	-	-	-	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة
551,842	551,842	-	-	-	-	-	-	استثمارات في شركات حليفة
1,299,886	-	217,674	549,598	283,192	152,693	84,442	12,287	موجودات مالية بالتكلفة الطفأة
146,777	-	146,777	-	-	-	-	-	موجودات مساهمات المشتركين و فلس الريف
154,547	154,547	-	-	-	-	-	-	مشاريع تحت التنفيذ
29,295	29,295	-	-	-	-	-	-	المخزون - بالصافي
196,574	196,574	-	-	-	-	-	-	ممتلكات ومعدات - بالصافي
425,499	425,499	-	-	-	-	-	-	إستثمارات عقارية
1,714	1,714	-	-	-	-	-	-	إستثمارات في مشاريع مشتركة
79,408	79,408	-	-	-	-	-	-	موجودات غير ملموسة - بالصافي
132,239	16,908	-	-	-	77,805	37,526	-	موجودات أخرى
5,482,605	3,086,956	504,546	644,177	305,180	435,741	455,614	50,391	اجمالي الموجودات
								المطلوبات وحقوق الملكية
								المطلوبات :
146,777	-	146,777	-	-	-	-	-	مطلوبات مساهمات المشتركين و فلس الريف
30,830	-	-	30830	-	-	-	-	تأمينات مشتركين في خدمة الكهرباء
19,583	-	-	19583	-	-	-	-	دفعات مقدمة من المشتركين في الكهرباء
47,647	-	-	-	47,647	-	-	-	ذمة شركة الكهرباء الوطنية
42,373	-	34,355	5,453	1,384	825	356	-	قروض
3,067	-	-	-	-	-	-	3,067	مخصص ضريبة الدخل
11,248	-	11,248	-	-	-	-	-	مخصص تعويض نهاية الخدمة
539	-	-	-	-	-	-	539	ذمم لجهات ذات علاقة
102,770	-	-	-	71,594	4,086	23,465	3,625	مطلوبات أخرى
404,834	-	192,380	55,866	120,625	4,911	23,821	7,231	اجمالي المطلوبات
								حقوق الملكية
								حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي :
2,799,978	2,799,978	-	-	-	-	-	-	جاري المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
31,812	31,812	-	-	-	-	-	-	احتياطي اعادة تقييم ممتلكات ومعدات
621,030	621,030	-	-	-	-	-	-	احتياطي القيمة العادلة - بالصافي
1,577,738	1,577,738	-	-	-	-	-	-	فائض الايرادات عن المصروفات المتراكم
5,030,558	5,030,558	-	-	-	-	-	-	اجمالي حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
47,213	47,213	-	-	-	-	-	-	حقوق غير المسيطرين
5,482,605	5,077,771	192,380	55,866	120,625	4,911	23,821	7,231	اجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
-	(1,990,815)	312,166	588,311	184,555	430,830	431,793	43,160	الفجوة للفئة
-	-	1,990,815	1,678,649	1,090,338	905,783	474,953	43,160	فرق الفجوة المتراكم

ويخلص الجدول أدناه استحقاقات الموجودات والمطلوبات :

المجموع	بدون إستحقاق	أكثر من ٣ سنوات	أكثر من سنة حتى ٣ سنوات	أكثر من ٦ شهور حتى سنة	أكثر من ٣ شهور إلى ٦ شهور	أكثر من شهر حتى ٣ شهور	حتى شهر واحد	
								٣١ كانون الأول ٢٠١٠
								الموجودات
27,648	-	-	-	-	-	-	27,648	نقد وأرصدة لدى البنوك
505,444	-	-	-	23,726	40,013	212,824	228,881	إيداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
34,301	34,301	-	-	-	-	-	-	موجودات مالية للمتاجرة
140,909	-	49,637	35,398	49,434	3,487	2,870	83	قروض وديون ممنوحة - بالصافي
2,965,060	1,829,074	178,086	785,657	102,743	9,000	60,500	-	موجودات مالية متوفرة للبيع
554,460	554,460	-	-	-	-	-	-	استثمارات في شركات حليفة
104,392	104,392	-	-	-	-	-	-	مشاريع تحت التنفيذ
14,021	14,021	-	-	-	-	-	-	المخزون - بالصافي
106,921	106,921	-	-	-	-	-	-	ممتلكات ومعدات - بالصافي
421,008	421,008	-	-	-	-	-	-	استثمارات عقارية
2,010	2,010	-	-	-	-	-	-	استثمارات في مشاريع مشتركة
4,267	4,267	-	-	-	-	-	-	موجودات غير ملموسة - بالصافي
46,032	11,024	-	-	12,835	-	22,173	-	موجودات أخرى
4,926,473	3,081,478	227,723	821,055	188,738	52,500	298,367	256,612	اجمالي الموجودات
								المطلوبات وحقوق الملكية
								المطلوبات :
1,005	1,005	-	-	-	-	-	-	مخصص ضريبة الدخل
1,274	1,274	-	-	-	-	-	-	مخصص تعويض نهاية الخدمة
638	638	-	-	-	-	-	-	ذمم لجهات ذات علاقة
36,036	36,036	-	-	-	-	-	-	مطلوبات أخرى
38,953	38,953	-	-	-	-	-	-	اجمالي المطلوبات
								حقوق الملكية :
								حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي :
2,595,368	2,595,368	-	-	-	-	-	-	اجمالي حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
31,812	31,812	-	-	-	-	-	-	احتياطي إعادة تقييم ممتلكات ومعدات
875,486	875,486	-	-	-	-	-	-	التغير المتراكم في القيمة العادلة - بالصافي
1,352,954	1,352,954	-	-	-	-	-	-	فائض الإيرادات عن المصروفات المتراكم
4,855,620	4,855,620	-	-	-	-	-	-	اجمالي حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
31,900	31,900	-	-	-	-	-	-	حقوق غير المسيطرين
4,926,473	4,926,473	-	-	-	-	-	-	اجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
								الفجوة للفئة
-	(1,844,995)	227,723	821,055	188,738	52,500	298,367	256,612	الفجوة للفئة
-	-	1,844,995	1,617,272	796,217	607,479	554,979	256,612	فرق الفجوة المتراكم

تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يبين الجدول التالي تحليل الموجودات والمطلوبات وفقاً للفترة المتوقعة لاستردادها أو تسويتها :

المجموع	أكثر من سنة	نهاية سنة	
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	٣١ كانون الأول ٢٠١١
			الموجودات
22,777	-	22,777	نقد وأرصدة لدى البنوك
532,891	-	532,891	إيداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
252,540	226,935	25,605	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة
116,188	98,840	17,348	قروض وديون ممنوحة - بالصافي
1,540,428	1,540,428	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة
551,842	551,842	-	استثمارات في شركات حليفة
1,299,886	767,272	532,614	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
146,777	146,777	-	موجودات مساهمات المشتركين و فلس الريف
154,547	154,547	-	مشاريع تحت التنفيذ
29,295	-	29,295	المخزون بالصافي
196,574	175,228	21,346	ممتلكات ومعدات - بالصافي
425,499	425,499	-	إستثمارات عقارية
1,714	1,714	-	إستثمارات في مشاريع مشتركة
79,408	79,001	407	موجودات غير ملموسة - بالصافي
132,239	16,908	115,331	موجودات أخرى
5,482,605	4,184,991	1,297,614	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
146,777	146,777	-	مطلوبات مساهمات المشتركين و فلس الريف
30,830	30,830	-	تأمينات مشتركين في خدمة الكهرباء
19,583	19,583	-	دفعات مقدمة من المشتركين في الكهرباء
47,647	-	47,647	المطلوب لشركة الكهرباء الوطنية
42,373	39,808	2,565	قروض
3,067	-	3,067	مخصص ضريبة الدخل
11,248	11,248	-	مخصص تعويض نهاية الخدمة
539	-	539	ذمم لجهات ذات علاقة
102,770	-	102,770	مطلوبات أخرى
404,834	248,246	156,588	إجمالي المطلوبات
5,077,771	3,936,745	1,141,026	الصافي

تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يبين الجدول التالي تحليل الموجودات والمطلوبات وفقاً للفترة المتوقعة لاستردادها أو تسويتها :

المجموع	أكثر من سنة	لغاية سنة	
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	٣١ كانون الأول ٢٠١٠
			الموجودات
27,648	-	27,648	نقد وأرصدة لدى البنوك
505,444	-	505,444	ايداعات لدى بنوك والمؤسسات مصرفية
34,301	-	34,301	موجودات مالية للمتاجرة
140,909	85,034	55,875	قروض وديون ممنوحة - بالصافي
2,965,060	2,792,817	172,243	موجودات مالية متوفرة للبيع
554,460	554,460	-	إستثمار في شركات حليفة
104,392	104,392	-	مشاريع تحت التنفيذ
14,021	-	14,021	المخزون
106,921	92,391	14,530	ممتلكات ومعدات - بالصافي
421,008	421,008	-	استثمارات عقارية
2,010	2,010	-	استثمارات في مشاريع مشتركة
4,267	3,867	400	موجودات غير ملموسة - بالصافي
46,032	11,024	35,008	موجودات أخرى
4,926,473	4,067,003	859,470	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
1,005	-	1,005	مخصص ضريبة الدخل
1,274	1,274	-	مخصص تعويض نهاية الخدمة
638	-	638	ذمم لجهات ذات علاقة
36,036	-	36,036	مطلوبات أخرى
38,953	1,274	37,679	إجمالي المطلوبات
4,887,520	4,065,729	821,791	الصافي

٤٤ - مخاطر العملات الأجنبية

مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تغير قيمة الأدوات المالية نتيجة التغير في أسعار العملات الأجنبية ، يعتبر الدينار الأردني عملة الأساس لصندوق استثمار أموال الضمان الإجتماعي ، والدولار الأمريكي عملة الأساس للاستثمار الأجنبي وبالتالي ونتيجة لتثبيت سعر صرف الدولار الأمريكي مقابل الدينار فإن الصندوق لا يواجه أية مخاطر تتعلق بتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية ، إضافة إلى أنه لا يوجد لدى الصندوق أية التزامات بعملات أجنبية ليتم التحوط ضد مخاطرها .
فيما يلي جدول يوضح أثر التغير الممكن المعقول في سعر صرف الدينار الأردني مقابل العملات الأجنبية على قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة ، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى المؤثرة ثابتة.

: ٢٠١١

الأثر على حقوق الملكية	الأثر على فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة	الزيادة في سعر صرف العملة مقابل الدينار الأردني	العملة
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	%	
144	-	1	جنيه إسترليني

: ٢٠١٠

الأثر على حقوق الملكية	الأثر على فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة	الزيادة في سعر صرف العملة مقابل الدينار الأردني	العملة
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	%	
183	-	1	جنيه إسترليني

هذا وفي حال حدوث تغير سلبي في سعر الصرف يكون الأثر مساوي للتغير أعلاه مع عكس الإشارة.

٤٦ - التحليل القطاعي

يمارس الصندوق والشركات التابعة نشاطاتها بشكل رئيسي في المملكة الأردنية الهاشمية وتتركز الموجودات والمطلوبات طبقاً للتوزيع الجغرافي كما يلي :

٣١ كانون الأول ٢٠١٠		٣١ كانون الأول ٢٠١١		
مطلوبات	موجودات	مطلوبات	موجودات	
الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	
حسب المناطق الجغرافية :				
38,953	4,898,260	380,036	5,458,532	داخل المملكة
-	9,962	-	9,637	دول الشرق الأوسط
-	-	24,798	-	امريكا
-	18,251	-	14,436	أوروبا
38,953	4,926,473	404,834	5,482,605	

٤٧ - ارتباطات والتزامات محتملة

تتمثل الارتباطات والالتزامات المحتملة على الصندوق والشركات التابعة كما في 31 كانون الأول 2011 فيما يلي :

- أ - كفالات بنكية واعتمادات مستنديه بمبلغ 7.253 ألف دينار بلغت تأميناتها نقدية 220 ألف كما في 31 كانون الأول 2011 .
- ب - التزامات تعاقدية :

٣١ كانون الأول		
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
6,503	47,082	عقود مقايضة
13,731	10,784	استثمارات في صناديق مشتركة

ج - مطالبة من وزارة المالية بمبلغ 1.414 الف دينار على شركة الاسواق الحرة الاردنية و التي تمثل رسوم طوابع الواردات على المشتريات المحلية و الخارجية و الغرامات القانونية خلال الفترة من العام 2004 و لغاية 31 كانون الاول 2011 هذا و قامت الشركة برفع قضية على وزارة المالية لمنع المطالبة برسوم الطوابع استنادا الى ان الشركة معضاة من دفع أي رسوم بموجب الاتفاقية الموقعة مع مؤسسة المناطق الحرة بتاريخ 31 آب 2001 . هذا وقد صدر قرار من محكمة البداية والاستئناف لصالح الشركة وقد قامت وزارة المالية بتميز القرار الصادر وقد صدر قرار من محكمة التمييز لصالح وزارة المالية وعليه قامت الشركة بطلب لإعادة المحاكمة ، الى ان محكمة التمييز ردت الطلب . هذا ويرأي الإدارة والمستشار القانوني إن المخصصات المرصودة كافية لمواجهة أية التزامات قد تطرأ على الشركة لقاء هذه المطالبة .

د - إلتزامات لقاء عقود مشاريع تحت التنفيذ على الشركات التابعة والفنادق المملوكة من قبل الصندوق بكلفة متوقعة لإتمام هذه المشاريع حوالي 398 مليون دينار كما في 31 كانون الأول 2011.



هـ - تعهدات الايجار التشغيلي على شركة الضمان للاستثمارات الطاقة - شركة تابعة :

وقعت شركة الضمان لاستثمارات الطاقة والشركات التابعة لها بتاريخ 1 ايار 2011 عقد إيجار لمكاتبها ولمدة 15 سنة بمبلغ 110 الف دينار بالإضافة الى بعض العقود قصيرة الاجل.

بلغ الحد الأدنى للدفعات الإيجارية المستقبلية كما في 31 كانون الأول كما يلي :

٣١ كانون الأول		
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
-	140	أقل من سنة
-	440	من سنة وحتى خمس سنوات
-	1,265	أكثر من خمس سنوات
-	<u>1,845</u>	

و- تعهدات الايجار التشغيلي على شركة الضمان للاستثمار - شركة تابعة :

وقعت شركة الضمان للاستثمار بتاريخ 30 أيلول 1998 عقد إيجار أرض بوابة العقبة بمبلغ 66 الف دينار سنوياً ولمدة 30 سنة ويجدد مرتين متتاليتين بطلب خطي من الشركة واعتباراً من السنة الثانية عشرة تتحقق زيادة على بدل الايجار سنوياً بزيادة مقدارها (4%) من البديل السابق أو بزيادة تعادل تغير الرقم القياسي لتكاليف المعيشة بموجب النشرات الرسمية الصادرة من البنك المركزي الأردني للسنة المنقضية أي الزيادتين أقل .

بلغ الحد الأدنى للدفعات الإيجارية المستقبلية كما في 31 كانون الأول كما يلي :

٣١ كانون الأول		
٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
66	69	أقل من سنة
299	314	من سنة وحتى خمس سنوات
1,492	1,408	أكثر من خمس سنوات
<u>1,857</u>	<u>1,791</u>	

٤٨ - مستويات القيمة العادلة

يحلل الجدول التالي الأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة استناداً إلى طريقة التقييم، حيث يتم تعريف المستويات المختلفة على النحو التالي :

- المستوى (1) : الأسعار المعلنة (غير المعدلة) لأصول أو التزامات متطابقة في أسواق نشطة؛
- المستوى (2) : معلومات غير السعر المعلن المتضمن في المستوى (1) الذي يتم رصده للأصل أو الالتزام ، سواء بصورة مباشرة (مثل الأسعار) أو غير مباشرة (أي مشتقة من الأسعار)؛
- المستوى (3) : معلومات عن الأصل أو الالتزام لا تستند إلى تلك المرصودة من السوق (معلومات غير ظاهرة).

٣١ كانون الأول ٢٠١١				
الإجمالي	المستوى (٣)	المستوى (٢)	المستوى (١)	
آلاف الدينائر	آلاف الدينائر	آلاف الدينائر	آلاف الدينائر	
				موجودات أدوات مالية :
252,540	-	-	252,540	موجودات مالية من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة
1,540,428	-	98,594	1,441,834	موجودات مالية من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة
1,792,968	-	98,594	1,694,374	مجموع موجودات مالية

٣١ كانون الأول ٢٠١٠				
الإجمالي	المستوى (٣)	المستوى (٢)	المستوى (١)	
آلاف الدينائر	آلاف الدينائر	آلاف الدينائر	آلاف الدينائر	
				موجودات أدوات مالية :
34,301	-	-	34,301	موجودات مالية للمتاجرة
2,965,060	-	1,218,308	1,746,752	موجودات مالية متوفرة للبيع
2,999,361	-	1,218,308	1,781,053	

٤٩ - القضايا

- ١ - هنالك قضايا مقامة على شركة المؤسسة الصحفية الأردنية (الرأي) - شركة تابعة بمبلغ 152 ألف دينار وذلك ضمن النشاط الطبيعي للشركة (109 ألف دينار للعام 2010) ، وفي تقدير الإدارة ومحامي الشركة فلن يترتب على الشركة التزامات لقاء هذه القضايا .
- ٢ - هنالك قضايا عمالية مقامة ضد شركة الأسواق الحرة الأردنية - شركة تابعة بمبلغ 118 ألف دينار (120 ألف دينار للعام 2010) ، هذا وقد قامت الشركة بأخذ مخصص 94 ألف دينار مقابل هذه القضايا .



- ٣- هنالك قضية مقامة من شركة الأسواق الحرة الأردنية - شركة تابعة على دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حيث قامت الدائرة بإخضاع الفوائد المقبوضة على ودائع الشركة لدى البنوك للسنوات 2004 و 2005 وإخضاع الفوائد المقبوضة على ودائع الشركة لدى البنوك بالإضافة إلى إخضاع كافة بنود الإيرادات الأخرى للسنوات 2006 و 2007 لضريبة الدخل . وما زالت هذه القضايا منظورة لدى محكمة استئناف قضايا ضريبة الدخل ، علماً بأن مجموع مبالغ الضريبة المستأنف عليها 267 ألف دينار.
- ٤- هنالك قضايا جمركية مقامة على شركة الأسواق الحرة الأردنية - شركة تابعة بمبلغ 136 ألف دينار وبرأي الإدارة ومحامي الشركة فإنه لن يترتب على الشركة أي التزامات كون موقف الشركة جيد .
- ٥ - هنالك قضايا مقامة ضد الصندوق مجموعها حوالي 454 ألف دينار كما في 31 كانون الأول 2011 (446 الف دينار للعام 2010)، وبرأي الإدارة ومحامي الصندوق فإنه لن يترتب على الصندوق أية التزامات جراء هذه القضايا .
- ٦ - هنالك قضايا مقامة على فندق عمان الشام بالاس بمبلغ 109 ألف دينار (124 الف دينار للعام 2010) حيث لا تزال تلك القضايا منظورة أمام المحاكم المختصة و برأي الإدارة و محامي الفندق فإنه لن يترتب على الفندق أية التزامات تفوق المخصص المرصود لقاء هذه القضايا.
- ٧- هنالك قضايا مقامة على فندق كراون بلازا - عمان بمبلغ 27 ألف دينار (14 الف دينار للعام 2010) حيث لا تزال تلك القضايا منظورة أمام المحاكم المختصة و برأي الإدارة و محامي الفندق فإنه لن يترتب على الفندق أية التزامات تفوق المخصص المأخوذ .
- ٨- هنالك قضايا مقامة على شركة الضمان لاستثمارات الطاقة (شركة تابعة) والشركات التابعة لها ضمن نشاطاتها المعتادة بمبلغ ١,٠٢٥ الف دينار و برأي الإدارة و المستشار القانوني فإنه لا حاجة لأخذ مخصصات اضافية لهذه القضايا .

٥٠- تملك شركة تابعة

قام صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي بشراء 100% من اسهم شركة الاردن دبي لاستثمارات توزيع الكهرباء المساهمة الخاصة بمبلغ 50 مليون دينار . علماً بأنه تم تغيير اسم الشركة بتاريخ 9 اب 2011 ليصبح شركة الضمان لاستثمارات الطاقة، حيث تختص الشركة بالاستثمار في مشاريع توزيع الطاقة وفي الشركات المتخصصة بتوزيع الطاقة وتزويد تلك الشركات بالخدمات الادارية . هذا و تم اعتبار تاريخ الاول من كانون الثاني 2011 تاريخ بدء السيطرة وذلك لعدم توفر قوائم مالية مدققة في تاريخ التملك .

ان القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات شركة الضمان لاستثمارات الطاقة (شركة الاردن دبي لاستثمارات توزيع الكهرباء سابقاً) كما بتاريخ التملك والقيمة الدفترية قبل التملك مباشرة كانت كما يلي :

القيمة الدفترية	القيمة العادلة	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
23,408	23,408	نقد وأرصدة لدى البنوك
504	504	قروض وديون ممنوحة - بالصافي
1,064	1,064	استثمار في شركة حليفة
132,051	132,051	موجودات مساهمات المشتركين وفلس الريف
18,143	18,143	مشاريع تحت التنفيذ
14,793	14,793	المخزون - بالصافي
92,662	92,662	ممتلكات ومعدات - بالصافي
52,743	52,743	موجودات غير ملموسة - بالصافي
56,856	56,856	موجودات أخرى
392,224	392,224	
132,051	132,051	مطلوبات مساهمات المشتركين و فلس الريف
27,806	27,806	تأمينات مشتركين في خدمة الكهرباء
22,529	22,529	دفعات مقدمة من المشتركين في الكهرباء
36,091	36,091	المطلوب لشركة الكهرباء الوطنية
41,904	41,904	قروض
1,948	1,948	مخصص ضريبة الدخل
8,811	8,811	مخصص تعويض نهاية الخدمة
9,153	9,153	ذمم لجهات ذات علاقة
38,090	38,090	حقوق غير المسيطرين
46,584	46,584	مطلوبات أخرى
364,967	364,967	
	27,257	صافي الموجودات المملوكة
	22,743	الشهرة الناتجة عن التملك
	50,000	النقد المدفوع
		التدفق النقدي المستخدم عند التملك :
	23,408	صافي النقد المملوكة من الشركة التابعة
	50,000	النقد المدفوع
	26,592	صافي النقد المدفوع

٥١ - تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

أ - المعايير الدولية للتقارير المالية والتفسيرات الجديدة والمعدلة والتي ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية الموحدة :

تم إتباع المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية في إعداد هذه القوائم المالية الموحدة والتي لم تؤثر بشكل جوهري على المبالغ الواردة في هذه القوائم المالية الموحدة والتي بدورها قد يكون لها تأثير على المعالجة المحاسبية فيما يتعلق بالمعاملات والترتيبات المستقبلية.

يعدل متطلبات النسخة السابقة من معيار المحاسبة الدولي رقم (٢٤) (المعدل في عام ٢٠٠٩) إفصاحات أطراف ذات علاقة.

رقم (٢٤) بحيث :

- يوفر إعفاءات جزئية لمتطلبات إفصاحات معاملات الأطراف ذات علاقة مع المنشآت الحكومية
- يفسر تعريف الأطراف ذات علاقة
- يحتوي على متطلب صريح لإفصاح الارتباطات المتعلقة بأطراف ذات علاقة.

يوفر المعيار إعفاءات إضافية عند تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية بما يتعلق بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٧): الأدوات المالية - إفصاحات لتجنب استخدام الإدراك المتأخر ولضمان عدم حدوث تعقيدات إضافية لمطبقي المعايير الدولية للتقارير المالية.

التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١): تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة المتعلق بإعفاءات محدودة من إظهار أرقام مقارنة لمطبقي المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٧) لأول مرة.

يعدل معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٢): الأدوات المالية - العرض بحيث يتطلب تصنيف الأدوات المالية التي تعطي حاملها حق الحصول على عدد ثابت من أدوات ملكية المنشأة نفسها مقابل عدد ثابت من أي عملة كأدوات ملكية فقط عندما تقوم المنشأة بمنح الأداة المالية لجميع المالكين الحاليين لنفس الفئة من أدوات الملكية غير المشتقة وكل حسب ملكيته. قبل تعديل المعيار كان يتم معالجة حقوق الإصدار بالعملة غير العملة الوظيفية للمصدر على أنها مشتقات مالية.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٢): الأدوات المالية - العرض المتعلق بتصنيف حقوق الإصدار.



يعطي تعديلات تطبيقات محدودة للتفسير رقم (١٤):
معيار المحاسبة الدولي رقم (١٩) - الحد لموجودات المنفعة
المحددة، الحد الأدنى للمتطلبات التمويل وتفاعلاتها. تطبق
التعديلات عندما تكون المنشأة خاضعة لمتطلبات الحد الأدنى
للتمول وتقوم بدفعة مبكرة من المساهمات في خطط منافع
الموظفين لتغطية تلك المتطلبات فيسمح بمعالجة هذه
الدفعة على أنها موجودات.

لم يكن لتطبيق التحسينات على معايير التقارير المالية
الدولية والتي تعدل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١)
و(٣) و(٧) و معيار المحاسبة الدولي رقم (١) و(٢٧) و(٣٤)
و(٣٢) والتفسير رقم (١٣) أية تأثيرات جوهرية على المبالغ
والإفصاحات الواردة في القوائم المالية.

يتطلب احتساب إطفاء المطلوبات المالية من خلال إصدار
أدوات حقوق ملكية بالقيمة العادلة (يفضل من خلال القيمة
العادلة لأدوات حقوق الملكية المصدرة) ويتم قيد الفرق بين
القيمة العادلة بين أدوات القيمة العادلة المصدرة والمطلوبات
التي تم إطفائها في قائمة الدخل. لا تسري التفسيرات عندما
تكون شروط التحويل موجودة بالعقد الأصلي أو للحصول
على سيطرة مشتركة للمعاملة.

ب - معايير التقارير المالية الدولية والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة وغير سارية المفعول بعد :

لم يطبق الصندوق والشركات التابعة له معايير التقارير المالية الدولية والتفسيرات الجديدة والمعدلة الواردة أدناه الصادرة
وغير سارية المفعول بعد :

سارية المفعول للسنوات المالية التي تبدأ في أو بعد

أول كانون الثاني ٢٠١٢

أول كانون الثاني ٢٠١٤

التعديلات على التفسير رقم (١٤) الأدوات المالية : الدفع
مقدماً لمتطلبات الحد الأدنى لتمويل موجودات لخطط
منافع الموظفين المحددة.

التحسينات على معايير التقارير المالية الدولية الصادرة
عام ٢٠١٠.

التفسير رقم (١٩): إطفاء المطلوبات من خلال أدوات
حقوق الملكية.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١٢) الضرائب
المتعلق بالضرائب المؤجلة: استرداد الموجودات الضمنية.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٢) : الأدوات
المالية - تقاص الموجودات والمطلوبات المالية.



- أول تموز ٢٠١١ : التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٧) :
الأدوات المالية / الإفصاحات - نقل الموجودات.
- أول تموز ٢٠١٣ : التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٧) :
الأدوات المالية / الإفصاحات - تقاص الموجودات والمطلوبات المالية.
- أول تموز ٢٠١٢ : معيار المحاسبة الدولي رقم (١) : عرض القوائم المالية.
- أول كانون الثاني ٢٠١٣ : معيار المحاسبة الدولي رقم (١٩) : منافع الموظفين.
- أول كانون الثاني ٢٠١٣ : معيار المحاسبة الدولي رقم (٢٧) : القوائم المالية المنفصلة.
- أول كانون الثاني ٢٠١٣ : معيار المحاسبة الدولي رقم (٢٨) : الاستثمار في الشركات الحليفة والمشاريع المشتركة.
- أول كانون الثاني ٢٠١٣ : المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٠) : القوائم المالية الموحدة.
- أول كانون الثاني ٢٠١٣ : المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١١) : الاتفاقيات المشتركة.
- أول كانون الثاني ٢٠١٣ : المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٢) : الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى.
- أول كانون الثاني ٢٠١٣ : المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٣) : احتساب القيمة العادلة.
- أول كانون الثاني ٢٠١٣ : التفسير رقم (٢٠) : تكاليف التعرية في مرحلة الإنتاج لسطح منجم.

تتوقع إدارة الصندوق أن يتم تطبيق كل من المعايير والتفسيرات المبينة أعلاه في إعداد القوائم المالية الموحدة عند تاريخ سريان كل منها دون أن تحدث هذه المعايير والتفسيرات أية أثر جوهري على القوائم المالية الموحدة للصندوق، باستثناء معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٠) والذي سيكون لتطبيقه أثر جوهري على مبالغ وافصاحات الموجودات والمطلوبات الواردة في القوائم المالية الموحدة للصندوق ولكن فإنه ليس أمراً عملياً في الوقت الحالي ان يتم تقديم تقرير معقول للأثر حتى يتم اكمال الدراسة التفصيلية لهذا المعيار .

٥٢- أثر اتباع معيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩)

قام الصندوق و الشركات التابعة له بالتطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) اعتباراً من الأول من كانون الثاني 2011 (تاريخ بدء التطبيق) وقد نتج عنه ما يلي :

أ - إعادة تصنيف الموجودات المالية لأدوات الملكية وأدوات الدين كما يلي :

	أول كانون الثاني ٢٠١١		فئة القياس		
	القيمة الدفترية		المعيار الدولي	المعيار المحاسبي	
الفرق	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩)	المعيار المحاسبي الدولي رقم (٣٩)	المعيار الدولي رقم (٩)	المعيار المحاسبي الدولي رقم (٣٩)	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
-	354,287	354,287	موجودات مالية بالكلفة المطفأة	موجودات مالية متوفرة للبيع	أدوات الدين
-	14,030	14,030	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة	موجودات مالية للمتاجرة	أدوات ملكية
-	20,146	20,146	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة	موجودات مالية للمتاجرة	أدوات ملكية
14,502	1,474,475	1,459,973	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة	موجودات مالية متوفرة للبيع	أدوات ملكية
276	84,062	83,786	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة	موجودات مالية متوفرة للبيع	أدوات ملكية
(1,950)	171,784	173,734	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة	موجودات مالية متوفرة للبيع	أدوات الدين
(332)	927,249	927,581	موجودات مالية بالكلفة المطفأة	موجودات مالية متوفرة للبيع	أدوات الدين
-	836,255	836,255	احتياطي القيمة العادلة	التغير المتراكم في القيمة العادلة	حقوق الملكية
-	39,231	39,231	فائض الإيرادات عن المصروفات المتراكم	التغير المتراكم في القيمة العادلة	حقوق الملكية
51,737	1,404,691	1,352,954	فائض الإيرادات عن المصروفات المتراكم	فائض الإيرادات عن المصروفات المتراكم	حقوق الملكية



ب - الموجودات في أسهم الشركات المُصنفة سابقاً ضمن الموجودات المالية المتوفرة للبيع والتي يتم تقييمها بالقيمة العادلة ، تم تصنيف الجزء الذي تعتقد الإدارة ، وفقاً لنموذج أعمالها ، انه من الاستثمارات الاستراتيجية طويلة المدى وليست لأغراض المتاجرة ، ضمن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة ونتيجة لذلك تم إعادة تصنيف مبلغ ٨٣٦,٢٥٥ ألف دينار من حساب التغير المتراكم في القيمة العادلة إلى حساب احتياطي القيمة العادلة ضمن حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي كما في الأول من كانون الثاني ٢٠١١ ، أما الجزء الأخر من تلك الاستثمارات المتوفرة للبيع والذي تعتقد الإدارة وفقاً لنموذج أعمالها انه من الاستثمارات المالية لأغراض المتاجرة فقد تم تصنيفه ضمن الموجودات المالية وفق القيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات و المصروفات الموحدة و نتيجة لذلك تم إعادة تصنيف مبلغ ٣٩,٢٣١ ألف دينار من حساب التغير المتراكم في القيمة العادلة لحساب فائض الإيرادات عن المصروفات المتراكم .

ج - نتيجة تطبيق معيار التقارير المالية رقم (٩) ، تم إعادة تصنيف موجودات مالية متوفرة للبيع الى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل ونتيجة لذلك تم إعادة تصنيف مبلغ ١٤,٥٠٢ ألف دينار يمثل الفرق بين القيمة الدفترية للاستثمارات المتوفرة للبيع وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) ، والقيمة العادلة المعاد احتسابها لتلك الاستثمارات وفقاً لمعيار التقارير المالية الدولي رقم (٩) حيث تم تحويله لحساب فائض الإيرادات عن المصروفات المتراكم كما في الاول من كانون الثاني ٢٠١١ وفقاً لمتطلبات المعيار المذكور أعلاه .

د - نتيجة تطبيق معيار التقارير المالية رقم (٩) ، تم إعادة تصنيف موجودات مالية متوفرة للبيع الى موجودات مالية بالكلفة المطفأة ونتيجة لذلك تم إعادة تصنيف مبلغ ٣٣٢ الف دينار والذي يمثل التغير المتراكم في القيمة العادلة لتلك الاستثمارات حيث تم تحويله لحساب فائض الإيرادات عن المصروفات المتراكم كما في الاول من كانون الثاني ٢٠١١ وفقاً لمتطلبات المعيار المذكور أعلاه .

هـ - نتيجة تطبيق معيار التقارير المالية رقم (٩) تم إعادة تصنيف موجودات مالية متوفرة للبيع إلى موجودات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة ونتيجة لذلك تم إعادة تصنيف مبلغ ١,٦٦٤ ألف دينار والذي تمثل التغير المتراكم في القيمة العادلة لتلك الاستثمارات وعكسها على فائض الإيرادات عن المصروفات المتراكم كما في الأول من كانون الثاني ٢٠١١ وفقاً لمتطلبات المعيار المذكور أعلاه .

و - نتيجة تطبيق معيار التقارير المالية رقم (٩) تم إعادة تصنيف موجودات مالية متوفرة للبيع إلى موجودات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة وإلى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة ولم يؤدي إلى أية تعديلات على فائض الإيرادات عن المصروفات المتراكم و احتياطي القيمة العادلة كما في الأول من كانون الثاني ٢٠١١ .

ز - كان لاتباع المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) أثر ايجابي على بنود قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة للسنة المنتهية في 31 كانون الاول 2011 بصافي قيمة 16.953 الف دينار يمثل خسائر تدني في قيمة الموجودات المالية المصنفة كموجودات مالية متوفرة للبيع سابقاً إلى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحد حيث تم قيدها ضمن احتياطي القيمة العادلة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) للسنة المنتهية في 31 كانون الاول 2011 وخسائر تقييم استثمارات المصنفة كموجودات مالية متوفرة للبيع سابقاً إلى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة حيث تم قيد الفرق في احتياطي القيمة العادلة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) بالإضافة الى خسائر بيع الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة والتي تم قيدها ضمن بنود الدخل الشامل الموحد ، مقارنة مع ما كان متبع حسب معيار المحاسبة الدولي رقم (39) السابق .

ح - لم يؤدي إتباع معيار التقارير المالية الدولي رقم (9) إلى أية تعديلات لبنود قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة للسنة السابقة المنتهية في 31 كانون الأول 2010.

٥٣ - مخصص ضريبة الدخل

ان الحركة الحاصلة على هذا الحساب خلال السنة كانت كما يلي :

٢٠١٠	٢٠١١	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
1,362	1,005	الرصيد في بداية السنة
-	1,948	تملك شركة تابعة
-	2,473	ضريبة دخل سنوات سابقة ×
973	2,316	المخصص للسنة
(1,330)	(4,675)	(ينزل) ضريبة الدخل المدفوعة
1,005	3,067	

الوضع الضريبي للصندوق :

* قام الصندوق بدفع مبلغ 2.473 ألف دينار كضريبة دخل لقاء استثماره في كل من فندق كراون بلازا عمان ومنتجع كراون بلازا البتراء والاستراحات السياحية بالإضافة إلى استثمارات الصندوق خارج المملكة حيث تم دفع مبلغ 1.667 الف دينار كضريبة دخل عن الأعوام 2007 و 2008 ومبلغ 806 الف دينار عن العام 2010 ، هذا وقد تم قيد مبلغ 1.500 ألف دينار كمخصص ضريبة عن السنوات 2009 و 2011 وبرأي الإدارة فإن المخصص كافي ولا داعي لقيد مبالغ إضافية ، علماً بأن معظم نشاطات صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي معفاة من ضريبة الدخل بموجب قانون ضريبة الدخل .

الوضع الضريبي للشركات التابعة :

- ١- **شركة كهرباء محافظة اربد المساهمة العامة - شركة تابعة لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة :**

تم احتساب مخصص ضريبة الدخل لعام 2011 وفقاً لقانون ضريبة الدخل المؤقت رقم (28) لسنة 2009 ، قامت الشركة بالاعتراض على قرار دائرة ضريبة الدخل والمبيعات المتعلقة بالأعوام من 2003 الى 2007 حيث تطالب دائرة ضريبة الدخل والمبيعات بفروقات ضريبية بمبلغ 1.314 الف دينار ، علماً بأنه قد تم تشكيل لجنة خبراء من قبل المحكمة المختصة وقدمت تقريرها بتاريخ ٢٤ تشرين الثاني 2011 والذي يبين أن هنالك فروقات ضريبية بمبلغ 316 الف دينار و عليه قامت ادارة الشركة برفع قيمة مخصص الضريبة بمبلغ 112 الف دينار لتغطية الفروقات حسب تقرير الخبراء ، هذه و حصلت الشركة على مخالصة نهائية للأعوام 2008 و 2009 و لم تقم دائرة ضريبة الدخل والمبيعات بمراجعة السجلات المحاسبية للشركة للعام 2010 حتى تاريخ اعداد القوائم المالية للشركة .
- ٢- **شركة توزيع الكهرباء المساهمة العامة - شركة تابعة لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة :**

حصلت الشركة على مخالصة نهائية من دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حتى العام 2009 ولم تقم دائرة ضريبة الدخل والمبيعات بمراجعة السجلات المحاسبية للشركة للعام 2010 حتى تاريخ اعداد القوائم المالية للشركة .
- ٣- **شركة المؤسسة الصحفية الاردنية المساهمة العامة /الرأي :**

حصلت الشركة على مخالصة نهائية من دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حتى العام 2010.
- ٤- **شركة الاسواق الحرة الاردنية المساهمة العامة :**

تم تسوية ضريبة الدخل للشركة حتى العام 2003 ولم يتم أخذ مخصص لضريبة الدخل اعتماداً على نصوص بنود الاتفاقية الموقعة في 30 آب 2001 بين الشركة ومؤسسة المناطق الحرة والتي تقضي باعفاء أرباحها من ضريبة الدخل وضريبة الخدمات الاجتماعية ، تم تقدير ضرائب على الشركة بلغ مجموعها 47.549 دينار عن السنوات 2004 و 2005 حيث قامت دائرة ضريبة الدخل والمبيعات بإخضاع الفوائد المقبوضة على الودائع لضريبة الدخل وهذا وتم رد الاستئناف من قبل محكمة الاستئناف الضريبية و قد تم تقديم التمييز على هذا القرار ، أما بخصوص الأعوام 2006 و 2007 فهناك دعوى مقامة من قبل الشركة على ضريبة الدخل والمبيعات لدى محكمة البداية الضريبية بخصوص منع المطالبة بإخضاع كافة بنود الإيرادات الأخرى لضريبة الدخل ، هذا وقد صدر قرار من محكمة البداية الضريبية بمنع مطالبة الشركة بضريبة الدخل عن عام 2007 و ذلك كونها معفاة إعفاءً مطلقاً غير مقيد ، وقد قدمت الشركة اقراراتها الضريبية للأعوام 2008 ، 2009 ، 2010 ، بضريبة معلنة بالكشف لا شيء .
- ٥- **شركة الضمان للاستثمار المساهمة العامة**

لم يتم احتساب ضريبة دخل للعام 2011 وذلك بسبب زيادة المصروفات عن الإيرادات الخاضعة للضريبة وبسبب وجود خسائر متراكمة من سنوات سابقة وذلك وفقاً لقانون ضريبة الدخل المؤقت رقم (28) لسنة 2009 . قامت الشركة بتقديم كشف التقدير الذاتي عن أعمال الشركة في مدينة عمان لعام 2010 ، ولم تقم دائرة ضريبة الدخل بمراجعة سجلات الشركة المحاسبية حتى تاريخ اعداد هذه القوائم المالية للشركة ، حصلت الشركة على مخالصة نهائية مع دائرة ضريبة الدخل عن أعمال الشركة في مدينة عمان حتى نهاية عام 2007.



تم تقديم كشف التقدير الذاتي عن أعمال الشركة في مدينة العقبة لعام 2010 ، ولم تقم دائرة ضريبة الدخل بمراجعة سجلات الشركة المحاسبية حتى تاريخ إعداد هذه القوائم المالية للشركة ، حصلت الشركة على مخالصة نهائية مع دائرة ضريبة الدخل عن أعمال الشركة في مدينة العقبة حتى نهاية عام 2009.

٦- الشركة الوطنية للتنمية السياحية :

حصلت الشركة على مخالصة نهائية من دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حتى عام 2007 ، هذا ولم تقم دائرة ضريبة الدخل والمبيعات بمراجعة السجلات المحاسبية للشركة للأعوام 2008 و 2009 و 2010 حتى تاريخ إعداد هذه القوائم المالية ، وبرأي الإدارة فان مخصص الضريبة كاف ولا داعي لأخذ مخصصات اضافية اخرى .

٧- شركة راما للاستثمار والادخار :

تم احتساب مخصص ضريبة الدخل لعام 2011 وفقاً لقانون ضريبة الدخل المؤقت رقم (28) لسنة 2009. حصلت الشركة على مخالصة نهائية من دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حتى نهاية عام 2009 . كما قامت الشركة بتقديم كشوفات التقدير الذاتي للعام 2011 ودفع الالتزامات المترتبة عليها وبرأي إدارة الشركة فان المخصص كاف لمواجهة أية مطلوبات ضريبية محتملة .

٨- شركة الضمان لتطوير المناطق التنموية :

لم تقم الشركة بقيد مخصص لضريبة الدخل كون أن الشركة تكبدت خسائر للأعوام 2010 و 2011.

٩- مركز الانطلاق الموحد لسيارات السفريات الخارجية

قامت الشركة بالتوصل الى تسوية نهائية لضريبة دخل الشركة للعام 2009 في حين قامت الشركة بتقديم كشف التقدير الذاتي للعام 2010 ، هذا وبرأي إدارة الشركة والمستشار الضريبي فلا حاجة لأخذ مخصص كون أن الشركة تكبدت خسائر للأعوام 2010 و 2011.

٥٤ - أحداث لاحقة

وافق مجلس استثمار أموال الضمان الاجتماعي في جلسته المنعقدة في 17 نيسان 2012 على بيع كامل حصة الصندوق في شركة الأردن دبي للاستثمار (شركة حليفة) .