

المحتويات

نبذة عامة	9
رؤيتنا رسالتنا وقيمنا الجوهرية	11
أداء الاقتصاد الاردني والعالمي.	13
أعضاء مجلس استثمار أموال الضمان الاجتماعي خلال العام ٢٠١٢.	18
دوائر صندوق الاستثمار.	23
الاداء المالي للصندوق خلال العام ٢٠١٢.	29
مرتكزات السياسة الاستثمارية والاطار العام للرقابة الداخلية.	47
دليل الحاكمية المؤسسية.	51
المسؤولية المجتمعية خلال العام ٢٠١٢.	67
القوائم المالية غير الموحدة كما في ٢٠١٢/١٢/٣١ مع تقرير مدقق الحسابات المستقل.	70
القوائم المالية الموحدة كما في ٢٠١٢/١٢/٣١ مع تقرير مدقق الحسابات المستقل.	79



حضرة صاحب الجلالة
الملك عبدالله الثاني ابن الحسين المعظم



صاحب السمو الملكي
الأمير الحسين بن عبدالله 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 ليحل محل الوحدة الاستثمارية ويتمتع الصندوق باستقلال اداري، ويتولى استثمار أموال المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي.

الاطار القانوني

يمارس صندوق الاستثمار عمله تحت اطار قانوني يتألف من :-

- قانون الضمان الاجتماعي النافذ
- نظام استثمار أموال الضمان الاجتماعي النافذ
- التعليمات الصادرة بموجب احكام النظام .

■ الرؤية:

الاستثمار لضمان مستقبل الاجيال

■ الرسالة:

تحقيق عوائد مجدية ومستمرة على الاموال المستثمرة، وتوفير السيولة اللازمة لمواجهة الالتزامات المستقبلية لمشتري الضمان الاجتماعي، والمساهمة في نمو الاقتصاد الوطني، واعتماد أفضل المعايير الدولية ذات العلاقة بنشاط الصندوق

■ الاهداف الاستراتيجية:

1. تحقيق عوائد مجدية ضمن مستويات الخطر المقبولة.
2. توفير السيولة اللازمة لتغطية الالتزامات المادية طويلة الاجل للضمان الاجتماعي.
3. ترسيخ صورة صندوق الاستثمار كمستثمر وطني طويل الامد.
4. الالتزام بمعايير الحوكمة الرشيدة وشفافية الافصاح.
5. تنمية مهارات الكوادر البشرية وتوفير بيئة عمل محفزة وداعمة لأعمال صندوق الاستثمار.
6. اتباع افضل المعايير والممارسات الدولية.
7. المساهمة في تعزيز المسؤولية المجتمعية في الاردن.

■ القيم الجوهرية:

● نستثمر بمسؤولية:

- اعتماد استقلالية الصندوق في اتخاذ القرار الاستثماري.
- اعتماد الجدوى كأساس للاستثمار ضمن مستويات مخاطر مقبولة.
- اعتماد افضل المعايير والممارسات.



● نعمل بمهنية :

- الالتزام بالنزاهة والموضوعية وبقدرة الصندوق على اتخاذ القرارات السديدة.
- التعاون على كافة المستويات لتحقيق رؤيتنا واهداف.
- تحقيق بيئة عمل تقدر الاداء المتميز ونصبو للارتقاء الدائم بالمستوى العلمي والمهني لموظفينا.

● نؤمن بالحوكمة المؤسسية:

- اعتماد قراراتنا على منهجية تعكس اعلى مستويات الشفافية.
- اعتماد المسؤولية المجتمعية لتعزيز بيئة الاستثمار.
- اعتماد منهجية وهيكلية تنظيمية تضمن التزام العمليات بالتشريعات والسياسات

إن الأردن كالاقتصاد صغير مفتوح يتربط بقوة مع الاقتصاد العالمي، فالاستمرار المتوقع لتبني السياسات المالية المتشددة في الاقتصادات المتقدمة مثلاً سيكون له أثر واضح على الأردن من خلال احتمالية تراجع الطلب الخارجي والمنح والمساعدات الخارجية.

وأشار صندوق النقد الدولي في ختام زيارة للأردن في ٢٦/١٢/٢٠١٢ ضمن مراجعته الأولى لترتيبات الاستعداد الائتماني إلى أن أداء الاقتصاد الأردني كان جيداً حيث استطاع مواجهة التحديات التي أشرنا إليها والتي زادت من حدة الضغوط على الاقتصاد الأردني. وقد كانت توقعات صندوق النقد الدولي تشير إلى أن النمو الاقتصادي في نهاية عام ٢٠١٢ سيزيد قليلاً عن ٣ بالمائة مقارنة مع ٢٦ بالمائة في عام ٢٠١١ في حين توقع الصندوق أن يبلغ معدل التضخم ٥ بالمائة تقريباً لمتوسط الفترة في عام ٢٠١٢، إلا أن هذه التوقعات لم تتحقق، حيث بلغ معدل النمو الاقتصادي ٢٨ بالمائة في نهاية عام ٢٠١٢ كذلك فإن معدل التضخم كان أكبر من المتوقع حيث بلغ ٧٢ بالمائة في نهاية عام ٢٠١٢ بسبب قرار الحكومة توجيه دعم المحروقات للأفراد وليس للسلعة، رغم ذلك فإن توقعات الصندوق أصبحت أكثر تفاؤلاً تجاه الاقتصاد الأردني في المراجعات التالية كما أظهرت تحديثات توقعات الصندوق، وعلى الرغم من صعوبة الظروف المحيطة بالأردن على كافة الصعد فقد شهد الصندوق بسلامة تنفيذ سياسات الاقتصاد الكلي للحد من الاختلالات المالية والخارجية بطريقة مقبولة اجتماعياً. وكان قرار صانعي السياسة المالية بتحرير أسعار جميع المنتجات النفطية ما عدا الغاز المسال ورفع الدعم الحكومي المقدم لها في ١٤/١١/٢٠١٢ خطوة هامة خفضت من العبء والمخاطر على الميزانية العامة من تقلبات أسعار النفط على طريق تحقيق استقرار مستدام لمالية الحكومة، أما فيما يخص البعد الاجتماعي فلم يكن غائباً عن خطط الحكومة، حيث عملت على التخفيف من أثر ارتفاع أسعار الوقود لجزء كبير من السكان من خلال الدعم النقدي المباشر.

وبلغ الناتج المحلي الإجمالي بأسعار السوق الجارية في عام ٢٠١١ ما قيمته ٢٠٤٧٦ مليار دينار، بمعدل نمو بلغ ٢٦ بالمائة عن عام ٢٠١٠، كما بلغ هذا الناتج ٢١٠٤٩ مليار دينار عام ٢٠١٢.

وتشير تقديرات صندوق النقد الدولي إلى أن نسبة نمو الناتج المحلي الإجمالي ستوالي اتجاهها الصعودي حتى عام ٢٠١٥ قبل أن تستقر على مستوى ٤ بالمائة خلال الأعوام ٢٠١٥ حتى ٢٠١٨، ما يعد مؤشراً جيداً على الاستقرار النسبي للاقتصاد الأردني مقارنة بالفترة ٢٠١٠-٢٠١٢ والتي شهدت واحدة من أدنى معدلات النمو الاقتصادي خلال الربع قرن الأخير. وبالرغم من رفع الدعم عن المحروقات والذي شكل ضغطاً على المستوى العام للأسعار إلا أن ضعف الطلب قد حد من ارتفاع مستويات التضخم التي زادت في عام ٢٠١٢ عن ضعف التضخم للعام السابق ٢٠١١، حيث بلغ معدل التضخم لمتوسط الفترة ٧٢ بالمائة، وتشير تقديرات صندوق النقد الدولي إلى أن معدل التضخم سيتجه نحو الهبوط والاعتدال ليقارب ٣٢ بالمائة في عام ٢٠١٣، كما لا يتوقع أن يتعدى ٣ بالمائة خلال الأعوام ٢٠١٤-٢٠١٧.



هذا وقد شهد قطاع المالية العامة قد شهد تراجعاً في أدائه خلال السنوات القليلة الماضية بسبب الأزمة المالية والاقتصادية العالمية وتبعاتها، الأمر الذي أثر سلباً على أداء الموازنة العامة، حيث ارتفع العجز المالي إلى مستويات قياسية بلغت ٨ر٢ بالمئة من الناتج المحلي الإجمالي في عام ٢٠١٢ مقابل ٦ر٨ بالمئة في عام ٢٠١١، ومن أهم أسباب ارتفاع العجز المالي ارتفاع النفقات الجارية بنسبة ٣٠ بالمئة خلال الفترة (٢٠١٠-٢٠١٢) بسبب الاختلالات الهيكلية التي كان أهمها الدعم الحكومي للسلع وارتفاع النفقات الاجتماعية، وفي نفس الوقت فإن الارتفاع في الإيرادات كان أقل من الارتفاع في النفقات، حيث بلغت نسبة الارتفاع بالإيرادات ١٢ر٦ بالمئة خلال عام ٢٠١٢ .

وكذلك فإن ارتفاع تكلفة استضافة اللاجئين السوريين وتراجع حجم المساعدات الخارجية أدت إلى تعزيز الضغوط على مالية الحكومة. هذه التطورات في وضع الموازنة العامة مضافاً إليها الاحتياجات التمويلية المتزايدة لشركة الكهرباء الوطنية أدت إلى اتساع الفجوة التمويلية للاقتصاد الأردني. وقد انعكست هذه الظروف على ارتفاع كلفة الاقتراض من السوق المحلية، حيث لجأت الحكومة إلى الاقتراض الداخلي بشكل كبير من خلال إصدار سندات وأذونات الخزينة لتمويل عجز الموازنة العامة بالإضافة إلى كفالة الحكومة لقروض بعض المؤسسات الحكومية المستقلة وعلى رأسها شركة الكهرباء الوطنية ما ساهم في ارتفاع صافي الدين العام الداخلي كنسبة من الناتج المحلي الإجمالي.

شهد العالم تحسناً في الظروف المالية وحقق استقراراً مالياً غير مستدام منذ شهر تشرين الأول ٢٠١٢، ونتج هذا التحسن عن تبني سياسات نقدية غير تقليدية وسياسات مالية متشددة (التقشف الحكومي)، الأمر الذي جعل من آفاق نمو الناتج محدودة جداً وأدى إلى حدوث تعاف ثلاثي الأبعاد (ثلاثي السرعة) كما أسماه صندوق النقد الدولي. إلا أن هناك اقتصاديين آخرين يرون أن الاقتصادات الناشئة قد تعاني بعد فترة من تراجع النمو الاقتصادي مع تراجع الطلب في الاقتصادات المتقدمة وتراجع سياسات التحفيز النقدية غير التقليدية، ومع تراجع نمو الاقتصادات الناشئة، فإنه من المرجح أن يتأثر النمو في الدول المنتجة للمواد الخام بصورة سلبية.

وشهد الاقتصاد العالمي نمواً في الناتج المحلي الإجمالي بنسبة ٣١ بالمئة في عام ٢٠١٢، ومن المتوقع أن يحافظ على نفس النسبة في عام ٢٠١٣، أما في عام ٢٠١٤، من المتوقع أن يصل النمو إلى ٣٨ بالمئة حسب تحديث صندوق النقد الدولي لآفاق الاقتصاد العالمي في تموز ٢٠١٣ مع وجود اتجاهات متباينة بشكل واضح في النمو ما بين الاقتصادات المتقدمة.

وما زالت الاقتصادات النامية والأسواق الناشئة تنمو بقوة أكبر من تلك السائدة في الدول المتقدمة، إلا أن مؤشرات عام ٢٠١٣ تشير إلى تراجع في معدلات النمو في هذه الدول. وفي الدول المتقدمة، يبدو أن هناك انقساماً متنامياً بين الولايات المتحدة الأميركية من جهة ومنطقة اليورو من جهة أخرى.

ويتنبأ صندوق النقد الدولي أن يبلغ معدل النمو في الولايات المتحدة الأميركية ١٧ بالمئة و ٢٧ بالمئة في عامي ٢٠١٣ و ٢٠١٤ على التوالي مقابل ١٠٦ بالمئة و ٩٠ بالمئة لنفس الفترة في منطقة اليورو، وعلى الرغم من أن معدل النمو المتوقع في الولايات المتحدة الأميركية يبدو مرتفعاً إلا أنه فعلياً لا يكفي لتحقيق تحول كبير في معدلات البطالة التي ما زالت مرتفعة.

وتعكس توقعات النمو السالبة في منطقة اليورو ليس فقط الضعف الذي تشهده الدول غير المحورية ولكن بعض الضعف في الدول المحورية، فعلى الرغم من ارتفاع معدل النمو في ألمانيا إلا أن من المتوقع أن يبقى دون ١ بالمئة في عام ٢٠١٣، أما معدل النمو في فرنسا فيتوقع أن يكون سالباً الأمر الذي يعكس آثار ضبط المالية العامة والأداء الضعيف للصادرات والثقة المتدنية.

ويتوقع أن تشهد معظم الدول غير المحورية في أوروبا وبشكل ملحوظ إيطاليا وإسبانيا انكماشاً كبيراً في عام ٢٠١٣، وعلى الرغم من أن معظم هذه الدول تتجه لأن تصبح أكثر تنافسية ولكن بصورة بطيئة إلا أن الطلب الخارجي ليس قوياً لدرجة تسمح بالتعويض عن الطلب الداخلي الضعيف، كما أن الآثار السلبية المتداخلة بين البنوك الضعيفة والحكومات الضعيفة والنشاط المتدني جميعها تعمل على تعزيز عملية الانكماش.



جدير بالذكر أن هناك بعض المؤشرات الإيجابية على احتمالية خروج منطقة اليورو من مرحلة الانكماش خلال عام ٢٠١٣، أما اليابان فإنها تتجه بقوة في منحى خاص بها، فبعد سنوات كثيرة من الانكماش السعري والنمو القليل أو المعدوم أعلنت الحكومة عن تبني سياسة جديدة تستند إلى تحفيز نقدي كبير واستهداف تضخم موجب وتحفيز مالي وإصلاحات هيكلية، حيث ستعزز هذه السياسة النمو في الأجل القصير الأمر الذي يتضح من توقعات صندوق النقد الدولي للنمو بأن يبلغ ٢.٠ بالمائة في عام ٢٠١٣، رغم ذلك وبالأخذ بعين الاعتبار المستويات المرتفعة للدين العام فإن الشروع في تطبيق التحفيز المالي في غياب خطة ضبط مالية عامة متوسطة الأجل هو أمر فيه مخاطرة حيث يزيد من احتمال طلب المستثمرين علاوات مخاطرة الأمر الذي سيؤدي إلى عدم استدامة الدين.

وفي مقابل هذا المشهد المختلط في الاقتصادات المتقدمة، فإن الاقتصادات الناشئة تبلي بلاءً حسناً، ففي الماضي كانت هناك ظروف شبيهة بالظروف السائدة في الوقت الحاضر مثل: أسعار سلع مرتفعة وأسعار فائدة متدنية وتدفقات داخلية كبيرة لرأس المال أدت في الغالب إلى حدوث ارتفاعات كبيرة في الائتمان وخلق فقاعات، لكن الحال اليوم مختلف حيث نجح صانعو السياسات بشكل عام في المحافظة على الطلب الكلي ضمن حدود الطلب الممكن وفي نفس الوقت فإن النمو نفسه انخفض في العديد من الاقتصادات الناشئة الرئيسية بالمقارنة مع الاتجاهات التي كانت سائدة قبل الأزمة، وبالرغم من اختلاف الظروف بين الدول فإن الواقع العملي يبين أن بعض هذا التراجع مصدره التشوهات المرتبطة بالسياسات والتي يجب أن تتم معالجتها. وبالنسبة للتضخم فقد انخفض معدل التضخم العالمي من ٣.٧ بالمائة في أوائل عام ٢٠١٢ إلى حوالي ٣.٢ بالمائة في نيسان من عام ٢٠١٣، ومن المتوقع أن يبقى حول هذا المستوى خلال عام ٢٠١٤، وقد حافظت توقعات التضخم على مستوياتها الأمر الذي دفع الباحثين في صندوق النقد الدولي إلى دراسة التضخم لمعرفة هل تم كبح جماحه أم أن أهميته فقط تراجعت، حيث يتوقع أن تكون تقديرات التضخم تنازلية الاتجاه حتى عام ٢٠١٨.

نعتز باستقلالية الصندوق في اتخاذ القرار الاستثماري

أعضاء مجلس استثمار أموال الضمان الاجتماعي:

■ أعضاء مجلس استثمار أموال الضمان الاجتماعي:

رئيس مجلس الاستثمار / رئيس الصندوق:

- عطوفة الدكتور هنري عزام^(١)

- عطوفة الدكتور ياسر العدوان^(٢)

نائب رئيس المجلس:

- عطوفة السيدة ناديا الروابدة/ مدير عام المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي.^(٣)

- عطوفة الدكتور معن النصور / مدير عام المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي.^(٤)

أعضاء المجلس خلال عام ٢٠١٢:

- سعادة السيد عمر ملحس.

- سعادة الدكتور طارق الحموري.

- سعادة السيد زياد الحمصي.

- عطوفة الدكتور ابراهيم سيف^(٥).

- معالي السيد سمير مراد^(٦).

- سعادة الانسة ليلى عنب^(٧).

- سعادة السيد مازن المعايطة/ ممثل عن العمال.

- سعادة المهندس غالب الصغير/ ممثل أصحاب العمل^(٨).

- سعادة السيد محمد ارسلان/ ممثل أصحاب العمل^(٩).

(١) خلال الفترة من ٢٠١٢/٩/١ - ٢٠١٣/٧/٣١.

(٢) خلال الفترة من ٢٠١١/٥/١ ولغاية ٢٠١٢/٨/٣١.

(٣) خلال الفترة من ٢٠١٢/٩/١ ولغاية ٢٠١٢/٨/٣١.

(٤) اعتباراً من ٢٠١٢/٩/١.

(٥) خلال الفترة ٢٠١١/٨/١٦ ولغاية ٢٠١٣/٣/٢٦.

(٦) اعتباراً من ٢٠١٢/١٢/٣٠.

(٧) خلال الفترة ٢٠١٠/٥/٢٦ ولغاية ٢٠١٢/١٢/٣٠.

(٨) خلال الفترة ٢٠١٢/٢/٢٩ ولغاية ٢٠١٣/٣/٤.

(٩) خلال الفترة ٢٠١١/٦/١ - ٢٠١٢/٢/٢٩.



اجتماعات مجلس الاستثمار خلال عام ٢٠١٢ :

- عقد المجلس (١٥) اجتماع.
- أصدر المجلس (٢١٠) قرارا تم توزيعها ومتابعة تنفيذها مع دوائر الصندوق.
- رفع المجلس مواضيع تتعلق بالتقارير المالية الربعية وموازنة الصندوق والموازنات التشغيلية للضادق وتعديلات التعليمات في الصندوق إلى مجلس المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي للمصادقة عليه.
- يتقاضى رئيس وأعضاء مجلس الاستثمار مكافأة شهرية قدرها ألف دينار.

لجنة التدقيق :

أعضاء اللجنة :

السيد عمر ملحس	رئيس اللجنة
السيد مازن المعاينة	عضو
السيد محمد أرسلان ^(٩)	عضو لغاية ٢٩/٢/٢٠١٢
المهندس غالب الصغير ^(٨)	عضواً اعتباراً من ١/٣/٢٠١٢
السيد محمد الماضي	مقرر اللجنة

اجتماعات اللجنة :

- عقدت اللجنة (١٢) اجتماع.
- أصدرت حوالي (١٠٣) توصية.
- يتقاضى أعضاء اللجنة مكافأة قدرها ٢٠٠ دينار عن كل اجتماع.
- يتقاضى مقرر اللجنة مكافأة قدرها ١٠٠ دينار عن كل اجتماع.

لجنة الحاكمية والترشيحات والمكافآت

أعضاء اللجنة :

الاستاذ طارق الحموري	رئيس اللجنة
الدكتور ابراهيم سيف ^(٥)	عضواً
السيد زياد الحمصي	عضواً
السيد جهاد الشرع	مقرر اللجنة



اجتماعات اللجنة :

- عقدت اللجنة (٦) اجتماعات.
- أصدرت حوالي (٢٤) توصيات رئيسية.
- 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	الدكتور هنري عزام (١)
رئيس اللجنة	د. ياسر العدوان (٢)
عضو	د. معن النصور
عضو	الآنسة ليلى عتاب
مقرر اللجنة	السيد نضال القبيج

اجتماعات اللجنة :

- عقدت اللجنة (٣) اجتماعات.
- أصدرت حوالي (١٥) 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	د. ياسر العدوان (١)
عضو	السيد عمر ملحس
عضو	السيد مازن المعايطة
عضو	الآنسة ليلى عتاب (٧)
عضو	د. طارق الحموري
مقرر اللجنة	المهندس احمد ملكاوي



اجتماعات اللجنة :

- عقدت اللجنة اجتماع واحد، حيث تم الغاء اللجن حسب قرار مجلس الاستثمار رقم ٢٠١٢/٨/٥ تاريخ ٢٠١٢/٦/١٩.
- 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	الدكتور هنري عزام ^(١)
رئيساً	الدكتور ياسر العدوان ^(٢)
عضو	السيد محمد رسلان ^(٣)
عضو	السيد زياد الحمصي
عضو	المهندس احمد ملكاوي
عضو	السيد جهاد الشرع
مقرر اللجنة	السيد فادي علاونة

اجتماعات اللجنة :

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

نتعاون على كافة المستويات لتحقيق اهدافنا
ورسالتنا الإستراتيجية



• دائرة الخزينة :

المهام :

- ادارة الفوائض المالية لدى الصندوق في السوق النقدي (أدوات السوق النقدي وأدوات الدين ذات الدخل الثابت «السندات والأذونات» واتخاذ المراكز التحوطية) والرأسمالي (المقروض) من خلال تطبيق سياسات استثمارية تشتمل على الضوابط والمحددات والصلاحيات اللازمة بما يحقق أكبر عائد ممكن ضمن درجة خطورة مقبولة.

• دائرة تمويل المشاريع والمساهمات الخاصة :

المهام :

- دراسة و تحليل الفرص الاستثمارية المتاحة في كافة القطاعات الاقتصادية ومشاريع البنى التحتية و المشاريع الناجمة عن برامج التخصصية.
- اعداد دراسات الجدوى الاقتصادية و الخروج بتوصيات استثمارية مناسبة حول شكل و مدى مساهمة الصندوق في هذه المشاريع.
- إدارة و متابعة محفظة المساهمات الخاصة القائمة التابعة للصندوق.

• دائرة الاستثمار بالأسهم :

المهام :

- إدارة محفظة الاستثمار بالأسهم (مساهمات الصندوق في الشركات المساهمة العامة) والحفاظ على القيمة الحقيقية لها.
- تنمية قيمة المحفظة وتحقيق عوائد استثمارية مناسبة عليها ضمن مستويات مخاطر مقبولة.

• دائرة الاستثمارات العقارية :

المهام :

- تنمية وإدارة المحفظة العقارية والحفاظ على القيمة الحقيقية لها
- ادارة العقارات المختلفة من اراضي خام ومجمعات تجارية وغيرها.



• دائرة دعم المساهمات:

المهام:

- متابعة مساهمات الصندوق في الشركات وخاصة الاستراتيجية منها للمحافظة على القيمة الحقيقية لها ، وتنميتها من خلال نظام متكامل من الإدارة والرقابة والتوجيه لضمان تمثيل فعال وترسيخ مبادئ الحاكمية.

• دائرة إدارة المخاطر والتخطيط الاستراتيجي:

المهام:

- المساهمة في المحافظة على موجودات صندوق الاستثمار وحمايتها من خلال:
 - تحديد أنواع المخاطر التي قد أو تتعرض لها استثمارات الصندوق.
 - قياس وإدارة المخاطر الاستثمارية المالية المرتبطة بمختلف المحافظ الاستثمارية للصندوق.
 - المراقبة المستمرة لتوزيع الموجودات الكلي والتوزيع داخل كل محفظة.
 - مراقبة المخاطر التشغيلية وتقديرها، واقتراح الضوابط الرقابية والمتطلبات اللازمة لتخفيفها.
 - متابعة الخطة الاستراتيجية لصندوق الاستثمار.
 - قياس وتحليل وتقييم مستوى تحقيق الاهداف الاستراتيجية، والاهداف السنوية للصندوق.
 - قياس وتحليل الأداء الاستثماري للأنشطة الاستثمارية للصندوق.
 - تنمية ثقافة الخطر لدى كافة دوائر صندوق الاستثمار.

• دائرة الرقابة المالية:

المهام

- اعداد البيانات المالية للصندوق والتأكد من دقتها وصحتها وبما يتناسب مع المعايير الدولية للإبلاغ المالي.
- تعزيز الادوات الرقابية على الاداء المالي للصندوق
- ضمان الالتزام بالسياسات والاجراءات والقوانين ذات العلاقة
- إعداد الموازنات ومراقبة وتحليل الانحرافات عن موازنة الصندوق.



• دائرة الرقابة والتدقيق الداخلي:

المهام

- التحقق من صحة وسلامة أنشطة الصندوق المختلفة بشكل موضوعي ومستقل
- التأكد من الالتزام بالمعايير الدولية للإبلاغ المالي والقوانين والأنظمة والتعليمات والقرارات النافذة لتقديم التأكيدات والاستشارات للإدارة التنفيذية في الصندوق.

• دائرة الموارد البشرية:

المهام

- تخطيط وتأمين احتياجات الصندوق من الموارد البشرية اللازمة وتنفيذ ومتابعة الإجراءات المتعلقة بأوضاعهم.
- تحليل ووصف الوظائف وتقييمها ومتابعة تحديثها دورياً.
- تطبيق أحكام كافة القوانين والأنظمة ذات العلاقة بالموظفين واقتراح التوصيات المتعلقة بتطويرها.
- إعداد الدراسات المتعلقة بالموارد البشرية واقتراح السياسات الخاصة بها ومتابعة تنفيذ المعتمد منها.
- متابعة احتياجات موظفي الصندوق من الدورات التدريبية

• دائرة العمليات والشؤون الإدارية

المهام

- تنفيذ جميع العمليات والقيود المالية وفتح الحسابات ذات العلاقة وإصدار أوامر الدفع وكتب التحويل والشيكات
- التأكد من تطبيق الإجراءات النافذة وتوفير المستندات والوثائق المعززة للعمليات.
- توفير الخدمات اللازمة لتسيير أعمال الصندوق في بيئة آمنة ونظيفة.

• دائرة تكنولوجيا المعلومات

المهام

- حوسبة أعمال الصندوق المختلفة وفق الإجراءات والمعايير الحديثة بهدف زيادة كفاءة وفعالية العمل وضمان الاستمرارية وأمن وحماية المعلومات.



• دائرة الاتصالات المؤسسية وأمانة السر:

المهام

- ترسيخ صورة الصندوق كمستثمر وطني طويل الأمد من خلال تعزيز بيئة تعاونية مع الشركاء مبنية على الشفافية والتشارك المعلوماتي والمعرفي والمساهمة في توفير بيئة اتصال داخلية فاعلة.
- متابعة اعمال مجلس ادارة الصندوق والقرارات الصادرة عنه
- المكتب القانوني:

المهام

- تدعيم القرارات الصادرة عن الصندوق بتقديم الرأي والاستشارات القانونية
- إعداد و/أو مراجعة الاتفاقيات والعقود ومذكرات التفاهم التي يكون الصندوق طرفاً فيها
- مراجعة الصياغة القانونية للأنظمة والتعليمات النازمة لأعمال الصندوق
- متابعة الشركات المتعثرة وذلك بالتعاون مع المستشارين القانونيين الخارجيين.

دائرة تكنولوجيا المعلومات:

- يمتلك الصندوق موارد بشرية ذات معارف ضمنية عالية المستوى من محلي أنظمة و مبرمجين و مهندسي شبكات ومتخصصين، حيث تم استقطاب جزء منهم من المؤسسات المالية والاستثمارية العريقة والرائدة في مجال تطبيق أنظمة المعلومات، ويوفر الصندوق البنية التحتية التالية:
- الربط الالكتروني المباشر مع الجهات ذات العلاقة بعمل الصندوق مثل (بورصة عمان، بورصة فلسطين، شبكة بلومبيرغ، مركز الايداع الأردني).
- نظام أرشفة الكتروني لأرشفة كافة وثائق الصندوق و يتم حالياً العمل على تحديث النظام .
- نظام مالي محوسب عالي الكفاءة يتوافق مع معايير المحاسبة الدولية،
- نظام موارد بشرية متكامل مرتبط مع النظام المالي.
- شبكة برامج حماية متكاملة تتحدث باستمرار.
- نظام لإدارة المحفظة العقارية في الصندوق متكامل ومرتبطة مع النظام المالي .
- يتم حالياً العمل على تطبيق مشروع لحوسبة كافة أعمال الدوائر الاستثمارية من خلال بناء نظام لإدارة محافظ الاستثمار
- الانضمام الى الشبكة الحكومية الامنة (SGN) ضمن مشاريع الحكومة الالكترونية لرفع درجة الامن والحماية وسرية المعلومات .
- اعداد بيئة بديلة للفحص والتجارب لكل الأنظمة العاملة في الصندوق لضمان استمرارية العمل.



- اعداد اجراءات تكنولوجيا المعلومات وفق أفضل الممارسات العالمية والسياسات الوطنية في هذا مجال .
- و ايماناً من الصندوق بأهمية مشاريع الحكومة الالكترونية بترجمة الرؤى الملكية لتطوير القطاع العام، أعد الصندوق خطة عمل الحكومة الالكترونية ، وتتم متابعة تنفيذ المشاريع بطريقة دورية من خلال عرض تقرير تقدم سير عمل المشاريع للجنة التوجيهية لتكنولوجيا المعلومات في الصندوق.
- جهاز حاسوب حديث لكل موظف، مربوط مع شبكة الانترنت و البريد الالكتروني الداخلي.
- شبكة إنترنت داخلية توفر الاعلانات والأخبار و كافة البيانات والمعلومات.
- موقع الكتروني شامل .

الأداء المالي للصندوق لعام ٢٠١٢

سجلت موجودات صندوق الاستثمار ⁽¹⁾ نمواً مقداره (425.1) مليون دينار حيث بلغت موجودات الصندوق كما في نهاية العام 2012 حوالي (5606.4) مليون دينار مقارنة مع (5181.3) دينار كما في نهاية عام 2011 ونسبة (8.2%).

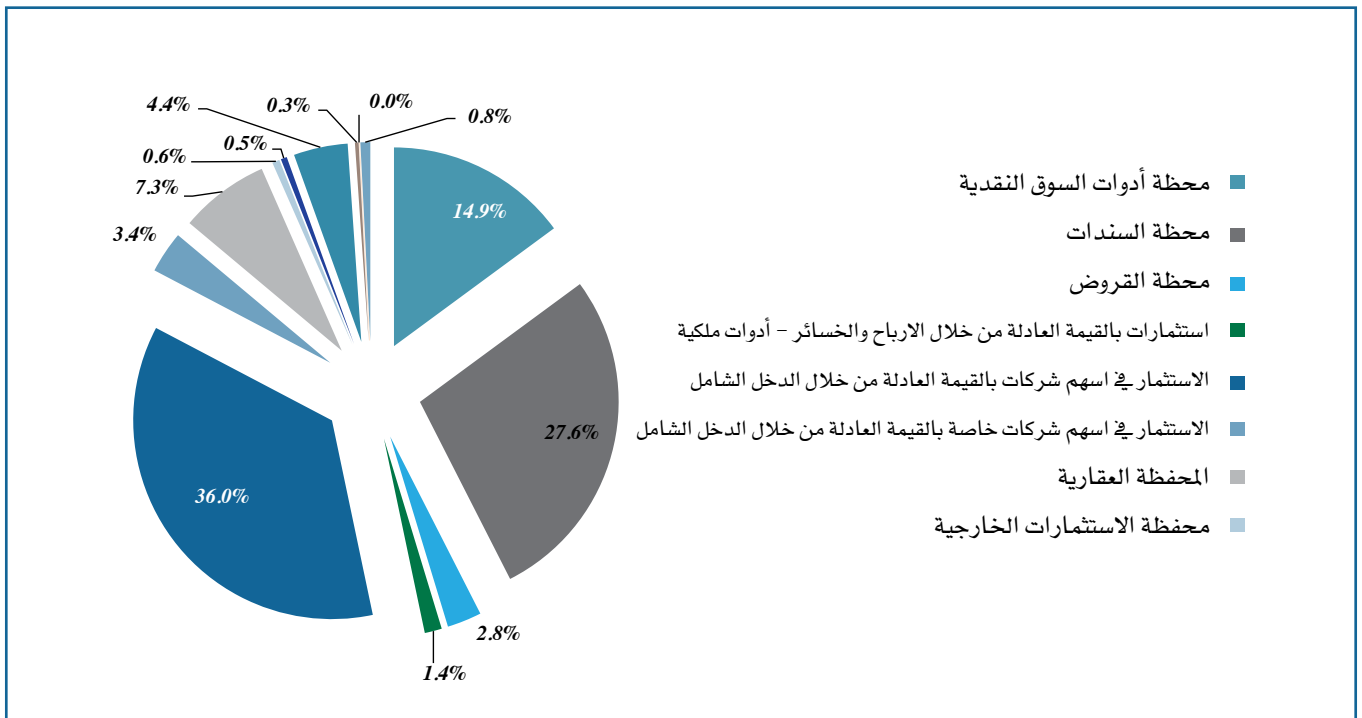
جدول رقم (1) توزيع الموجودات كما في 31/12/2012:

الموجودات	مليون دينار	التوزيع النسبي
محفظة أدوات السوق النقدية	834.7	14.9%
محفظة السندات	1,547.9	27.6%
محفظة القروض	157.5	2.8%
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر - أدوات ملكية	77	1.4%
الاستثمار في أسهم الشركات من خلال الدخل الشامل	2,017	36.0%
استثمارات في أسهم شركات خاصة من خلال الدخل الشامل	192.7	3.4%
المحفظة العقارية	412.0	7.3%
محفظة الاستثمارات الخارجية	33.3	0.6%
المشاريع تحت التنفيذ	30.3	0.5%
الاستثمارات في الفنادق	246.2	4.4%
ذمم شركات تابعة	14.1	0.3%
الموجودات الثابتة - بالصافي	0.5	0.0%
موجودات أخرى	43.2	0.8%
إجمالي الموجودات	5,606.4	100.0%

⁽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.



توزيع الموجودات كما في ٢٠١٢/١٢/٣١



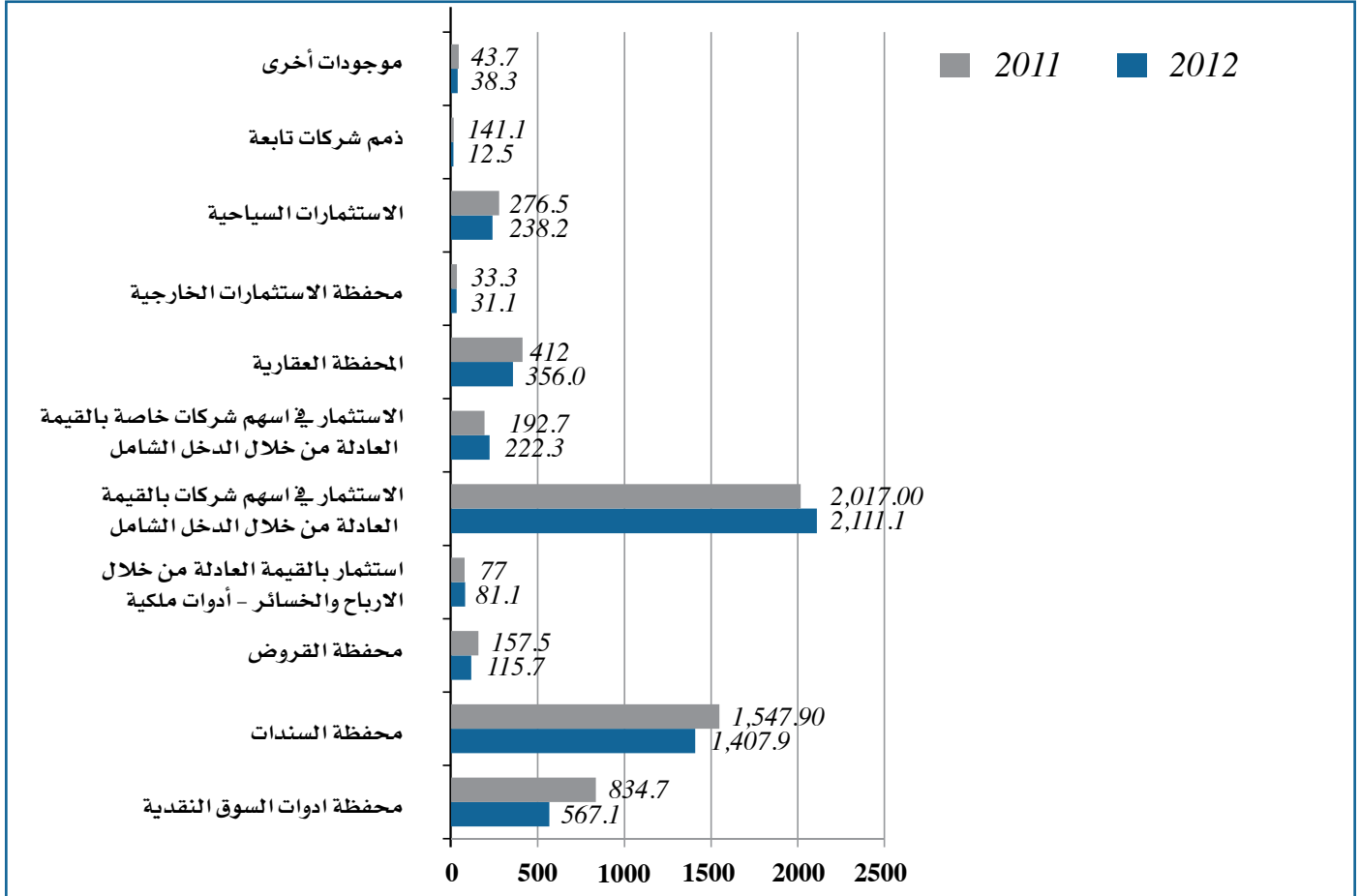


جدول رقم (2) توزيع الموجودات المقارن (2011-2012) :

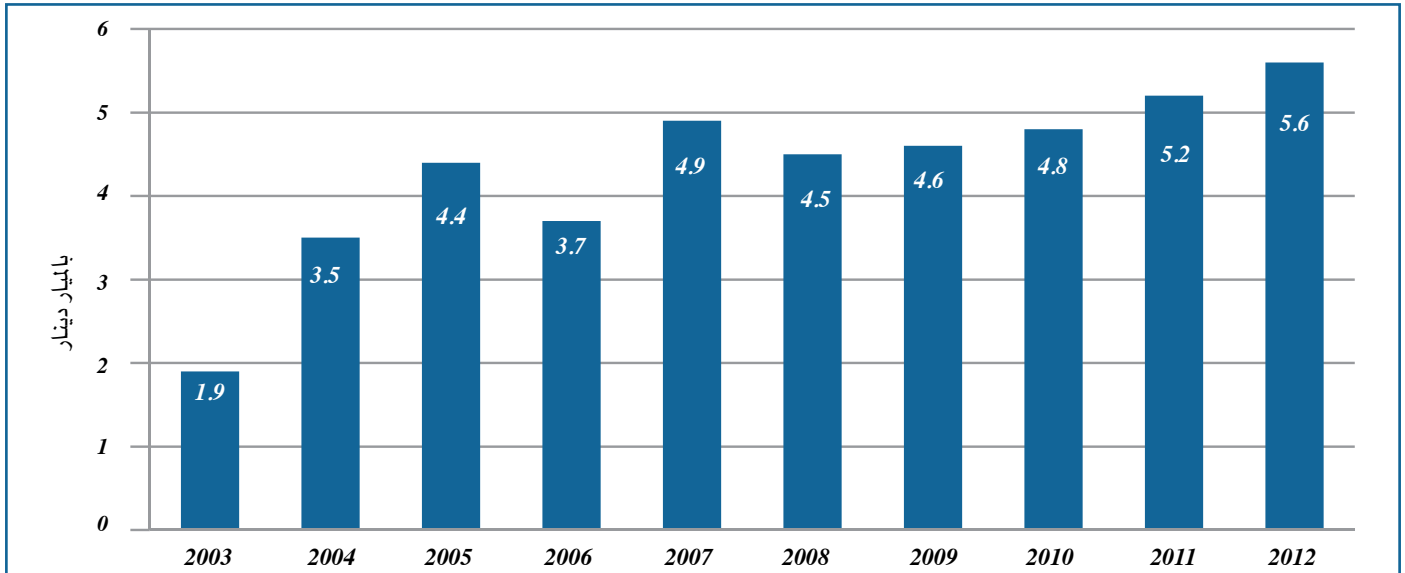
الموجودات	31/12/2011	31/12/2012	مبلغ التغير	نسبة التغير
محفظة أدوات السوق النقدية	567.1	834.7	267.6	47.2%
محفظة السندات	1,407.90	1,547.90	140	9.9%
محفظة القروض	115.7	157.5	41.8	36.1%
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر - أدوات ملكية	81.1	77	4.1-	-5.1%
الاستثمار في أسهم الشركات من خلال الدخل الشامل	2,111.10	2017	94.1-	-4.5%
استثمارات في أسهم شركات خاصة من خلال الدخل الشامل	222.3	192.7	29.6-	-13.3%
المحفظة العقارية	356	412	56	15.7%
محفظة الاستثمارات الخارجية	31.1	33.3	2.2	7.1%
الاستثمارات في الفنادق	238.2	276.5	38.3	16.1%
ذمم شركات تابعة	12.5	14.1	1.6	12.8%
موجودات أخرى	38.3	43.7	5.4	14.1%
إجمالي الموجودات	5,181.30	5,606.40	425.10	8.2%



توزيع الموجودات المقارن (2012 - 2011)



تطور موجودات صندوق استثمار أموال الضمان الاجتماعي (2012-2003).





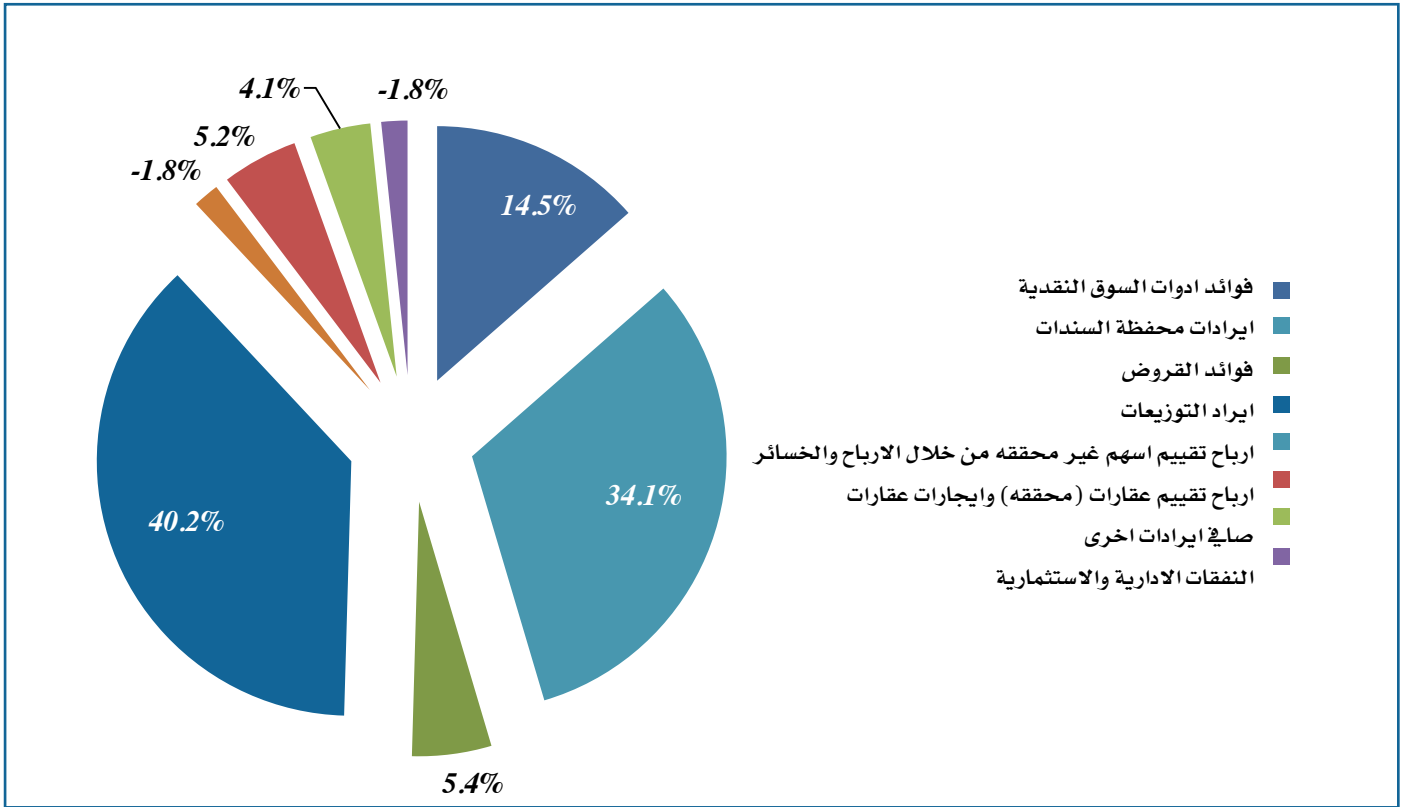
العوائد الاستثمارية :

حقق الصندوق صافي ربح حتى نهاية 2012 قدره (248.2) مليون دينار مقارنة مع (171.1) مليون دينار خلال نفس الفترة من عام 2011 بزيادة بمقدار 77.1 مليون دينار و بنسبة 45.1%.

جدول رقم (3) الايرادات المتحققة لعام 2012

النسبة	2012	البند
14.5%	36	فوائد أدوات السوق النقدية
34.1%	84.7	ايراد محفظة السندات
5.4%	13.4	فوائد القروض
40.2%	99.9	ايراد التوزيعات
1.8%-	4.4-	أرباح تقييم أسهم (غير محققة) من خلال قائمة الأرباح والخسائر
5.2%	12.8	أرباح تقييم عقارات (محققة) و ايجارات عقارات
4.1%	10.2	صافي ايرادات أخرى
1.8%-	4.4-	النفقات الادارية والاستثمارية
100%	248.2	صافي

التوزيع النسبي للإيرادات خلال عام 2012



المحافظ الاستثمارية :

تتكون محافظ الاستثمار في صندوق استثمار أموال الضمان الاجتماعي وفقاً للسياسة العامة للاستثمار المعمول بها من سبع محافظ رئيسية وهي:

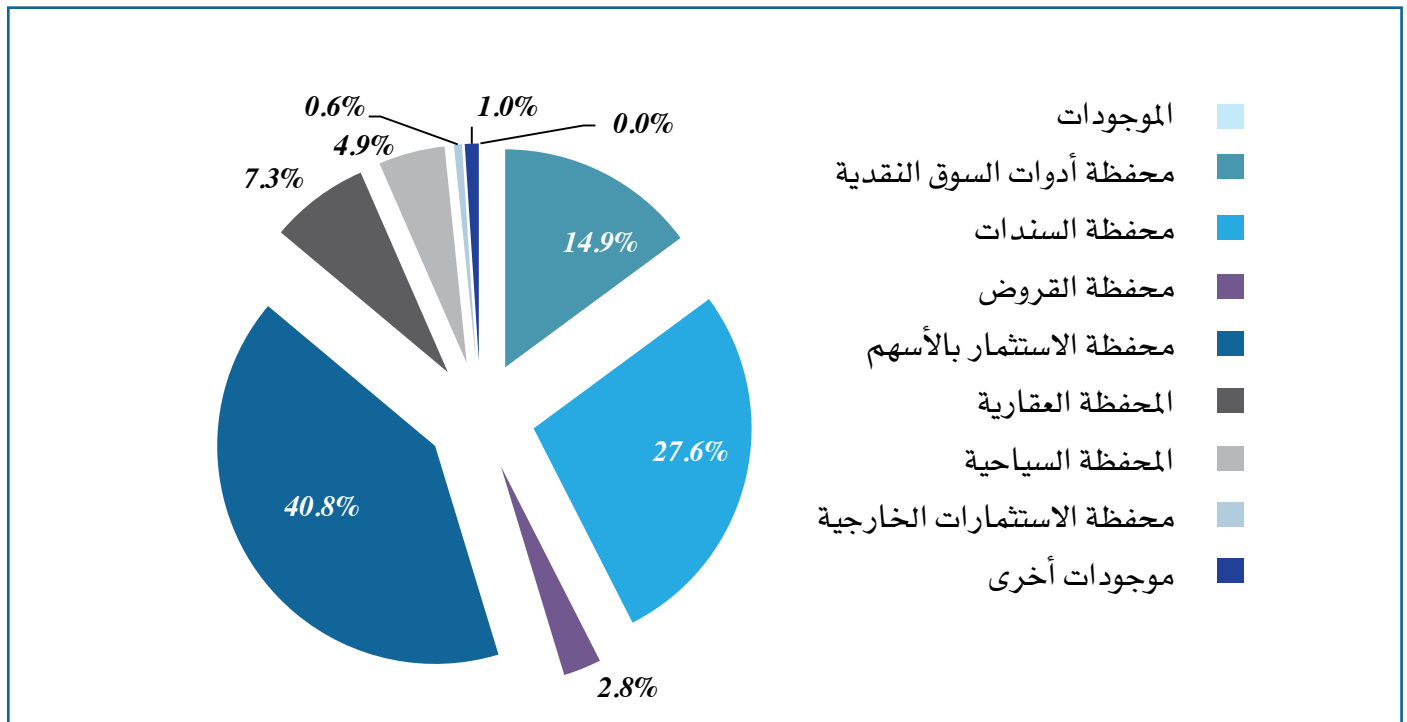
١. محفظة أدوات السوق النقدية
٢. محفظة السندات
٣. محفظة القروض
٤. محفظة الاستثمار في الأسهم
٥. محفظة الاستثمارات العقارية
٦. محفظة الاستثمارات السياحية
٧. محفظة الاستثمارات الخارجية



جدول رقم (4) : توزيع محافظ الاستثمار في الصندوق كما في 31/12/2012

النسبة	مليون دينار	الموجودات
14.9%	834.7	محفظة أدوات السوق النقدية
27.6%	1,547.90	محفظة السندات
2.8%	157.5	محفظة القروض
40.8%	2,286.70	محفظة الاستثمار في الأسهم
7.3%	412	المحفظة العقارية
4.9%	276.5	المحفظة السياحية
0.6%	33.3	محفظة الاستثمارات الخارجية
1.0%	57.8	موجودات أخرى
100%	5,606.40	إجمالي الموجودات

توزيع محافظ الاستثمار في الصندوق لعام 2012





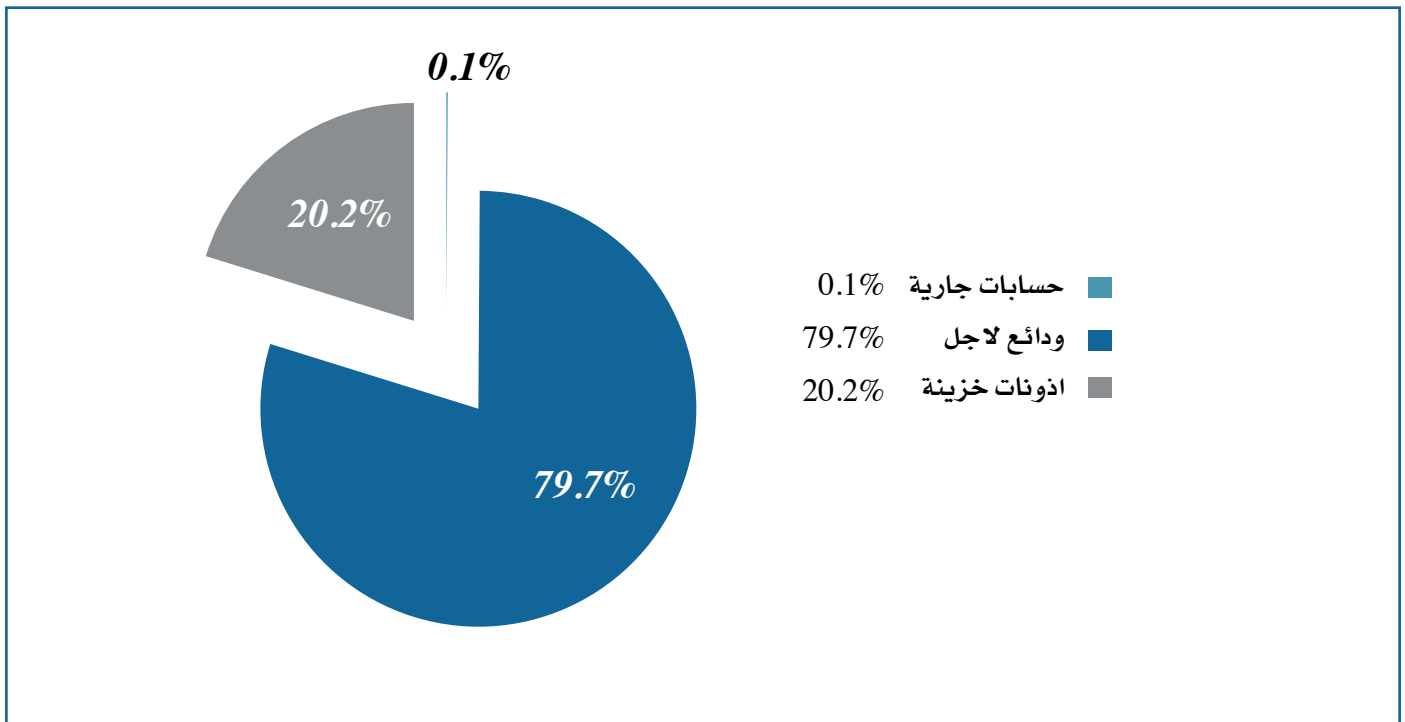
محفظة أدوات السوق النقدية

بلغ إجمالي موجودات محفظة أدوات السوق النقدية (ودائع لدى البنوك وأذونات الخزينة) حوالي (834.7) مليون دينار في نهاية عام 2012 مشكلة ما نسبته (14.9)% من إجمالي محافظ صندوق الاستثمار مقارنة مع (567.1) مليون دينار في نهاية عام 2011 وارتفاع مقداره (267.6) مليون دينار و نسبته (47.2)%.

جدول رقم (5) : توزيع محفظة أدوات السوق النقدية كما في 31/12/2012

النسبة	مليون دينار	البند
0.06%	0.5	حسابات جارية
79.74%	665.6	ودائع لأجل
20.20%	168.6	أذونات خزينة
100%	834.7	المجموع

توزيع محفظة أدوات السوق النقدية كما في 31/12/2012





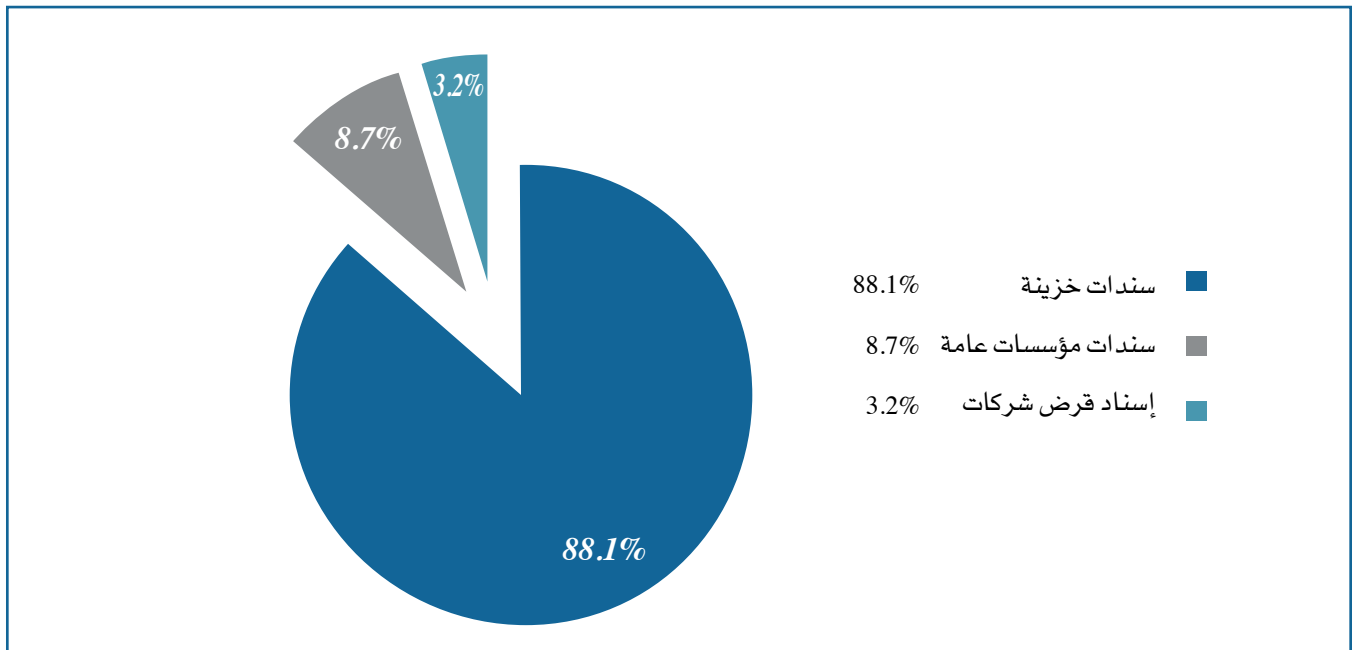
محفظة السندات

ارتفعت موجودات المحفظة من الأوراق المالية ثابتة الدخل من حوالي (1,407.9) مليون دينار في نهاية عام 2011 لتصل إلى حوالي (1,547.9) مليون دينار في نهاية عام 2012، مشكلة ما نسبته (27.6%) من إجمالي محافظ الصندوق محققة نمواً مقداره (140.0) مليون دينار ونسبته (9.9%).

جدول رقم (6) : توزيع محفظة السندات كما في 31/12/2012

النسبة	مليون دينار	البند
88.1%	1,363.9	سندات خزينة
8.7%	133.9	سندات مؤسسات عامة
3.2%	50	إسناد قرض شركات
100%	1,547.8	المجموع

توزيع محفظة السندات كما في 31/12/2012





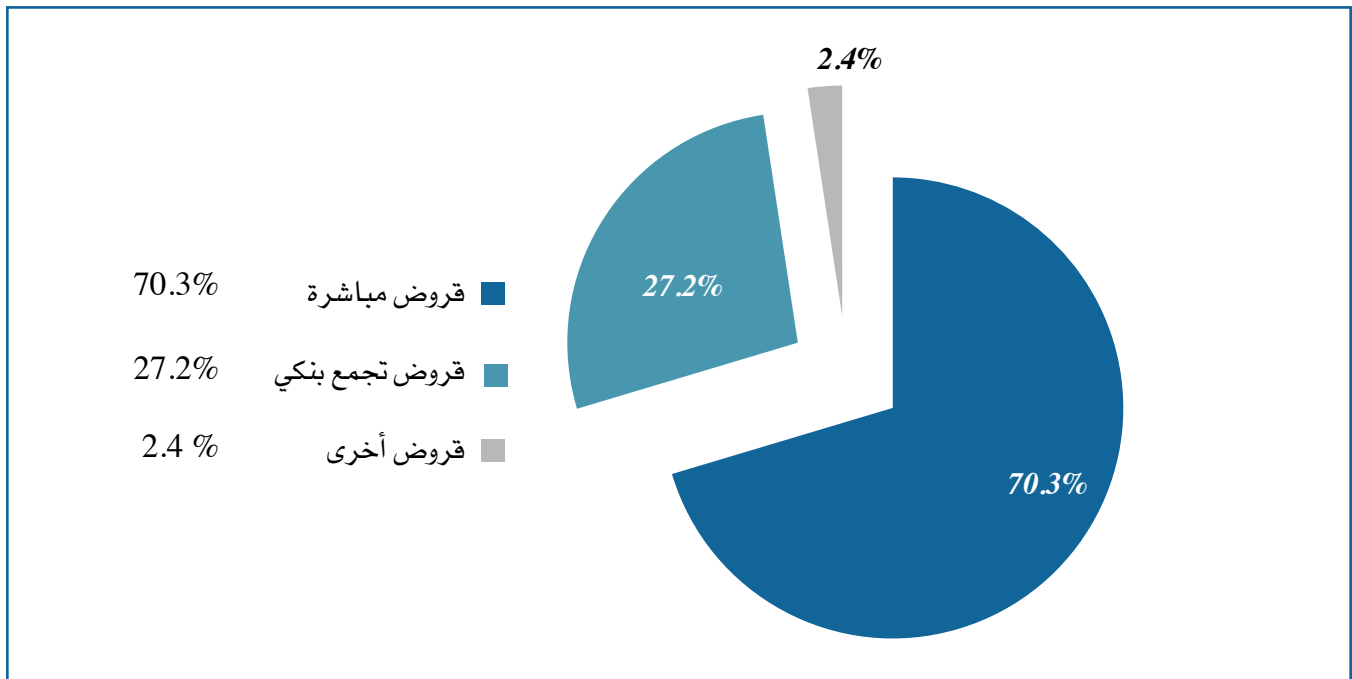
محفظة القروض

بلغ إجمالي موجودات محفظة القروض حوالي (157.5) مليون دينار في نهاية عام 2012 مشكلة ما نسبته (2.8%) من إجمالي محافظ صندوق الاستثمار مقارنة مع حوالي (115.7) مليون دينار في نهاية عام 2011 بنمو مقداره (41.8) مليون دينار و نسبته (36.1%).

جدول رقم (7) : توزيع محفظة القروض كما في 31/12/2012

النسبة	مليون دينار	البند
70.3%	110.8	قروض مباشرة
27.2%	42.9	قروض تجمع بنكي
2.4%	3.8	قروض أخرى
100.0%	157.5	المجموع

توزيع محفظة القروض كما في 31/12/2012





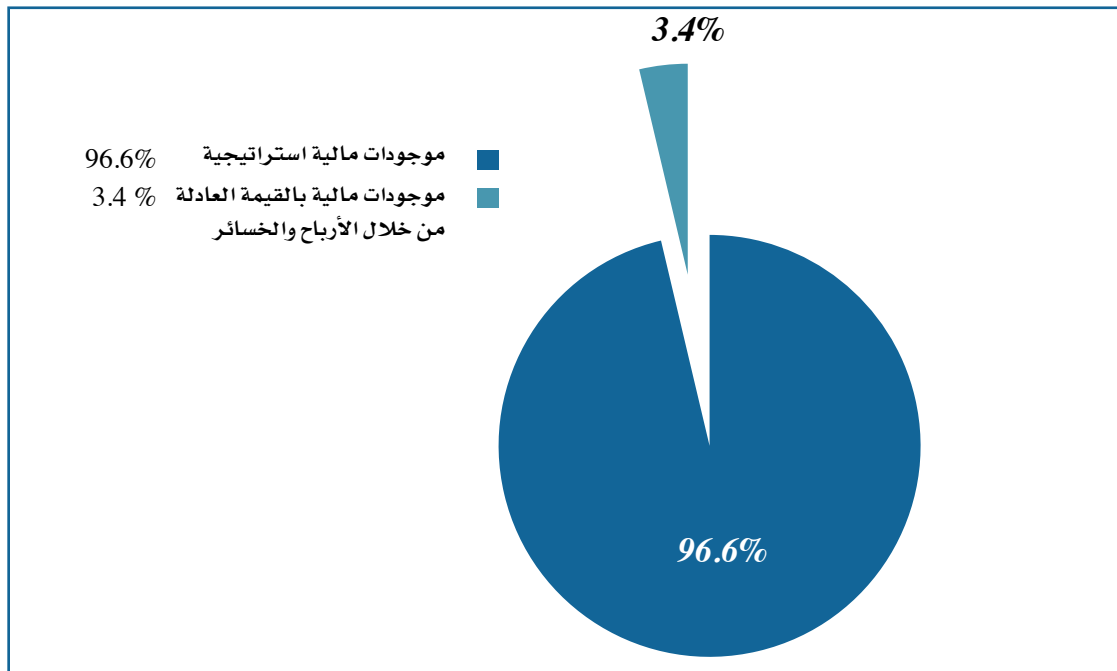
محفظة الاستثمارات في الأسهم

بلغت قيمة محفظة الاستثمار في الأسهم في نهاية العام 2012 حوالي (2,286.7) مليون دينار و بما نسبته (40.8%) من إجمالي محافظ صندوق الاستثمار مقارنة مع حوالي (2,414.5) مليون دينار في نهاية عام 2011 بتراجع مقداره (-127.8) مليون دينار و نسبته (5.3)% .

جدول رقم (10): التصنيف المحاسبي لمحفظة الأسهم كما في 31/12/2012

النسبة	مليون دينار	البند
96.6%	2,209.7	موجودات مالية من خلال الدخل الشامل
3.4%	77.0	موجودات مالية من خلال الأرباح والخسائر
100.0%	2,286.7	المجموع

توزيع الاستثمارات في الأسهم كما في 31/12/2012



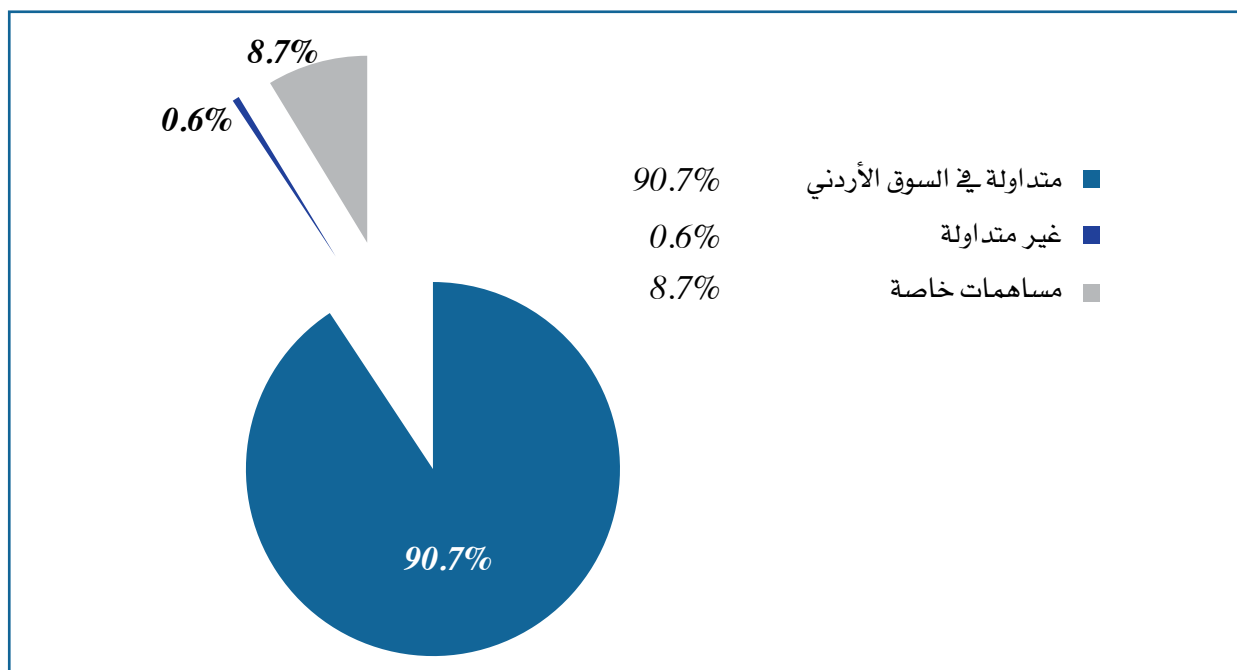
المحفظة الأسهم الاستراتيجية من خلال الدخل الشامل

بلغت قيمة إجمالي استثمارات الصندوق المصنفة ضمن المحفظة الاستراتيجية بما فيها الشركات التابعة والحليفة حوالي (2,209.7) مليون دينار في نهاية عام 2012 مشكلة ما نسبته (39.4%) من مجموع محافظ الصندوق، مقارنة مع حوالي (2,333.4) مليون دينار في نهاية عام 2011 بتراجع مقداره (-123.7) مليون دينار ونسبته (-5.3%).

جدول رقم (11): توزيع إجمالي محفظة الاستثمار بالأسهم الاستراتيجية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل كما في 31/12/2012

النسبة	مليون دينار	البند
90.7%	2,004.20	متداولة في السوق الأردني
0.6%	12.8	غير متداولة
8.7%	192.7	مساهمات خاصة
100.0%	2,209.70	المجموع

توزيع محفظة الاستثمارات الاستراتيجية من خلال الدخل الشامل كما في 31/12/2012



الشركات التابعة

جدول رقم (13): الشركات التابعة (الاستراتيجية) كما في 31/12/2012

الشركة	قيمة المساهمة (مليون دينار)	النسبة في رأس المال
المتداولة في بورصة عمان		
شركة الأسواق الحرة الأردنية	46.5	56.5%
المؤسسة الصحفية الأردنية / الرأي	22.7	55%
شركة الضمان للاستثمار	3.9	61.4%
مجموع الشركات التابعة المدرجة	73.3	
غير المدرجة في بورصة عمان		
الشركة الوطنية للتنمية السياحية	2.3	100%
شركة راما للاستثمار والادخار	1.2	100%
شركة مركز الانطلاق الموحد	1.4	100%
شركة الضمان لتطوير المناطق التنموية	46.1	100%
شركة الضمان لاستثمارات الطاقة	53.8	100%
مجموع الشركات التابعة غير المدرجة	104.8	
مجموع الشركات التابعة	178.1	

الشركات الحليفة

جدول رقم (14): الشركات الحليفة (الاستراتيجية) كما في 31/12/2012

الشركة	قيمة المساهمة (مليون دينار)	النسبة في رأس المال
المدرجة في بورصة عمان		
البنك الأردني الكويتي	63.8	21%
شركة مصانع الاسمنت الأردنية	18.0	21.8%
شركة مصفاة البترول الأردنية	37.7	20.4%
شركة مصانع الأجواخ الأردنية	14.1	20%
شركة الاتصالات الأردنية	382.7	28.9%
مجموع الشركات الحليفة المدرجة	516.3	
غير المدرجة في بورصة عمان		
شركة السلام للتنمية والاستثمار	-	50%
شركة منية للمنتجات المتخصصة	8.3	26%
شركة تطوير جنوب البحر الميت	9.6	30%
شركة الصناعات الهندسية العربية	-	20.7%
مغنيسيا الأردن	-	23.3%
مجموع الشركات الحليفة غير المدرجة	17.9	
مجموع الشركات الحليفة	534.2	

محفظة الأسهم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

يملك الصندوق محفظة للمتاجرة في بورصة عمان ، و قد بلغت قيمة المحفظة في البورصة في نهاية عام 2012 حوالي (77.0) مليون دينار مشكلة ما نسبته (1.4%) من مجموع محافظ الصندوق، مقارنة مع حوالي (81.1) مليون دينار في نهاية عام 2011 بتراجع مقداره (-4.1) مليون دينار ونسبته (-5.1%).

و يسعى الصندوق من خلال ادارة محفظة الأسهم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر الى تعظيم العائد المتحقق من خلال الاستفادة من التذبذبات السعرية الحاصلة في البورصة.



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 .

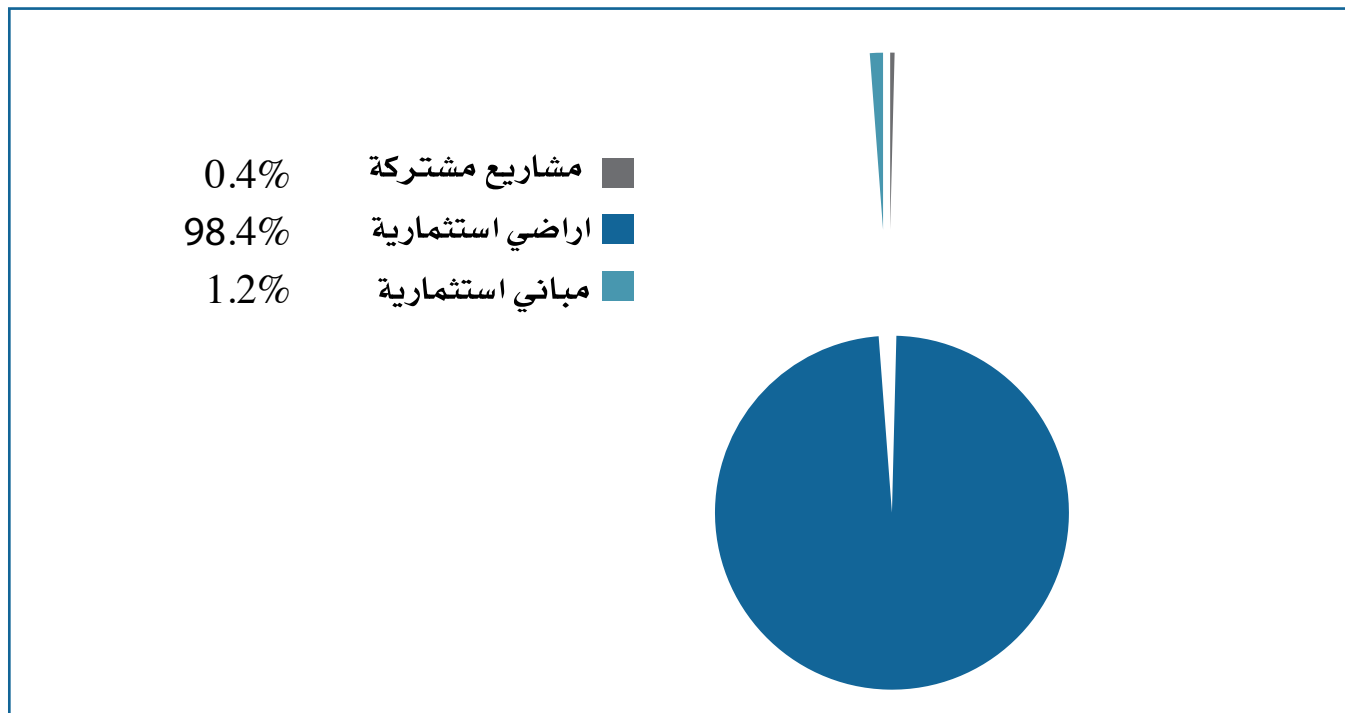
يتم تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 40 على الاستثمارات العقارية بحيث تقاس بالقيمة العادلة والمحددة كمتوسط خمسة خبراء عقاريين معتمدين بعد استثناء أعلى و أدنى قيمة .

بلغ إجمالي موجودات محفظة الاستثمارات العقارية حوالي (412) مليون دينار في نهاية عام 2012 مشكلة ما نسبته (7.3) % من إجمالي محافظ صندوق الاستثمار مقارنة مع حوالي (356) مليون دينار في نهاية عام 2011 بنمو مقداره (56) مليون دينار و نسبته (15.7) %.

جدول رقم (8): توزيع محفظة الاستثمارات العقارية كما في 31/12/2012

النسبة	مليون دينار	البند
0.4%	1.7	مشاريع مشتركة
98.4%	405.5	أراضي استثمارية
1.2%	4.8	مباني استثمارية
100.0%	412	المجموع

توزيع محفظة الاستثمارات العقارية كما في 31/12/2012



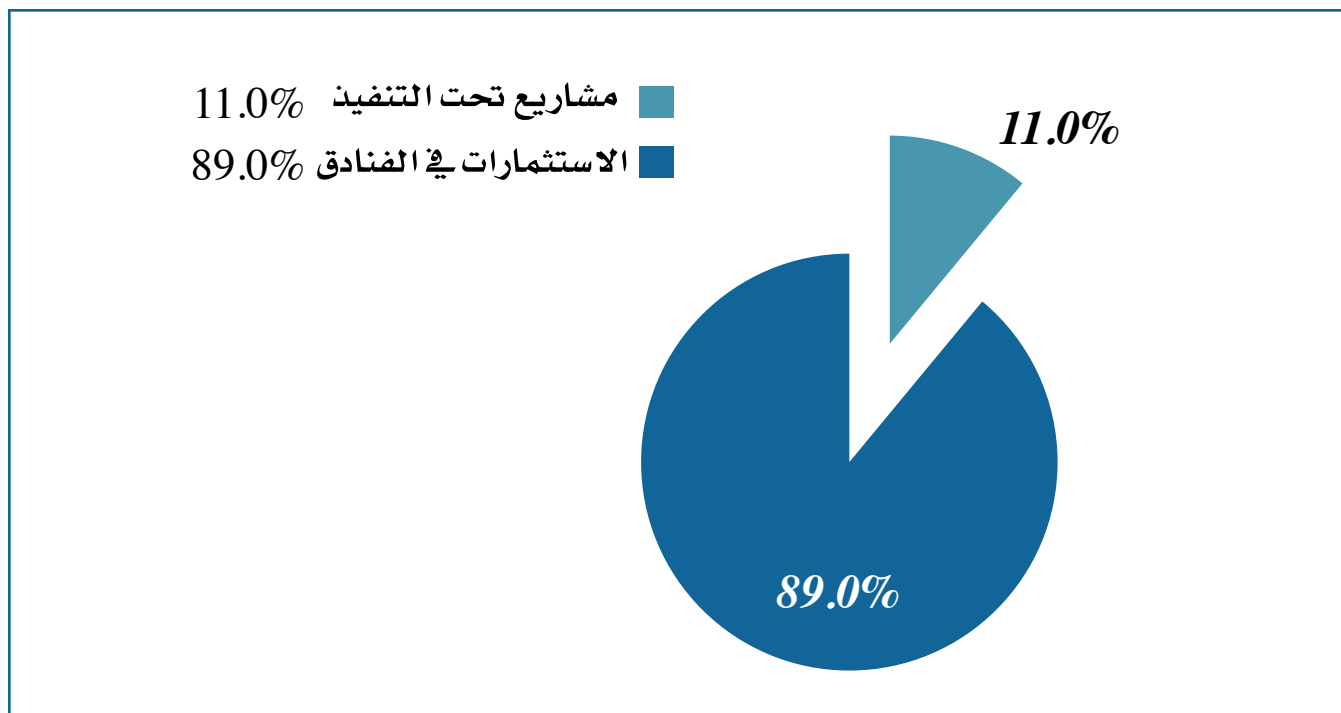
محفظة الاستثمارات السياحية

بلغت موجودات محفظة الاستثمارات السياحية حوالي (276.5) مليون دينار في نهاية العام 2012 مشكلة ما نسبته (4.9%) من إجمالي محافظ صندوق الاستثمار مقارنة مع (238.2) مليون دينار في نهاية العام 2011 بارتفاع مقداره (38.3) مليون دينار و نسبته (16.1%).

جدول رقم (9): توزيع محفظة الاستثمارات السياحية كما في 31/12/2012

النسبة	مليون دينار	البند
11.0%	30.3	مشاريع تحت التنفيذ
89.0%	246.2	الاستثمار في الفنادق
%100.0	276.5	المجموع

توزيع محفظة الاستثمارات السياحية كما في 31/12/2012



محفظة الاستثمارات الخارجية

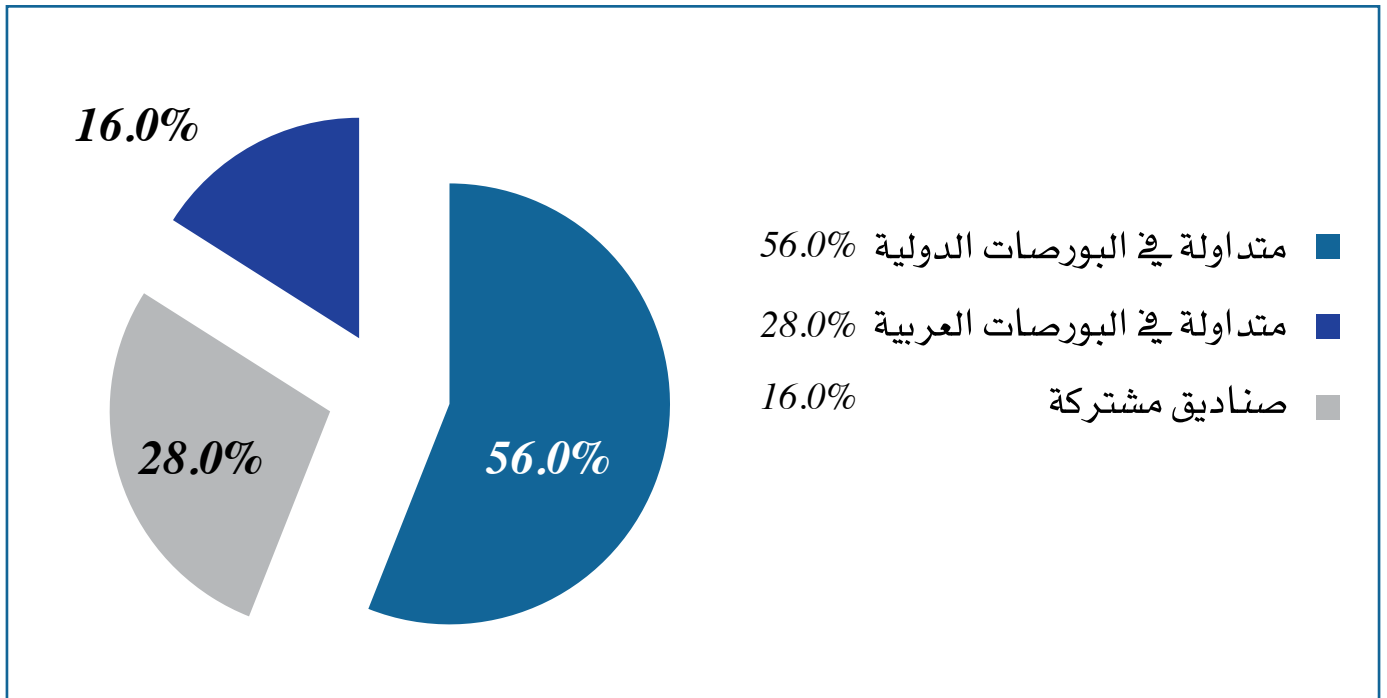
بلغت قيمة إجمالي استثمارات الصندوق المصنفة ضمن محفظة الاستثمارات الخارجية حوالي (33.3) مليون دينار في نهاية عام 2012 مشكلة ما نسبته (0.6%) من مجموع محافظ الصندوق، مقارنة مع حوالي (31.1) مليون دينار في نهاية عام 2011 بنمو مقداره (2.2) مليون دينار ونسبته (7.1%).

جدول رقم (11): توزيع إجمالي محفظة الاستثمارات الخارجية كما في 31/12/2012

النسبة	مليون دينار	البند
56%	18.7	متداولة في البورصات الدولية
28%	9.3	متداولة في البورصات العربية
16%	5.3	صناديق مشتركة
100%	33.30	المجموع



توزيع محفظة الاستثمارات الاستراتيجية من خلال الدخل الشامل كما في 31/12 /2012



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 .



الرقابة والتدقيق الداخلي:

ان الهدف الاساسي لدائرة الرقابة والتدقيق الداخلي هو التأكد من أن قيود الصندوق وحساباته وكشوفاته تعكس الوضع المالي والتأكد من سلامة الاجراءات المالية وكفاءتها والتقييد بالسياسات المقررة والانظمة واللوائح، كما تسعى الدائرة الى رفع كفاءة العمل المالي ورفع كفاءة وفعالية نظام الرقابة الداخلي وضبط الرقابة على قاعدة المعلومات في الصندوق. وتتبع الدائرة وظيفياً إلى لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس الاستثمار وإداريا إلى رئيس الصندوق.

الرقابة المالية :

تعتبر دائرة الرقابة المالية المرجعية الأساسية لجميع الأمور المالية في صندوق الاستثمار، وتقوم بتطبيق احدث الأنظمة في مجال المحاسبة ومعايير الإبلاغ المالي الدولية. كما تقوم الدائرة بإعداد الموازنة السنوية والعمل على الربط الالكتروني مع مركز إيداع الأوراق المالية وعدد من البنوك التجارية مما يسهل إجراء التسويات اليومية.

المكتب القانوني :

يعمل المكتب على تدعيم القرارات الصادرة عن صندوق الاستثمار بتقديم الرأي والاستشارات القانونية وإعداد و/أو مراجعة الاتفاقيات والعقود ومذكرات التفاهم التي يكون الصندوق طرفا فيها لضمان توازن العلاقة التعاقدية وحفاظا على مصالح الصندوق، ومراجعة الصياغة القانونية للتعليمات والأنظمة النازمة لأعمال الصندوق ، بالإضافة إلى متابعة الشركات المتعثرة والمقترضين والمستأجرين المتخلفين عن السداد.

ادارة المخاطر:

تهدف دائرة المخاطر والتخطيط الاستراتيجي الى تحديد وتحليل وتقييم ومراقبة المخاطر الاستثمارية المالية والتشغيلية المرتبطة بمختلف المحافظ الاستثمارية للصندوق (مخاطر السوق، مخاطر السيولة، المخاطر الائتمانية، مخاطر استراتيجية، مخاطر اسعار الفائدة) ومراقبة مخاطر الانحراف عن استراتيجية الاستثمار في الصندوق (سياسة الاستثمار) والتوزيع الكلي للموجودات، والتوزيع داخل كل محفظة واقتراح السياسات والاجراءات والضوابط ذات العلاقة وقياس الاداء الاستثماري للأنشطة الاستثمارية للصندوق وتحديد مدى الالتزام بالتشريعات والقوانين والاجراءات للتخفيف من أثر المخاطر الاستثمارية والتشغيلية كما تقوم لدائرة بتقييم اداء الصندوق وانجازات الدوائر بشكل دوري.



الاطار العام للرقابة الداخلية

تتكون الرقابة الداخلية 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 وتنظيم وتطوير الموظفين بالاضافة الى الاهتمام والتوجيه الذي يوفره مجلس الاستثمار.
٢. **تقييم المخاطر:** حيث يقوم الصندوق دورياً بتقييم 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.
٤. **نظم المعلومات والاتصال:** وتشمل التقارير التشغيلية والمالية والمتعلقة بالالتزام بالتشريعات التي تتيح لادارة الصندوق تسهيل مهمة الادارة والرقابة بالاضافة الى وسائل ايصال المعلومات لكل الاطراف ذوي العلاقة بالصندوق.
٥. **مراقبة الاداء:** ويتم ذلك من خلال انشطة 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، مساهميها 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 وأداؤها 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 ببنود 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 (١١١) لسنة ٢٠٠١ 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 بترسيخ 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 والفضية 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 تقررها 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 (١١١) لسنة ٢٠٠١ 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 الحاکمية 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:-
 ١. مدير عام المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي نائبا للرئيس.
 ٢. 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.
 ٣. 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.
 ٤. 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:

١. أن لا يكون قد عمل موظفاً في الوحدة خلال السنوات الثلاث السابقة لتاريخ ترشيحه لعضوية هيئة إدارتها.
٢. أن لا تربطه بأي عضو من أعضاء الهيئة أو برئيس الهيئة أو بأي مدير في الوحدة الاستثمارية قرابة حتى الدرجة الرابعة.
٣. أن لا يتقاضى من الوحدة أي راتب أو أي مبلغ مالي باستثناء ما يتقاضاه في عضويته في هيئة إدارتها.
٤. أن لا يكون عضو مجلس إدارة أو مالكا لشركة تتعامل معها الوحدة بشكل حيوي.
٥. 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:-

١. الاستقالة.
٢. إذا تخلف عن حضور ثلاث جلسات كاملة متتالية دون عذر مقبول.
٣. إذا حكم عليه بجناية أو بجنحة مخلة بالشرف أو الآداب العامة.
٤. إذا أصبح غير قادر على ممارسة عمله في الهيئة لمدة ستة أشهر متتالية.
٥. 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 خبيراً أو أكثر لحضور الاجتماع للاستئناس برأيهم.
- (٥) بهدف ضمان شمولية المواضيع المعروضة في اجتماعات الهيئة والتي يجب أن لا تقل عن اثني عشر اجتماعاً 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 مصادقاً عليه وناقذاً إذا تم اخذ مصادقة الأعضاء جميعاً عليه عبر البريد الإلكتروني.
- (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 القاعة الحديدية الخاصة بذلك.
 - (٦) متابعة تنفيذ القرارات وتقديم تقريراً شهرياً بذلك إلى كافة أعضاء الهيئة.



١- 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 لمدرء 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 ممارستها 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 ومدرء 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 أدائها 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 :

- (١) 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 .
- (٢) 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 .
- (٣) 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 (١١١) لسنة ٢٠٠١ 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، وأن 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 :

١. مراجعة الملاحظات الواردة في تقارير المدقق الخارجي ومتابعة الإجراءات المتخذة بشأنها.
٢. دراسة خطة التدقيق الداخلي السنوية ومراجعة الملاحظات الواردة في تقارير التدقيق الداخلي ومتابعة الإجراءات المتخذة بشأنها.



٣. التأكد من دقة الإجراءات المحاسبية والرقابية وسلامتها ومدى التقيد بها.

٤. 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 وضوابط 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 الأشخاص 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 وأهمية الوظيفة والاداء في تحديد رواتب ومكافآت مدراء الوحدة .
- (١٢) تقوم لجنة الحاكمية والترشيحات والمكافآت بأعداد 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) تواكب 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 الاراضي:

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

٦. اللجنة التنفيذية:

- ١) تؤلف بقرار من الهيئة لجنة تسمى اللجنة التنفيذية تتكون من رئيس واربعة اعضاء تختارهم هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية من أعضائها، ويجب أن يتم الإفصاح عن أسماء أعضاء هذه اللجان في التقرير السنوي للوحدة.
- ٢) تعمل اللجنة التنفيذية تحت اشراف هيئة ادارة الوحدة الاستثمارية وترفع اليها توصياتها فيما يتعلق بالمهام والمسؤوليات الموكلة اليها على النحو المدرج ادناه:-

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 اليات ادارة استثمارات الوحدة.
٥. دراسة مشروع الموازنة التقديرية السنوية للوحدة الاستثمارية.
٦. دراسة الهيكل التنظيمي للوحدة الاستثمارية ووصف الوظائف.
٧. دراسة اية مواضيع تحال الى اللجنة من هيئة ادارة الوحدة الاستثمارية.

٧. لجنة العطاءات المركزية :

- (١) تؤلف بقرار من الهيئة واستناداً الى المادة رقم (١١) من التعليمات التنفيذية للوازم الوحدة الاستثمارية لجنة تسمى لجنة العطاءات المركزية.
- (٢) تمارس لجنة العطاءات المركزية مهامها وصلاحياتها استناداً الى التعليمات التنفيذية للوازم الوحدة الاستثمارية.

رابعاً : بيئة الضبط والرقابة الداخلية :

بالإضافة إلى ما هو وارد لاحقاً يعتمد قرار رئيس هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية رقم (٢٠٠٧/١٩) تاريخ ٢٠٠٧/٨/٢١ 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 جوهري هو نقطة أو مجموعة نقاط ضعف واضحة ينتج عنها احتمال عدم إمكانية منع أو الكشف عن بيان غير صحيح وذا اثر جوهري) .
 - 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.

١. 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 وبحد 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 .

٢. 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.



٣. 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 وطبيعة عملياتها والتطورات التي طرأت فيها .

٤. الامتثال Compliance :

- أ- 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 و تعميمها داخل الوحدة .
- ب- تعتمد الهيئة وتراقب سياسة الامتثال ويكون إعدادها وتطويرها والتأكد من تطبيقها في الوحدة من صلاحيات دائرة إدارة المخاطر.
- ج- 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 للضمان 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 للضمان 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 للضمان 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 بأن 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 الحوكمة المؤسسية لدى الوحدة والتفاصيل السنوية لمستوى الالتزام ببندوده .

٩. ملخص مهام ومسؤوليات لجان الوحدة، وأي صلاحيات قامت الهيئة بتفويضها لتلك اللجان .

١٠. معلومات عن هيئة إدارة الوحدة الاستثمارية ومؤهلاتهم وآليات اختيارهم.

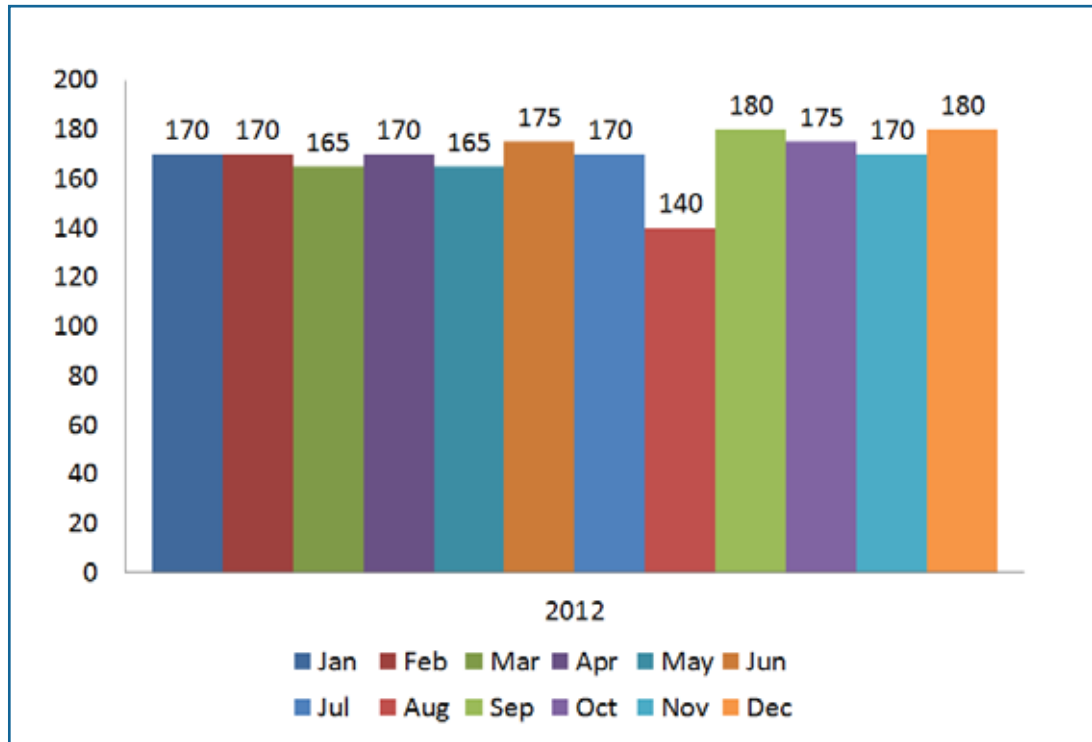
١١. امتيازات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.

١٢. عدد مرات اجتماع الهيئة ولجان الهيئة خلال العام .

المسؤولية المجتمعية خلال العام ٢٠١٢

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 والكلية والجامعات المستفيدة من برامج مؤسسة إنجاز، حيث تطوع ٤ من موظفي الصندوق خلال عام ٢٠١٢ للتدريس في عدد من المدارس والجامعات.
 ٢. استمر الصندوق بتطبيق مشروع المكاتب الصديقة للبيئة في عام ٢٠١٠ والذي بدأ تطبيقه في صندوق الاستثمار في شهر أيلول من العام ٢٠٠٩ وبالتعاون مع جمعية البيئة الأردنية والذي يهدف الى ترشيد استهلاك اقل كمية من الورق وتوفير بيئة عمل كفؤة وصحية وصديقة للبيئة لجميع العاملين.
- نتائج تطبيق المشروع على مدار سنة ٢٠١٢ موضحة بالجدول أدناه:





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

شركة كهرباء المملكة :

يملك صندوق الاستثمار ٥١٪ 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 ٢٠١١ ومن أبرزها:

١. توقيع مذكرة تفاهم بين تكية ام علي وشركة كهرباء المملكة

وقعت شركة كهرباء المملكة مذكرة تفاهم مع تكية أم علي للمساهمة في مكافحة الجوع والقضاء عليه عبر عدد من البرامج المستمرة والحملات الموسمية التي تقوم بها التكية. من خلال هذه الشراكة قامت التكية بتوزيع ٨٤ طرد غذائي على ٧ أسر محتاجة شهرياً ولدة سنة كاملة، حيث تحتوي هذه الطرود على المواد الغذائية الأساسية لتكفي حاجة العائلة لمدة شهر. بالإضافة إلى الطرود الغذائية تضمنت الاتفاقية على رعاية تقديم ٨٠٠ وجبة افطار ساخنة خلال شهر رمضان الفضيل للمحتاجين حيث قام فريق من موظفي الشركة بالتبرع بوقتهم الخاص والمساعدة بتقديم هذه الوجبات في مقر التكية.

٢. توقيع مذكرة تفاهم مع جمعية العناية بمرضى الدماغ والأعصاب

وقعت شركة كهرباء المملكة مذكرة تفاهم مع جمعية العناية بمرضى الدماغ والأعصاب وذلك لرعاية برونزية لمحطة مياه خلال ماراثون البحر الميت الذي أقيم في السادس من نيسان عام ٢٠١٢.

جمعية العناية بمرضى الدماغ والأعصاب هي جمعية غير ربحية وغير الحكومية تهدف إلى مساعدة المرضى الذين يعانون من أمراض عصبية وهم بحاجة إلى علاجات مكلفة. تقدم الجمعية المساعدة المالية لمثل هؤلاء المرضى لإجراء العمليات الجراحية اللازمة التي تمكنهم من عيش حياة طبيعية. تعرف هذه الجمعية بأنها المنظم الرسمي لماراثون البحر الميت.

٣. برنامج بطاقات المعايدة من مركز الحسين للسرطان

وقعت شركة كهرباء المملكة مذكرة تفاهم مع مؤسسة الحسين للسرطان بالتعاون مع المؤسسة في كفاحها ضد مرض السرطان عن طريق شراء بطاقات معايدة الكترونية التي تضم رسومات الأطفال الذين يتلقون العلاج في مركز الحسين للسرطان. حيث سيتم ارسال هذه البطاقات لعملاء شركة كهرباء المملكة خلال موسم الأعياد لعام ٢٠١٢. يتم رصد السعر الكامل لبطاقات المعايدة لصالح مركز الحسين للسرطان.

٤. توقيع مذكرة تفاهم بين البرنامج الأردني لسرطان الثدي وشركة كهرباء المملكة

وقعت صاحبة السمو الملكي الأميرة دينا مرعد، مديرة مؤسسة الحسين للسرطان والرئيسة الفخرية للجنة الوطنية للكشف المبكر عن سرطان الثدي، مذكرة تفاهم مع شركة كهرباء المملكة وذلك للمشاركة «كصديق للحملة» في رعاية حملة التوعية للكشف المبكر عن سرطان الثدي خلال شهر تشرين الأول ٢٠١٢.

القوائم المالية غير الموحدة لصندوق الاستثمار
للسنة المنتهية في ٣١/١٢/٢٠١٢.

تقرير مدقق الحسابات المستقل

ع م / ١٠٢٨٤

السادة رئيس وأعضاء مجلس الاستثمار المحترمين
صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي
عمان – المملكة الأردنية الهاشمية

السادة رئيس وأعضاء مجلس الادارة المحترمين
المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
عمان – المملكة الأردنية الهاشمية

نطاق التدقيق

قمنا بتدقيق القوائم المالية غير الموحدة المرفقة لصندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي والتي تتكون من قائمة المركز المالي كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢ وكل من قوائم الايرادات والمصروفات والدخل الشامل والتغيرات في حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة ، ومعلومات ايضاحية اخرى .

مسؤولية الإدارة عن القوائم المالية غير الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن اعداد هذه القوائم المالية غير الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية . وتشمل هذه المسؤولية الاحتفاظ بالرقابة الداخلية التي تجدها الادارة مناسبة لتمكنها من إعداد القوائم المالية غير الموحدة بصورة عادلة خالية من أخطاء جوهرية ، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ .

مسؤولية مدقق الحسابات

إن مسؤوليتنا هي ابداء رأي حول هذه القوائم المالية غير الموحدة استناداً الى تدقيقنا ، لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق ، وتتطلب تلك المعايير ان نتقيد بمتطلبات قواعد السلوك المهني وان نقوم بتخطيط واجراء التدقيق للحصول على تأكيد معقول فيما اذا كانت القوائم المالية غير الموحدة خالية من أخطاء جوهرية .

Deloitte.

يتضمن التدقيق القيام بإجراءات للحصول على بيانات تدقيق ثبوتية للمبالغ والإفصاحات في القوائم المالية غير الموحدة. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مدقق الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية غير الموحدة، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدقق الحسابات في الاعتبار إجراءات الرقابة الداخلية للصندوق والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للقوائم المالية غير الموحدة، وذلك لغرض تصميم إجراءات التدقيق المناسبة حسب الظروف، وليس لغرض ابداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية لدى الصندوق. يتضمن التدقيق كذلك تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم العرض الاجمالي للقوائم المالية غير الموحدة.

نعتقد ان بيانات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر اساساً لرأينا حول التدقيق.

الرأي

في رأينا، ان القوائم المالية غير الموحدة تظهر بصورة عادلة من جميع النواحي الجوهرية، الوضع المالي لصندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢ وايراداتها ومصروفاتها، وتدفعاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

فقرتين توكيديتين

دون التحفظ في رأينا أعلاه، نود الإشارة الى ما يلي:

١ - كما يرد في الايضاحين (٩) و (١٥)، يتم اعداد القوائم المالية غير الموحدة المرفقة لأغراض الادارة والمؤسسة العامة للضمان الاجتماعي فقط ولا تشمل القوائم المالية للشركات التابعة لصندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي والفنادق، حيث تظهر الاستثمارات في الشركات التابعة المتداولة وغير المتداولة بالقيمة العادلة بينما تظهر الفنادق بالتكلفة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢. هذا ويتم إصدار قوائم مالية موحدة لصندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي والشركات التابعة له والفنادق كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢، كما أفادتنا الإدارة.

٢ - كما يرد في الايضاح (١٣) حول القوائم المالية غير الموحدة، قام الصندوق خلال العام ٢٠١٢ بتغيير طريقة التقييم المحاسبي لاحتساب القيمة العادلة للاستثمارات العقارية باعتماد المتوسط الحسابي لخمسة خبراء عقاريين معتمدين بعد استثناء أعلى وأدنى قيمة تقييم بدلا مما كان معتمدا سابقا باحتساب المتوسط الحسابي لأربعة خبراء عقاريين معتمدين. وقد تم تطبيق هذا التعديل في طريقة التقدير المحاسبي بأثر مستقبلي مما أدى الى انقاص كل من قيمة الاستثمارات العقارية وفائض الإيرادات عن المصروفات للسنة بحوالي ٤/٢ مليون دينار للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢.

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

١٤ أيار ٢٠١٣

ديلويت أند توش (الشرق الأوسط) - الأردن

عاصم فوليبي حداد
إجازة رقم (٥٨٨)

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)

محاسبون قانونيون

عمان - الأردن

قائمة (i)

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

كانون الأول 31			
2011	2012	ايضاح	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير		الموجودات
1,569	518	4	نقد وأرصدة لدى البنوك
511,737	665,564	5	إيداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
252,540	180,671	6	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الايرادات والمصروفات
115,683	157,540	7	قروض وديون ممنوحة - بالصافي
1,539,308	1,521,548	8	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل
196,669	178,069	9	استثمارات في شركات تابعة
618,821	534,135	10	استثمارات في شركات حليفة
1,299,886	1,621,960	11	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
12,554	14,083	12	ذمم شركات تابعة
358,847	414,882	13	استثمارات عقارية
1,714	1,714	14	استثمارات في مشاريع مشتركة
231,082	241,007	15	استثمارات في فنادق
183	116	16	ممتلكات ومعدات - بالصافي
40,729	74,588	17	موجودات أخرى
5,181,322	5,606,395		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
			المطلوبات :
820	5,933	18	المطلوب لاطراف ذات علاقة
7,422	3,197	19	مطلوبات أخرى
1,500	1,500	41	مخصص ضريبة الدخل
9,742	10,630		مجموع المطلوبات
			حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي :
2,834,814	3,113,193		الحساب الجاري للمؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
823,194	723,655	20	احتياطي القيمة العادلة - بالصافي
1,513,572	1,758,917		فائض الايرادات عن المصروفات المتراكم
5,171,580	5,595,765		مجموع حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
5,181,322	5,606,395		مجموع المطلوبات وحقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي

ان الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية وتقرأ معها ومع تقرير المدقق المرفق.

قائمة (ب)

صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي

(أسس بموجب قانون الضمان الاجتماعي المؤقت رقم ٧)

عمان - المملكة الاردنية الهاشمية - قائمة الايرادات والمصروفات

للسنة المنتهية في كانون الأول 31			
2011	2012	ايضاح	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير		الإيرادات :
97,122	134,104	21	الفوائد الدائنة
(14,147)	(4,441)	22	(خسائر) موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الايرادات والمصروفات
7,927	12,611	23	أرباح استثمارات عقارية - بالصافي
91,326	99,912	24	أرباح توزيعات
1,646	-	14	صافي إيرادات مشاريع مشتركة
-	9,115	7	مخصصات قروض انتفت الحاجة لها
624	1,259		إيرادات أخرى
184,498	252,560		صافي الإيرادات
			المصاريف :
3,345	2,694	25	مصاريف إدارية وعمومية
5,532	-	7	مخصص تدني قروض وديون ممنوحة
567	-	11	مخصص تدني سندات مشكوك في تحصيلها
9,444	2,694		مجموع المصروفات
175,054	249,866		فائض الإيرادات عن المصروفات قبل الضريبة - قائمة (هـ)
3,973	1,698	41	ينزل : مصروف ضريبة الدخل
171,081	248,168		فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة - قائمة (ج)

ان الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية وتقرأ معها ومع تقرير المدقق المرفق.

قائمة (ج)

صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي

(أسس بموجب قانون الضمان الاجتماعي المؤقت رقم ٧)

عمان - المملكة الاردنية الهاشمية - قائمة الدخل الشامل

السنة المنتهية في كانون الأول 31			
2011	2012	ايضاح	
آلاف الديناتير	آلاف الديناتير		
171,081	248,168		فائض الايرادات عن المصروفات للسنة - قائمة (ب)
			بنود الدخل الشامل :
(331,266)	(99,539)	20	صافي التغير في احتياطي القيمة العادلة
(256)	(2,823)		(خسائر) بيع شركة حليفة و موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل
(160,441)	145,806		إجمالي الدخل الشامل (الخسارة الشاملة) - قائمة (د)

إن الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية وتقرأ معها ومع تقرير المدقق المرفق .

قائمة (د)

صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي
(أسس بموجب قانون الضمان الاجتماعي المؤقت رقم ٧)
عمان - المملكة الاردنية الهاشمية
قائمة التغيرات في حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي

المجموع	فائض الايرادات عن المصروفات المتراكم	التغير المتراكم في القيمة العادلة	احتياطي القيمة العادلة	الحساب الجاري للمؤسسة للعامة للضمان الاجتماعي	إيضاح	
الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير		
5,171,580	1,513,572	-	823,194	2,834,814		الرصيد كما في أول كانون الثاني 2012
145,806	245,345	-	(99,539)	-	20	اجمالي الدخل الشامل - قائمة (ج)
						مبالغ نقدية محولة الى الصندوق من المؤسسة العامة للضمان
278,379	-	-	-	278,379		الاجتماعي خلال السنة - بالصافي
5,595,765	1,758,917	-	723,655	3,113,193		الرصيد كما في 31 كانون الاول 2012
5,103,365	1,282,285	1,193,620	-			الرصيد كما في أول كانون الثاني 2011
21,302	60,462	(1,193,620)	1,154,460	-		اثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9)
5,124,667	1,342,747	-	1,154,460	2,627,460		رصيد بداية السنة المعدل
(160,441)	170,825	-	(331,266)	-	20	اجمالي (الخسارة) الشاملة - قائمة (ج)
						مبالغ نقدية محولة من المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
207,354	-	-	-	207,354		خلال السنة - بالصافي
5,171,580	1,513,572	-	823,194	2,834,814		الرصيد كما في 31 كانون الاول 2011

قائمة (هـ)

صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي

(أسس بموجب قانون الضمان الاجتماعي المؤقت رقم ٧)

عمان - المملكة الاردنية الهاشمية

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في كانون الأول 31			
2011	2012	ايضاح	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير		
175,054	249,866		فائض الإيرادات عن المصروفات قبل الضريبة - قائمة (ب)
			: تعديلات
105	93	16	إستهلاكات ممتلكات ومعدات
4	-		خسائر بيع ممتلكات ومعدات
15,799	5,205	1323	خسائر تقييم موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات
5,532	(9,115)	7	وفر) مخصص تدني قروض وديون ممنوحة
567	-	11	مخصص تدني سندات مشكوك في تحصيلها
(378)	-		ارباح) متحققة من بيع استثمارات عقارية
(6,729)	(10,754)	23	ارباح) ناتجة عن التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
516	-	25	مخصص تعويض نهاية الخدمة
190,470	235,295		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية قبل التغير في بنود رأس المال العامل
			: التغير في الموجودات والمطلوبات
(130,350)	(213,287)		الزيادة) في الايداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية تزيد عن ثلاثة أشهر
1,537	66,664		النقص في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات
(643)	(1,529)		الزيادة) في ذمم شركات تابعة
(17,535)	(3,651)		الزيادة) في الموجودات الأخرى
820	5,113		الزيادة في المطلوب لأطراف ذات علاقة
(3,287)	(3,092)		النقص في مطلوبات أخرى
			صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية قبل مخصص تعويض نهاية الخدمة المدفوع
41,012	85,513		وضريبة الدخل المدفوعة
(2,473)	(1,698)	41	ضريبة الدخل المدفوعة
(38)	(1,133)		مخصص تعويض نهاية الخدمة المدفوع



38,501	82,682		صافي التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية
			التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية :
19,694	(32,742)		(الزيادة) النقص في قروض وديون ممنوحة
(402,689)	(64,762)		(الزيادة) في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل
(18,917)	(322,074)		(الزيادة) في موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
76,823	64,846		النقص في الاستثمارات في شركات حليفة
(31,219)	18,600		النقص (الزيادة) في الاستثمارات في شركات تابعة
4,306	(75,489)		(الزيادة) النقص في استثمارات عقارية
(56)	(26)		(شراء) ممتلكات ومعدات
(9,479)	(9,925)		(الزيادة) في استثمارات في فنادق
296	-		النقص في استثمارات في مشاريع مشتركة
(361,241)	(421,572)		صافي (الاستخدامات النقدية في) الأنشطة الإستثمارية
			التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :
207,354	278,379		صافي المبالغ النقدية المحولة من المؤسسة العامة للضمان الإجتماعي
207,354	278,379		صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(115,386)	(60,511)		صافي (النقص) في النقد وما في حكمه
454,562	339,176		النقد وما في حكمه - بداية السنة
339,176	278,665	26	النقد وما في حكمه - نهاية السنة
			عمليات غير نقدية :
			عمليات الاستثمار :
-	19,840		تحويل الاستثمار في شركة حليفة الى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل
-	30,208		تحويل الاستثمارات العقارية للمشاريع قيد التنفيذ
-	50,048		

ان الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية وتقرأ معها ومع تقرير المدقق المرفق .



القوائم المالية الموحدة لصندوق الإستثمار للسنة المنتهية في ٢٠١٢/١٢/٣١

تقرير مدقق الحسابات المستقل

ع/م ١٠٢٨٤

السادة رئيس وأعضاء مجلس الاستثمار المحترمين
صندوق استثمار أموال الضمان الاجتماعي
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

السادة رئيس وأعضاء مجلس الإدارة المحترمين
المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

نطاق التدقيق

قمنا بتدقيق القوائم المالية الموحدة المرفقة لصندوق استثمار أموال الضمان الاجتماعي والتي تتكون من قائمة المركز المالي الموحدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢ وكل من قوائم الإيرادات والمصروفات الموحدة والدخل الشامل الموحدة والتغيرات في حقوق الملكية الموحدة والتدفقات النقدية الموحدة للسنة المنتهية بذلك التاريخ ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة ، ومعلومات إضافية أخرى .

مسؤولية الإدارة عن القوائم المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه القوائم المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية . وتشمل هذه المسؤولية الاحتفاظ بالرقابة الداخلية التي تجدها الإدارة مناسبة لتمكينها من إعداد القوائم المالية الموحدة بصورة عادلة خالية من أخطاء جوهرية ، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ .

مسؤولية مدقق الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه القوائم المالية الموحدة استناداً إلى تدقيقنا ، قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق ، وتتطلب تلك المعايير أن نتقيد بمتطلبات قواعد السلوك المهني وأن نقوم بتخطيط وإجراء التدقيق للحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية الموحدة خالية من أخطاء جوهرية .

يتضمن التدقيق القيام بإجراءات للحصول على بيانات تدقيق ثبوتية للمبالغ والإفصاحات في القوائم المالية الموحدة. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مدقق الحسابات ، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية الموحدة ، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر ، يأخذ مدقق الحسابات في الاعتبار إجراءات الرقابة الداخلية للصندوق والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للقوائم المالية الموحدة ، وذلك لغرض تصميم إجراءات التدقيق المناسبة حسب الظروف ، وليس لغرض ابداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية لدى الصندوق . يتضمن التدقيق كذلك تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة ، وكذلك تقييم العرض الإجمالي للقوائم المالية الموحدة .

نعتقد ان بيانات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر اساساً لرأينا حول التدقيق .

الرأي

في رأينا ، إن القوائم المالية الموحدة تظهر بصورة عادلة من جميع النواحي الجوهرية ، الوضع المالي الموحد لصندوق استثمار أموال الضمان الاجتماعي كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢ وإيراداته ومصروفاته الموحدة ، وتدفقاته النقدية الموحدة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية .

فقرة توكيدية

دون التحفظ في رأينا أعلاه ، كما يرد في الايضاح رقم (١٤) حول القوائم المالية الموحدة قام الصندوق خلال العام ٢٠١٢ بتغيير طريقة التقدير المحاسبي لإحتساب القيمة العادلة للاستثمارات العقارية باعتماد المتوسط الحسابي لخمس خيرااء عقاريين معتمدين بعد استثناء أعلى وأدنى قيمة تقييم بدلا مما كان معتمدا سابقا باحتساب المتوسط الحسابي لتقييم أربعة خيرااء عقاريين معتمدين. وقد تم تطبيق هذا التعديل في طريقة التقدير المحاسبي بأثر مستقبلي مما أدى الى انقاص كل من قيمة الاستثمارات العقارية وفائض الإيرادات عن المصروفات للسنة بحوالي ٦/٢ مليون دينار للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢.

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

٢١ كانون الأول ٢٠١٣

ديلويت أند تشو تش (الشرق الأوسط) - الأردن

عاصم فولب حداد

إجازة رقم (٥٨٨)

ديلويت أند تشو تش (الشرق الأوسط)

محاسبون قانونيون

عمان - الأردن

قائمة (أ)

صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي

(أسس بموجب قانون الضمان الاجتماعي المؤقت رقم ٧)

عمان - المملكة الاردنية الهاشمية - قائمة المركز المالي الموحدة

كانون الأول 31			
2011	2012	ايضاح	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير		الموجودات
22,777	15,909	3	نقد وأرصدة لدى البنوك
532,891	710,425	4	إيداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
252,540	180,671	5	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة
116,188	158,541	6	قروض وديون ممنوحة - بالصافي
1,540,428	1,522,452	7	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة
551,842	473,204	8	استثمارات في شركات حليفة
1,299,886	1,621,960	9	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
146,777	155,885	10	موجودات مساهمات المشتركين و فلس الريف
154,547	100,951	11	مشاريع تحت التنفيذ
29,295	27,833	12	البضاعة - بالصافي
192,680	280,477	13	ممتلكات ومعدات - بالصافي
425,499	451,936	14	إستثمارات عقارية
1,714	1,714	15	إستثمارات في مشاريع مشتركة
83,302	82,715	16	موجودات غير ملموسة - بالصافي
132,239	178,893	17	موجودات أخرى
5,482,605	5,963,566		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

كانون الأول 31			
2011	2012	ايضاح	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير		المطلوبات وحقوق الملكية :
146,777	155,885	10	مطلوبات مساهمات المشتركين و فلس الريف
30,830	33,972	18	تأمينات مشتركين في خدمة الكهرباء
19,583	15,468	19	دفعات مقدمة من المشتركين في الكهرباء
47,647	67,935	20	المطلوب لشركة الكهرباء الوطنية
42,373	44,631	21	قروض
3,067	3,408	50	مخصص ضريبة الدخل
11,248	10,231	22	مخصص تعويض نهاية الخدمة
5,144	15,555	23	بنوك دائنة
539	549	36	ذمم لجهات ذات علاقة
97,626	93,916	24	مطلوبات أخرى
404,834	441,550		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
			حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي :
2,799,978	3,076,225		حساب جاري المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
31,812	31,812	25	إحتياطي إعادة تقييم ممتلكات ومعدات
621,030	540,646	26	إحتياطي القيمة العادلة - بالصافي
1,577,738	1,813,247		فائض الإيرادات عن المصروفات المتراكمة
5,030,558	5,461,930		مجموع حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
47,213	60,086	27	حقوق غير المسيطرين
5,077,771	5,522,016		مجموع حقوق الملكية
5,482,605	5,963,566		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

ان الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة وتقرأ معها ومع تقرير المدقق المرفق .

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			
كانون الأول 31			
2011	2012	ايضاح	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير		الإيرادات :
28,173	37,730		قطاع الفنادق
24,129	20,461		قطاع الصحافة والنشر
279,677	337,721		قطاع الطاقة
37,527	34,368		قطاع التجارة
3,533	743		قطاعات أخرى
373,039	431,023		إجمالي الإيرادات
(284,429)	(327,696)		تكاليف الإيرادات
88,610	103,327	28	صافي الإيرادات التشغيلية
98,344	135,278	29	الفوائد الدائنة
(14,147)	(4,441)	30	(خسائر) موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة
43,899	34,445	8	حصة الصندوق من نتائج أعمال الشركات الحليفة
9,525	9,882	31	أرباح استثمار عقارية - بالصافي
43,132	59,297		توزيعات أرباح
-	9,115	6	مخصصات قروض انتفت الحاجة لها
-	5,451	32	ارباح بيع شركة تابعة
10,928	12,595		إيرادات أخرى
280,291	364,949		مجموع الإيرادات
			المصاريف :
49,546	54,982	33	مصاريف إدارية وعمومية
6,059	8,069		مصاريف طاقة وصيانة
5,067	4,851		مصاريف بيع وتوزيع
21,346	26,622	13	استهلاكات ممتلكات ومعدات
407	697	16	إطفاءات موجودات غير ملموسة
5,532	-		مخصص تدني القروض - بالصافي
567	-	9	مخصص تدني سندات مشكوك في تحصيلها
1,139	-	13	خسائر تدني ممتلكات ومعدات
1,067	9,067	17	مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها
178	891	12	مخصص بضاعة بطيئة الحركة
-	5,739	34	خسائر بيع وفقدان التأثير على شركات حليفة
2,040	4,406		مصاريف ما قبل افتتاح منتجع كروان بلازا البحر الميت ومصاريف أخرى
92,948	115,324		مجموع المصروفات
187,343	249,625		فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة قبل الضريبة - قائمة (هـ)
(4,789)	(2,425)	50	ضريبة الدخل
182,554	247,200		فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة - قائمة (ج)
			ويعود الى :
173,057	235,509		المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
9,497	11,691	27	حقوق غير المسيطرين
182,554	247,200		

ان الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة وتقرأ معها ومع تقرير المدقق المرفق .

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			
كانون الأول 31			
2011	2012	ايضاح	
آلاف الديناري	آلاف الديناري		
182,554	247,200		فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة - قائمة (ب)
			بنود الدخل الشامل الموحد :
(215,225)	(80,384)	26	صافي التغير في احتياطي القيمة العادلة
(32,671)	166,816		إجمالي الدخل الشامل / (الخسارة) الشاملة للسنة - قائمة (د)
			ويعود الى :
(42,168)	155,125		المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
9,497	11,691		حقوق غير المسيطرين
(32,671)	166,816		

ان الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة وتقرأ معها ومع تقرير المدقق المرفق .

قائمة (د)

صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي
(أسس بموجب قانون الضمان الاجتماعي المؤقت رقم ٧)
عمان - المملكة الاردنية الهاشمية
قائمة التغيرات 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 -	إحتياطي 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	
5,077,771	47,213	5,030,558	1,577,738	621,030	-	31,812	2,799,978	الرصيد كما في أول كانون الثاني 2012
166,816	11,691	155,125	235,509	(80,384)	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل الموحد - قائمة (ج)
276,247	-	276,247	-	-	-	-	276,247	مبالغ نقدية محولة خلال السنة - بالصافي
1,182	1,182	-	-	-	-	-	-	التغير في حقوق غير المسيطرين
5,522,016	60,086	5,461,930	1,813,247	540,646	-	31,812	3,076,225	الرصيد كما في 31 كانون الاول 2012
4,887,520	31,900	4,855,620	1,352,954	-	875,486	31,812	2,595,368	الرصيد كما في أول كانون الثاني 2011
12,506	10	12,496	51,727	836,255	(875,486)	-	-	اثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9)
4,900,026	31,910	4,868,116	1,404,681	836,255	-	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 51)
(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 31 كانون الاول 2011

* يشمل بند فائض الإيرادات عن المصروفات المتراكمة 5.777 ألف دينار مقيد بالتصرف بها لقاء منافع ضريبة مؤجلة للشركات التابعة كما في 31 كانون الأول 2012 (4.135 ألف دينار كما في 31 كانون الأول 2011)، كما يشمل على 282 ألف دينار مقيد بالتصرف بها لقاء الاحتياطي السالب في القيمة العادلة للشركات التابعة كما في 31 كانون الأول 2012 (148 ألف دينار كما في 31 كانون الأول 2011).

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة وتقرأ معها ومع تقرير المدقق المرفق.

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			
كانون الأول 31			
2011	2012	ايضاح	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير		
187,343	249,625		فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة قبل الضريبة - قائمة (ب)
			تعديلات :
21,346	26,622	13	إستهلاكات ممتلكات ومعدات
463	697	16	إطفاءات موجودات غير ملموسة
1,569	1,875	22	مخصص تعويض نهاية الخدمة
(43,899)	(34,445)	8	أرباح استثمارات في شركات حليفة
5,532	(9,115)		وفر) مخصص تدني قروض و ديون ممنوحة)
567	-	9	مخصص تدني سندات مشكوك في تحصيلها
15,799	5,205	30	خسائر تقييم موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة
1,139	-	13	خسائر تدني ممتلكات ومعدات
178	891	12	مخصص بضاعة بطيئة الحركة
1,067	9,067	17	مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها
(378)	-	31	(أرباح) متحققة من بيع استثمارات عقارية
(8,338)	(8,499)	14	(أرباح) ناتجة عن التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
182,388	241,923		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية قبل التغير في بنود راس المال العامل
			التغير في الموجودات والمطلوبات :
(141,666)	(237,531)		(الزيادة) في الايداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية تستحق خلال فترة تزيد عن ثلاثة اشهر
1,537	66,664		النقص في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة
(659)	571		النقص (الزيادة) في البضاعة
(30,418)	(55,721)		(الزيادة) في الموجودات الأخرى
(9,929)	10		(النقص) الزيادة في ذمم لجهات ذات علاقة
3,024	3,142		الزيادة في تأمينات المشتركين في خدمة الكهرباء
(2,946)	(4,115)		(النقص) في دفعات مقدمة من المشتركين في الكهرباء
11,556	20,288		الزيادة في المطلوب لشركة الكهرباء الوطنية
15,996	(3,710)		(النقص) الزيادة في مطلوبات أخرى
28,883	31,521		صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية قبل ضريبة الدخل وتعويض نهاية الخدمة المدفوع
(4,675)	(2,084)	50	ضريبة الدخل المدفوعة
(406)	(2,892)	22	تعويض نهاية الخدمة المدفوع
23,802	26,545		صافي التدفقات من الأنشطة التشغيلية



التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية :			
(294,521)	(40,889)		(الزيادة) في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة
(18,917)	(322,074)		(الزيادة) في موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
4,274	59,236		الاستثمار في شركات حليفة
43,307	32,328	8	أرباح توزيعات من شركات حليفة
4,225	(48,146)		(شراء) بيع إستثمارات عقارية - بالصافي
(47,537)	(30,615)		(شراء) ممتلكات ومعدات ومشاريع تحت التنفيذ بالصافي
19,693	(33,238)	8	قروض وديون ممنوحة
(26,592)	-	51	تملك شركة تابعة بعد تنزيل النقد المتملك
296	-		استثمارات في مشاريع مشتركة
(4,013)	(110)	16	(شراء) موجودات غير ملموسة
(319,785)	(383,508)		صافي (الاستخدامات) النقدية في الأنشطة الإستثمارية
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :			
204,610	276,247		مبالغ نقدية محولة من المؤسسة العامة للضمان الإجتماعي
(577)	2,258		قروض
5,144	10,411		الزيادة في بنوك دائنة
(32,284)	1,182		التغير في حقوق غير المسيطرين
176,893	290,098		صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(119,090)	(66,865)		صافي (النقص) في النقد وما في حكمه
482,910	363,820		النقد وما في حكمه - بداية السنة
363,820	296,955	35	النقد وما في حكمه - نهاية السنة
عمليات غير نقدية :			
عمليات الاستثمار :			
-	21,519		تحويل الاستثمار في شركة حليفة الى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة
-	30,208	14	تحويل الاستثمارات العقارية للمشاريع قيد التنفيذ
-	51,727		

ان الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة وتقرأ معها ومع تقرير المدقق المرفق .



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 للمؤسسة 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 لأعمالها حيث تم نقل أرصدة حسابات الاستثمارات والحسابات الأخرى المتعلقة بها بذلك التاريخ من سجلات المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي الى سجلات الوحدة بموجب قرار مجلس إدارة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي رقم 1/2003 بتاريخ 2 كانون الثاني 2003.

بموجب قانون الضمان الاجتماعي المؤقت رقم (7) لسنة 2010 تم تعديل اسم الوحدة الإستثمارية خلال العام 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.

ب - تمت الموافقة على القوائم المالية الموحدة للصندوق للعام 2012 من قبل مجلس الإدارة في جلسته المنعقدة بتاريخ 26 تشرين الثاني 2013 .



٢ - أهم السياسات المحاسبية

أ - اسس 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 الموحدة والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة 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 الاول ٢٠١١ باستثناء أثر ما يرد في الايضاح (٥٢ - أ) حول القوائم المالية الموحدة .

ج - اسس 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 ٥٠% 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 :

- ١- 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 ويتم إعداد التسويات اللازمة لذلك ضمن القوائم المالية الموحدة للصندوق .
- ٢- تظهر الاستثمارات العقارية لشركة الضمان للاستثمار المساهمة العامة بالتكلفة في حين يتم اثباتها بالقيمة العادلة ويتم 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	
2011	2012	القطاع	المدفوع
%	%		دينار
55	55	صحافة ونشر	10,000,000
56/5	56/5	تجارة	7,500,000
61/3	61/4	استثمار وتأجير	10,000,000
100	100	استثمار	1,690,000
100	100	خدمات سياحية	2,050,000
100	100	تأجير	1,500,000
100	100	تأجير	10,000,000
100	100	توزيع كهرباء	50,000
		شركة المؤسسة الصحفية الأردنية المساهمة العامة / الرأي	
		شركة الأسواق الحرة الأردنية المساهمة العامة	
		شركة الضمان للإستثمار المساهمة العامة	
		شركة راما للإستثمار والإدخار محدودة المسؤولية	
		الشركة الوطنية للتنمية السياحية محدودة المسؤولية	
		شركة مركز الإنطلاق الموحد لسيارات السفريات الخارجية محدودة المسؤولية	
		شركة الضمان لتطوير المناطق التنموية المساهمة الخاصة	
		شركة الضمان لاستثمارات الطاقة المساهمة الخاصة	

وفيما يلي الفنادق والإستراحات السياحية التي تم تجميع 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
- منتجع كراون بلازا - البحر الميت

فيما يلي أهم السياسات المحاسبية المتبعة خلال السنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢ :

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 الايرادات و المصروفات 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 قيد نتيجة البيع ضمن قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة في بند مستقل والإفصاح عن ذلك وفقاً لمتطلبات معايير التقارير المالية الدولية بالخصوص) .

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 الإيرادات والمصروفات الموحدة عند الشراء) ويعاد تقييمها لاحقاً بالقيمة العادلة ، ويظهر التغير في القيمة العادلة في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة بما فيها التغير في القيمة العادلة الناتج عن فروقات تحويل بنود الموجودات غير النقدية بالعملة الأجنبية ، وفي حال بيع هذه الموجودات أو جزء منها يتم أخذ الأرباح أو الخسائر الناتجة عن ذلك في قائمة الإيرادات 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 الأرباح الموزعة أو الفوائد المتحققة في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة .

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 قائمة حقوق الملكية الموحدة بما فيها التغير في القيمة العادلة الناتج عن فروقات تحويل بنود الموجودات غير النقدية بالعملة الأجنبية ، وفي حال بيع هذه الموجودات أو جزء منها يتم أخذ الأرباح أو الخسائر الناتجة عن ذلك في قائمة الدخل الشامل الموحدة وضمن قائمة حقوق الملكية الموحدة، ويتم تحويل رصيد احتياطي القيمة العادلة الخاص بأدوات الملكية المباعة مباشرة الى فائض الإيرادات عن المصروفات المتراكمة وليس من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة.
- لا تخضع هذه الموجودات لإختبار خسائر التدني .
- يتم أخذ الأرباح الموزعة في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة.



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 ويتم اخذها للإيرادات عند تحصيلها .
- يتم شطب القروض والديون الممنوحة المعد لها مخصصات في حال عدم جدوى الإجراءات المتخذة لتحصيلها وفقاً 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.

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 وجود سوق نشط 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.

التدني في قيمة الموجودات المالية

- يتم مراجعة القيم المثبتة للموجودات المالية في تاريخ القوائم المالية الموحدة لتحديد فيما اذا كانت هنالك مؤشرات تدل على تدني في قيمتها افرادياً او كإجمالي ، 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 والتدفقات النقدية المتوقعة المخصوصة بسعر الفائدة الفعلي.
- تدني قيمة الموجودات المالية التي تظهر بالتكلفة : بناءً على القيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة مخصصاً بسعر السوق الحالي للعائدات على موجودات مالية مشابهة.
- يتم قيد التدني في القيمة في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة كما يتم قيد أي وفر في الفترة اللاحقة نتيجة التدني السابق في الموجودات المالية في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة.

ممتلكات ومعدات

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

%	
10-2	مباني
20-3	أجهزة ومعدات
25-9	أثاث ومفروشات
15	وسائط نقل
20-15	إضافة وتحسينات
15-10	أجهزة كهروميكانيكية
15	تمديدات صحية
25-20	الحاسب الآلي
20-10	أخرى

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



الموجودات غير المملوسة

١ - الشهرة

- يتم اثبات الشهرة بالكلفة التي تمثل الزيادة في كلفة امتلاك أو شراء الاستثمار في الشركة الحليفة أو 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 ملموسة، 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 لوحدات توليد النقد التي تعود لها الشهرة أقل من القيمة المسجلة في الدفاتر لوحدات توليد النقد ويتم قيد قيمة التدني في الإيرادات والمصروفات الموحدة .

٢ - الموجودات غير المملوسة الأخرى

- الموجودات غير المملوسة التي يتم الحصول عليها من خلال الاندماج تقيد بالقيمة العادلة بتاريخ الحصول عليها . أما الموجودات غير المملوسة التي يتم الحصول عليها من خلال طريقة أخرى غير الاندماج فيتم اثباتها بالكلفة .
- يتم تصنيف الموجودات غير المملوسة على أساس تقدير عمرها الزمني لفترة محددة أو لفترة غير محددة . ويتم اطفاء الموجودات غير المملوسة 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 المملوسة 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 المملوسة الناتجة عن أعمال الصندوق ويتم أخذها في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة في نفس الفترة .
- يتم مراجعة أية مؤشرات على تدني قيمة الموجودات غير المملوسة في تاريخ القوائم المالية الموحدة. كذلك يتم مراجعة تقدير العمر الانتاجي لتلك الموجودات ويتم إجراء أية تعديلات على الفترات اللاحقة .



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 .

تقييم الاستثمارات العقارية اعتماداً على أسس وفرضيات تعتمد على ظروف وأسعار السوق حيث يتم احتساب القيمة السوقية باعتماد المتوسط الحسابي لعدة خبراء عقاريين معتمدين .

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 الموحدة وفقاً لتعليمات الموارد البشرية في صندوق استثمار أموال الضمان الاجتماعي والشركات التابعة.

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 الاستحقاق ، 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 الاستحقاق .
 - 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 .



المبيعات

يتم احتساب إيراد 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 ؛ و
- عدم الإحتفاظ بعلاقتها الإدارية المستمرة والمتعلقة عادة بملكية البضاعة، أو سيطرتها الفعلية على البضاعة المباعة ؛ و
- من الممكن احتساب الايراد بشكل يعتمد عليه ؛ و
- من المحتمل ان تتدفق المنافع الاقتصادية المتعلقة بالمعاملة ؛ و
- من الممكن قياس التكاليف المتكبدة او التي سيتم تكبدها بشكل يعتمد عليه.

تاريخ الاعتراف بالموجودات المالية

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

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 .

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.



استثمارات في شركات حليفة

الشركات الحليفة هي تلك الشركات التي يمارس 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.

البضاعة

تظهر البضاعة بالكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق إيهما أقل وفقاً لطريقة المتوسط المرجح.

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 للتنازل في السنة المالية وإنما في سنوات لاحقة أو الخسائر المتراكمة المقبولة ضريبياً أو بنود ليست خاضعة أو مقبولة للتنازل لأغراض ضريبية.
- تحسب الضرائب بموجب النسب الضريبية المقررة بموجب القوانين والأنظمة والتعليمات في المملكة الأردنية 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 المتوقعة دفعها أو استردادها نتيجة الفروقات الزمنية المؤقتة بين قيمة الموجودات أو المطلوبات في القوائم المالية الموحدة والقيمة التي يتم احتساب الربح الضريبي على أساسها. يتم احتساب الضرائب المؤجلة باستخدام طريقة الالتزام بقائمة المركز المالي الموحد وتحتسب الضرائب المؤجلة وفقاً للنسب الضريبية التي يتوقع تطبيقها عند تسوية الالتزام الضريبي أو تحقيق الموجودات الضريبية المؤجلة.
- يتم مراجعة رصيد الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة في تاريخ القوائم المالية الموحدة ويتم تخفيضها في حالة توقع عدم إمكانية الاستفادة من تلك الموجودات الضريبية أو تسديد أو انتفاء الحاجة للمطلوبات الضريبية المؤجلة جزئياً أو كلياً.

العملات الأجنبية

- 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 الأجنبية الوسيطة السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة والمعلنة من البنك المركزي الأردني.
- يتم قيد الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة.
- يتم إثبات فروقات التحويل لبنود الموجودات والمطلوبات بالعملات الأجنبية غير النقدية (مثل الأسهم المتوفرة للبيع) كجزء من التغير في القيمة العادلة.



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.

موجودات ومطلوبات مساهمات المشتركين وفلس 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 وفلس الريف والتي يقابلها في جانب المطلوبات بند مطلوبات مساهمات وفلس الريف بنفس القيمة .
يتم استهلاك هذه الموجودات بنسبة ٤٪ وتطفأ تلك المطلوبات بنفس النسبة بحيث لا تؤثر على قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة .

المشاريع المشتركة

المشاريع المشتركة هي اتفاقية تعاقدية بحيث يقوم الصندوق واطراف اخرى بانشطة اقتصادية خاضعة 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 والمطلوبات والإفصاح عن الالتزامات المحتملة. كما أن 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 التقدير وعدم التيقن وأن 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 اعتماداً على أسس وفرضيات معتمدة من قبل الإدارة لتقدير المخصص الواجب تكوينه بموجب تعليمات البنك المركزي الأردني .
- 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 اعتماداً على دراسة قانونية والتي بموجبها يتم تحديد المخاطر المحتمل حدوثها في المستقبل ، ويعاد النظر في تلك الدراسات بشكل دوري .
- يتم تكوين مخصص لضريبة الدخل للشركات التابعة ولل فنادق والإستراحات السياحية بحيث يتم تحميل السنة المالية بما يخصها من مصروف ضريبة الدخل وفقاً 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 قيد 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 يصنف مقاييس القيمة العادلة كاملة وكما يتم فصل قياسات القيمة العادلة وفقاً للمستويات المحددة في المعايير الدولية للتقارير المالية . يمثل الفرق بين المستوى ٢ والمستوى ٣ 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 الإستثمارات العقارية اعتماداً على أسس وفرضيات تعتمد بشكل اساسي على ظروف وأسعار السوق ، قد تم اعتماد المتوسط الحسابي لاربعة خبراء عقاريين معتمدين حتى نهاية العام 2011 حيث قامت إدارة الصندوق خلال العام 2012 بتغيير طريقة التقدير المحاسبي بإعتماد المتوسط الحسابي لخمسة خبراء عقاريين معتمدين بعد استثناء أعلى و أدنى قيمة تقييم وقد تم تطبيق هذا التعديل في طريقة التقدير المحاسبي بأثر مستقبلي وقد ادى هذا التعديل في احتساب القيمة العادلة للإستثمارات العقارية الى انقاص كل من قيمة الإستثمارات العقارية وفائض الإيرادات عن المصروفات للسنة بحوالي 6/2 مليون دينار للسنة المنتهية في ٣١ كانون الاول 2012.

٣ - نقد وأرصدة لدى البنوك

يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
749	208	نقد في الصندوق
25	3	أرصدة لدى البنك المركزي الأردني
<u>22,003</u>	<u>15,698</u>	حسابات جارية وتحت الطلب
<u>22,777</u>	<u>15,909</u>	

لا توجد أية أرصدة لدى بنوك و مؤسسات مصرفية خارجية كما لا يوجد أية أرصدة مقيدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢ و ٢٠١١.

٤ - إيداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية

يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
341,043	281,046	ودائع تستحق خلال فترة ٣ أشهر أو أقل
186,666	429,379	ودائع تستحق خلال فترة من ٣ أشهر الى ٦ أشهر
<u>5,182</u>	<u>-</u>	ودائع تستحق خلال فترة تزيد عن ٦ أشهر
<u>532,891</u>	<u>710,425</u>	

- تتراوح معدلات الفائدة السنوية على الودائع بالدينار الاردني من ٢% الى ٧/٣٥ % .

- يبلغ معدل سعر الفائدة على الودائع بالدولار الامريكي نصف بالمئة .

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

يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		معدل الفائدة السنوي %	
2011	2012		
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير		
			أسهم شركات مدرجة في أسواق مالية :
81,105	77,016		محلية
<u>9,636</u>	<u>9,256</u>		أجنبية
90,741	86,272		
<u>161,799</u>	<u>94,399</u>	8/138 – 3/875	سندات وأذونات خزينة
<u>252,540</u>	<u>180,671</u>		



تحليل السندات وأذونات الخزينة :

٣١ كانون الأول			
2011	2012		
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير		
161,799	94,399		ذات عائد ثابت
161,799	94,399		

تستحق السندات وأذونات الخزينة كما يلي :

٣١ كانون الأول			
2011	2012		
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير		
25,605	13,872		خلال سنة
72,060	70,626		من سنة الى ثلاث سنوات
64,134	9,901		أكثر من ثلاث سنوات
161,799	94,399		

٦ - قروض وديون ممنوحة - بالصافي

يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
2011	2012	
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	
77,783	110,800	قروض مباشرة
51,199	46,552	قروض تجمع بنكي
4,434	4,857	قروض اسكان وأخرى
133,416	162,209	
9,962	847	ينزل : مخصص تدني قروض وديون ممنوحة
7,266	2,821	فوائد معلقة
116,188	158,541	صافي القروض والديون الممنوحة



مخصص تدني قروض وديون ممنوحة
ان الحركة الحاصلة على هذا الحساب كانت كما يلي :

2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
4,430	9,962	الرصيد في بداية السنة
5,545	-	المخصص للسنة
(13)	(9,115)	(المسترد) للسنة *
<u>9,962</u>	<u>847</u>	الرصيد في نهاية السنة

الفوائد المعلقة
ان الحركة الحاصلة على هذا الحساب كانت كما يلي :

2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
4,441	7,266	الرصيد في بداية السنة
2,825	487	يضاف : الفوائد المعلقة خلال السنة
-	(4,932)	(ينزل) : الفوائد المحولة للايرادات *
<u>7,266</u>	<u>2,821</u>	الرصيد في نهاية السنة

* يمثل هذا البند قيمة المخصص المسترد والفوائد المستحقة نتيجة سداد صندوق المشاريع التنموية والاستثمارية الخاص بالقوات المسلحة لجميع مبالغ القروض المستحقة عليه خلال شهر نيسان ٢٠١٢ .

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

الضمانات	تاريخ إستحقاق آخر قسط	سعر الفائدة	الرصيد	
		%	آلاف الدنانير	
حكومية ، عقارية ، اعتبارية	31 آذار 2024	7/2 - 9/05	110,800	قروض مباشرة
حكومية ، رهن أسهم ، اعتبارية	7 حزيران 2025	11/8 - 37/2	46,552	قروض تجمع بنكي
رهن عقاري، تأمين على حياة المقترض	31 تشرين الأول 2045	7/5 - 0/82	<u>4,857</u>	قروض اسكان وأخرى
			<u>162,209</u>	

بلغت القروض والديون الممنوحة غير العاملة 847 ألف دينار أي ما نسبته 53% من رصيد القروض والديون الممنوحة كما في 31 كانون الأول 2012 مقابل 9.962 ألف دينار أي ما نسبته 7/46% من رصيد القروض والديون الممنوحة كما في 31 كانون الأول 2011 .

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

٣١ كانون الأول		
2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
		موجودات مالية - أسهم شركات :
1,427,398	1,415,570	موجودات مالية أسهم شركات مدرجة - محلية
14,436	18,748	موجودات مالية أسهم شركات مدرجة - أجنبية
1,441,834	1,434,318	
91,613	82,887	موجودات مالية - اسهم غير مدرجة *
91,613	82,887	
1,533,447	1,517,205	
		موجودات مالية اخرى غير مدرجة :
6,981	5,247	صناديق مشتركة بالدولار الامريكي
6,981	5,247	
1,540,428	1,522,452	إجمالي الموجودات المالية بالقيمة العادلة 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			
2011	2012	النسبة	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	%	
972,000	955,334	66/6	قطاع البنوك
390,102	428,786	29/9	قطاع الصناعة
76,690	47,134	3/3	قطاع الخدمات
3,042	3,064	-/2	قطاع التأمين
1,441,834	1,434,318		

٨ - إستثمارات في شركات حليفة

يتكون هذا البند مما يلي :

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	
دينار		%			آلاف الدنانير	
متداولة في بورصة عمان						
100,000,000	21,041,644	21/04	خدمات مصرفية ومالية	٣١ كانون الأول ٢٠١١	71,649	البنك الأردني الكويتي
100,000,000	19,850,019	19/85	خدمات مصرفية ومالية	٣١ كانون الأول ٢٠١١	21,265	البنك التجاري الأردني*
32,000,000	6,525,000	20/39	صناعات بتروكيماوية	٣١ كانون الأول ٢٠١١	25,047	شركة مصفاة البترول الأردنية
60,444,460	13,197,226	21/83	صناعات إنشائية	٣١ كانون الأول ٢٠١١	28,714	شركة مصانع الإسمنت الأردنية
250,000,000	72,200,000	28/88	إتصالات	٣١ كانون الأول ٢٠١١	314,016	شركة الإتصالات الأردنية
15,000,000	3,000,000	20/00	صناعة نسيجية	٣١ كانون الأول ٢٠١١	12,939	شركة مصانع الأجواخ الأردنية
4,500,000	1,350,000	30/00	خدمة وصحافة ونشر	٣١ كانون الأول ٢٠١١	1,186	الشركة الأردنية للصحافة والنشر / الدستور
16,000,000	4,128,178	25/8	خدمات فندقية	٣١ كانون الأول ٢٠١١	5,134	شركة الشرق للمشاريع الاستثمارية
					479,950	
غير متداولة في بورصة عمان						
115,000,000	29,190,680	25/38	إستثمار	٣١ كانون الأول ٢٠١١	56,512	الأردن دبي للاستثمار**
21,000,000	6,300,000	30/00	إستثمار	٣١ كانون الأول ٢٠١١	9,532	شركة تطوير جنوب البحر الميت
19,000,000	4,940,000	26/00	إستثمار	٣١ كانون الأول ٢٠١١	4,656	شركة منيه للمنتجات المتخصصة
1,400,000	700,000	50/00	إستثمار	٣١ كانون الأول ٢٠١١	-	شركة السلام للتنمية والإستثمار الصناعي***
100,000	50,000	50/00	إستثمار	-	50	الشركة السعودية الاردنية لتطوير المضر****
30,000,000	7,000,000	23/3	صناعات تعدينية	٣١ كانون الأول ٢٠١٢	-	شركة مغنيسيا الاردنxx
2,500,000	587,500	23/5	صناعية	٣١ كانون الأول ٢٠١١	1,142	شركة صناعة المعدات الكهربائية
1,816,990	376,363	20/7	بناء وهندسة	٣١ كانون الأول ٢٠١١	-	شركة الصناعات الهندسية العربية***
					71,892	
					551,842	

* تم اعادة تصنيف الاستثمار في البنك التجاري الأردني من الاستثمار في الشركات الحليفة الى الاستثمار بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل نتيجة انخفاض نسبة ملكية الصندوق من 24% الى 19/8% وفقدان الصندوق للتأثير الفعال على القرارات المالية والتشغيلية للبنك بسبب زيادة رأس مال البنك خلال العام 2012 وعدم اكتاب الصندوق بتلك الزيادة . نتج عن اعادة التصنيف خسائر بقيمة 1.679 ألف دينار تمثل الفرق بين القيمة وفقا لطريقة حقوق الملكية والبالغة 21.519 ألف دينار والقيمة السوقية والبالغة 19.840 ألف دينار بتأثير فقدان التأثير على القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية للبنك .



القيمة السوقية العادلة 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 احتياطي القيمة العادلة	الحركة خلال السنة				
					الحصة من نتائج أعمال الشركات	التدني في قيمة الاستثمار	توزيعات نقدية مقبوضة	بيع / تحويل تخفيض رأس المال	تملك / شراء
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير
76,171	71,649	63,756	77,427	232	9,754	-	(4,208)	-	-
21,835	21,265	-	-	-	-	-	-	(21,265)	-
38,432	25,047	37,715	28,486	19	4,399	-	(979)	-	-
23,113	28,714	18,080	24,079	(4)	(4,609)	-	-	(22)	-
399,266	314,016	382,660	312,022	-	23,998	-	(25,992)	-	-
14,850	12,939	14,070	12,654	(476)	941	-	(750)	-	-
1,539	1,186	822	510	(129)	(547)	-	-	-	-
10,031	5,134	7,404	5,345	(32)	444	-	(335)	-	134
585,237	479,950	524,507	460,523	(390)	34,380	-	(32,264)	(21,287)	134
26,393	56,512	-	-	-	-	-	-	(56,512)	-
12,001	9,532	9,584	6,895	-	63	-	-	(2,700)	-
6,157	4,656	8,270	4,639	-	(17)	-	-	-	-
603	-	-	-	-	-	-	-	-	-
50	50	50	50	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,007	1,142	-	1,097	-	19	-	(64)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
46,211	71,892	17,904	12,681	-	65	-	(64)	(59,212)	-
631,448	551,842	542,411	473,204	(390)	34,445	-	(32,328)	(80,499)	134

*** وافق مجلس استثمار اموال الضمان الاجتماعي في جلسته المنعقدة بتاريخ 17 نيسان 2012 على توصية اللجنة الداخلية للاستثمار ببيع كامل حصة الصندوق في شركة الاردن دبي للاستثمار بمبلغ 26 مليون دينار ، وقد نتج عن عملية البيع خسائر بقيمة 4.060 الف دينار و تمثل الفرق بين سعر البيع والقيمة الدفترية وفقا لطريقة حقوق الملكية بتاريخ عملية البيع والبالغة 29.687 الف دينار .

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

**** لا يوجد قوائم مالية للشركة كون انها لا تزال في مرحلة التأسيس .

٩- موجودات مالية بالتكلفة المتأخرة

سندات وأذونات خزينة

يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول			
2011	2012	معدلات الفائدة السنوية	
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	%	أ - سندات حكومية ومؤسسات عامة
			مكفولة من الحكومة :
53,764	168,575	6/55-4/72	اذونات خزينة
1,059,441	1,269,513	7/95-3/87	سندات خزينة
<u>139,065</u>	<u>133,891</u>	8/18-4/08	اسناد قرض مؤسسات عامة
<u>1,252,270</u>	<u>1,571,979</u>		
ب - سندات واسناد قرض واوراق مالية اخرى :			
48,183	50,548	7/98-5/0	اسناد قرض وسندات شركات قطاع خاص
<u>(567)</u>	<u>(567)</u>		مخصص تدني سندات
<u>47,616</u>	<u>49,981</u>		
<u>1,299,886</u>	<u>1,621,960</u>		
٣١ كانون الأول			
2011	2012		
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير		تحليل السندات والأذونات :
<u>1,299,886</u>	<u>1,621,960</u>		ذات عائد ثابت
<u>1,299,886</u>	<u>1,621,960</u>		

ان الحركة على مخصص تدني سندات هي كما يلي :

2011	2012	
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	الرصيد في بداية السنة :
<u>567</u>	-	يضاف : المخصص خلال السنة
<u>567</u>	<u>567</u>	الرصيد في نهاية السنة

تستحق السندات وأذونات الخزينة كما يلي :

٣١ كانون الأول			
2011	2012		
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير		
532,614	483,677		خلال سنة
549,598	919,205		من سنة الى ثلاث سنوات
<u>217,674</u>	<u>219,078</u>		أكثر من ثلاث سنوات
<u>1,299,886</u>	<u>1,621,960</u>		



١٠ - 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) لاىصال الكهرباء للمشاركين وللمناطق النائية . يقوم المشتركين ومشروع كهرباء الريف الاردني بدفع كلفة البنية التحتية ويتم اثباتها كموجودات ومطلوبات في قائمة المركز المالي الموحدة ، وفيما يلي الحركة الحاصلة على هذا الحساب خلال العام كانت كما يلي :

2011	2012	
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	
		الكلفة
-	220,130	الرصيد في بداية السنة
196,807	-	تملك شركة تابعة
23,323	18,503	اضافات خلال السنة
220,130	238,633	الرصيد في نهاية السنة
		الاطفاء المتراكم
-	73,353	الرصيد في بداية السنة
64,756	-	تملك شركة تابعة
8,597	9,395	اطفاء السنة *
73,353	82,748	الرصيد في نهاية السنة
146,777	155,885	صافي القيمة الدفترية في نهاية العام

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

١١ - مشاريع تحت التنفيذ

يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
2011	2012	
آلاف الدينائير	آلاف الدينائير	
17,057	18,248	بناء و تطوير البنية التحتية لاراضي مشروع المفرق
9,964	7,270	مشاريع اىصال الكهرباء
81,562	3,199	منتجع كراون بلازا - البحر الميت *
23,120	33,190	مجمع مطابع الرأي
9,924	3,941	تحديث فندق عمرة كراون بلازا - عمان
1,849	1,993	تحديث منتجع كراون بلازا - البتراء
462	637	تحديث فندق انتركونتيننتال - العقبة
3,809	499	مشاريع تحت التنفيذ في باقي الفنادق والاستراحات
282	131	تطوير الاسواق الحرة على المعابر الحدودية
-	30,208	مشروع الشاطئ السياحي في العقبة **
4,813	-	مشروع تطوير مجمع الملك حسين للاعمال
1,635	1.635	بناء وتطوير البنية التحتية لاراضي مشروع الشمال
70	-	منتجع هوليداي ان - البحر الميت
154,547	100,951	



* تم افتتاح الفندق خلال العام 2012 و تحويل معظم كلفة المشروع الى حساب الممتلكات والمعدات .

** يمثل هذا البند قيمة اراضي تم تحويلها خلال العام 2012 من حساب الاستثمارات العقارية لحساب المشاريع تحت التنفيذ لقاء انشاء وتطوير مشروع الشاطئ السياحي في العقبة و من المتوقع الانتهاء من المشروع في نهاية العام 2013 وبتكلفة اجمالية متوقعة لاتمام المشروع 6/1 مليون دينار بالاضافة الى قيمة الأراضي .

- ان التكلفة المتوقعة لاتمام هذه المشاريع حوالي 247 مليون دينار كما في 31 كانون الأول 2012 .

١٢ - البضاعة - بالصافي

يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
3,948	2,103	مواد خام
17,021	18,970	مواد وقطع غيار - شركة الضمان لاستثمارات الطاقة
284	316	طعام وشراب
30	29	معدات مطابخ
151	138	لوازم ومعدات تشغيلية
4	-	متجر هدايا
8,053	7,526	بضاعة جاهزة - شركة الاسواق الحرة الاردنية
58	-	بضاعة في الطريق
1,506	1,402	اخرى
(1,760)	(2,651)	ينزل : مخصص بضاعة بطيئة الحركة
<u>29,295</u>	<u>27,833</u>	

إن الحركة على مخصص بضاعة بطيئة الحركة هي كما يلي :

2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
211	1,760	الرصيد في بداية السنة
1,371	-	تملك شركة تابعة
<u>178</u>	<u>891</u>	يضاف : المخصص خلال السنة
<u>1,760</u>	<u>2,651</u>	الرصيد في نهاية السنة

١٣ - ممتلكات ومعدات - بالصافي

يتكون هذا البند مما يلي :

المجموع	أخرى	تمديدات صحية	أجهزة كهربائية	حاسب الي	إضافة وتحسينات	وسائط نقل	أجهزة ومعدات	اثاث ومفروشات	مباني	أراضي	
الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	
											الكلفة :
370,076	5,036	6,249	24,951	11,455	6,511	9,377	169,985	22,648	98,555	15,309	الرصيد في بداية السنة
22,020	9	-	-	968	1	1,142	19,332	338	230	-	إضافات
(3,240)	-	-	-	(48)	-	(206)	(2,561)	(47)	(378)	-	استبعادات
94,364	2,306	4,843	18,153	670	44	239	6,590	13,727	47,368	424	تحويلات
483,220	7,351	11,092	43,104	13,045	6,556	10,552	193,346	36,666	145,775	15,733	الرصيد في نهاية السنة
											الاستهلاك المتراكم و التدني :
177,396	2,937	4,711	16,939	8,574	6,511	6,107	85,101	17,763	28,753	-	الرصيد في بداية السنة
26,622	731	996	4,208	1,275	4	958	11,943	3,416	3,091	-	إضافات
(1,275)	-	-	-	(44)	-	(176)	(812)	(44)	(199)	-	استبعادات
202,743	3,668	5,707	21,147	9,805	6,515	6,889	96,232	21,135	31,645	-	الرصيد في نهاية السنة
280,477	3,683	5,385	21,957	3,240	41	3,663	97,114	15,531	114,130	15,733	صافي القيمة الدفترية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢
											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
25,109	424	25	1,002	1,089	-	917	18,401	685	2,357	209	إضافات
(3,156)	(22)	(10)	(74)	(240)	(68)	(100)	(2,217)	(265)	(160)	-	استبعادات
567	67	35	126	11	-	27	85	167	49	-	تحويلات
370,076	5,036	6,249	24,951	11,455	6,511	9,377	169,985	22,648	98,555	15,309	الرصيد في نهاية السنة
											الاستهلاك المتراكم و التدني :
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	-	إضافات
1,139	90	46	200	-	-	-	-	199	604	-	مخصص تدني فندق كراون بلازا البتراء*
(1,926)	(21)	(10)	(66)	(216)	(68)	(84)	(1,202)	(232)	(27)	-	استبعادات
177,396	2,937	4,711	16,939	8,574	6,511	6,107	85,101	17,763	28,753	-	الرصيد في نهاية السنة
192,680	2,099	1,538	8,012	2,881	-	3,270	84,884	4,885	69,802	15,309	صافي القيمة الدفترية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١
	10 - 20	15	15-10	25-20	20-15	15	20-3	25-9	10-2		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 منتجع كراون بلازا البتراء بمراجعة القيمة القابلة للإسترداد للممتلكات والمعدات وكانت نتيجة تلك المراجعة الإعتراف بخسائر تدني بقيمة 1.139 ألف دينار والتي تم قيدها في قائمة الايرادات والمصروفات الموحدة .

- تشمل الممتلكات والمعدات على موجودات مستهلكة بالكامل قيمتها 49.564 ألف دينار كما في 31 كانون الأول 2012 (46.196 ألف دينار كما في 31 كانون الأول 2011) .

١٤ - استثمارات عقارية
يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
385,370	440,254	أراضي استثمارية
8,929	10,482	مباني استثمارية
31,200	1,200	دفعات مقدمة لشراء استثمارات عقارية
425,499	451,936	

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

2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
421.008	425.499	الرصيد في بداية السنة
4.091	78.146	شراء استثمارات عقارية *
(9.138)	-	بيع استثمارات عقارية
-	(30.000)	استبعاد شركة تابعة
1.200	-	دفعات على شراء استثمارات عقارية
-	(30.208)	المحول الى المشاريع قيد التنفيذ (ايضاح ١١)
8.338	8.499	أرباح تقييم الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة
425.499	451.936	الرصيد في نهاية السنة

تظهر الاستثمارات العقارية بموجب القيمة العادلة وقد تم اعتماد متوسط التقييم الحسابي لأربعة خبراء عقاريين معتمدين حتى نهاية العام 2011 ، حيث قامت إدارة الصندوق خلال العام 2012 بتغيير طريقة التقييم الحسابي بإعتماد المتوسط الحسابي لخمسة خبراء عقاريين معتمدين بعد استثناء أعلى وأدنى قيمة تقييم ، وقد تم تطبيق هذا التعديل في طريقة التقدير الحسابي بأثر مستقبلي مما نتج عنه انقاص كل من قيمة الاستثمارات العقارية وفائض الإيرادات عن المصروفات بحوالي 2/6 مليون دينار للسنة المنتهية في 31 كانون الأول 2012.

* يشمل هذا البند أراضي بقيمة 56 مليون دينار تم شراؤها خلال العام 2012 من صندوق المشاريع التنموية والاستثمارية الخاص بالقوات المسلحة الأردنية في منطقة الزرقاء .



١٥ - استثمارات في مشاريع مشتركة

يمثل هذا البند استثمارات في مشاريع مشتركة مع المؤسسة العامة للإسكان والتطوير الحضري لتطوير قطع اراضي ، حيث قامت المؤسسة العامة للإسكان والتطوير الحضري ببيع جزء من هذه القطع ولم يتم نقل ملكية معظم الوحدات المباعة للمشتريين وعليه تم اثبات المبالغ المقبوضة والبالغة حوالي 5.3 مليون دينار كإيرادات مؤجلة في حينه . هذا وتم خلال العام 2011 نقل ملكية 351 وحدة للمشتريين . لم يتم خلال العام 2012 نقل ملكية أي أراضي للمشتريين ، وتظهر الاستثمارات في المشاريع المشتركة بالكلفة كما في 31 كانون الأول 2012 .

وفيما يلي تفاصيل هذه المشاريع :

٣١ كانون الأول		
2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
283	283	مشروع الزيتون (١)
997	997	مشروع الزيتون (٢)
434	434	مشروع أرض فوعرة
<u>1,714</u>	<u>1,714</u>	

١٦- موجودات غير ملموسة - بالصافي

المجموع	شهرة ****	حق استعمال		رخص **	حق حصرية *	2012
		و تشغيل ****	حق مرور ***			
الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	
						الكلفة :
87,522	28,014	3,950	8,058	39,500	8,000	الرصيد في بداية السنة
110	-	47	63	-	-	اضافات
87,632	28,014	3,997	8,121	39,500	8,000	الرصيد في نهاية السنة
						الاطفاء المتراكم :
4,220	-	56	-	31	4,133	الرصيد في بداية السنة
697	-	290	-	7	400	اطفاء السنة
4,917	-	346	-	38	4,533	الرصيد في نهاية السنة
						صافي القيمة الدفترية كما
82,715	28,014	3,651	8,121	39,462	3,467	في 31 كانون الاول 2012
						2011
						الكلفة :
8,000	-	-	-	-	8,000	الرصيد في بداية السنة
52,766	5,271	-	7,995	39,500	-	تملك شركة تابعة
26,756	22,743	3,950	63	-	-	اضافات
87,522	28,014	3,950	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
463	-	56	-	7	400	اطفاء السنة
4,220	-	56	-	31	4,133	الرصيد في نهاية السنة
						صافي القيمة الدفترية كما
83,302	28,014	3,894	8,058	39,469	3,867	في 31 كانون الاول 2011



* يمثل هذا البند مجموع المبالغ التي قامت شركة الأسواق الحرة الأردنية (شركة تابعة) بدفعها للخزينة 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 كبديل لخدمات الخزينة 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 وذلك تماشياً مع شروط الاتفاقية.

** يتضمن بند الرخص 39.397 ألف دينار والذي يمثل القيمة العادلة لرخص توزيع الكهرباء الممنوحة من هيئة تنظيم قطاع الكهرباء الى شركة تابعة لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة. في تقدير الإدارة، فإن العمر الاقتصادي لرخص توزيع الكهرباء هو غير محدد مع الأخذ بعين الاعتبار الامور التالية :

أ - يتوقع ان تبقى شبكة الكهرباء (بالإضافة الى الخطوط الأرضية 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 103 ألف 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 لأصحاب 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 قيمة المبالغ المدفوعة من شركة الانطلاق الموحد لقاء انشاء وتطوير للبنية التحتية للحصول على حق الاستعمال والتشغيل (رخصة) حيث تم الاعتراف بالمبالغ المدفوعة كموجودات غير ملموسة وفقاً لمتطلبات التفسير المالي رقم (12) ترتيبات امتيازات الخدمات الصادر عن لجنة تفسير التقارير المالية الدولية حيث ان المبالغ المدفوعة تمثل حق (رخصة) لاستعمال وتشغيل لمرفق عام لمدة 20 سنة .

***** 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 لأغراض اختبار تدني قيمة الشهرة، حيث قامت شركة الضمان لاستثمارات الطاقة باختبار تدني لقيمة الشهرة السنوي كما في 31 كانون الاول 2012 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 2012 التي تم اقرارها من قبل ادارة الشركة. وقد تم احتساب التدفقات النقدية المتوقعة بعد عام 2012 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 ألف 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 51).

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

بناءً على التدفقات النقدية المتوقعة للشركة وتم تحديد تلك الشركة على انها وحدة توليد النقد المنتفعة من عملية التملك لأغراض تملك تلك الشركة ولاختبار تدني قيمة الشهرة. وقد تم استخدام الفرضيات التالية

لاختبار 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- موجودات أخرى

يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
37,526	43,108	إيرادات وفوائد مستحقة القبض
11,995	11,971	مصاريف مدفوعة مقدماً وأرصدة مدينة أخرى
778	-	دفعات مقدمة على حساب شراء الآلات
-	19,569	المطلوب من صندوق المشاريع التنموية والاستثمارية - القوات المسلحة الاردنية *
4,135	5,777	موجودات ضريبية مؤجلة
84,179	113,909	ذمم تجارية وشيكات برسم التحصيل
(6,374)	(15,441)	ينزل : مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها **
<u>132,239</u>	<u>178,893</u>	

* يمثل هذا البند المبلغ المطلوب من صندوق المشاريع التنموية والاستثمارية - القوات المسلحة الاردنية لقاء شراءه كامل شركة تابعة لشركة الضمان لتطوير المناطق التنموية وهي شركة مجمع الأعمال - شركة مساهمة خاصة .

** ان الحركة الحاصلة على مخصص الذمم المشكوك في تحصيلها كانت كما يلي :

2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
894	6,374	الرصيد في بداية السنة
4,413	-	تملك شركة تابعة
<u>1,067</u>	<u>9,067</u>	المخصص المأخوذ خلال السنة
<u>6,374</u>	<u>15,441</u>	الرصيد في نهاية السنة

يتبع الصندوق والشركات التابعة له سياسة التعامل مع اطراف مؤهلة ائتمانيا كوسيلة لتخفيف مخاطر الخسارة المالية الناتجة عن اخفاق الطرف الاخر بالوفاء بالتزاماته و ان تفاصيل اعمار الذمم التجارية والسيكات برسم التحصيل هي كما يلي :

٣١ كانون الأول		
2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
43,028	55,994	اقل من ٦٠ يوم
11,281	13,841	من ٦١-٩٠ يوم
5,493	6,959	من ٩١-١٨٠ يوم
10,146	22,130	من ١٨١-٢٧٠ يوم
5,685	2,022	من ٢٧١-٣٦٠ يوم
<u>8,546</u>	<u>12,963</u>	أكثر من ٣٦٠ يوم
<u>84,179</u>	<u>113,909</u>	



١٨ - تأميمات المشتركين في خدمة الكهرباء

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

١٩ - 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 .

٢٠ - 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 7.497 الف دينار كما في 31 كانون الاول 2012 6.426 الف دينار كما في ٣١ كانون الاول 2011.

٢١ - قروض

يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول ٢٠١١			٣١ كانون الأول ٢٠١٢			
المجموع	اقساط طويلة الاجل	اقساط قصيرة الاجل	المجموع	اقساط طويلة الاجل	اقساط قصيرة الاجل	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
2,477	2,227	250	2,227	1,727	500	بنك المال ×
24,798	23,330	1,468	23,391	21,830	1,561	مؤسسة التمويل الدولية **
15,048	14,251	797	14,286	13,540	746	بنك الاتحاد ***
-	-	-	4,727	2,976	1,751	البنك العربي ****
50	-	50	-	-	-	بنك الاسكان للتجارة التمويل
<u>42,373</u>	<u>39,808</u>	<u>2,565</u>	<u>44,631</u>	<u>40,073</u>	<u>4,558</u>	

* يمثل هذا البند قيمة القرض الممنوح لشركة مركز الانطلاق الموحد لسيارات السفريات الخارجية بقيمة 2/5 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 تمويل ما نسبته 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 2/863 مليون دينار) بمعدل فائدة سنوي %2/75 اضافة 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 المشتراة .

**

يمثل هذا البند قيمة القرض الممنوح لشركة توزيع الكهرباء المساهمة العامة (شركة تابعة لشركة الضمان لاستثمارات الطاقة) بقيمة 16/5 مليون دينار لمدة 14 سنة على اساس سعر الفائدة لأفضل عملاء البنك مطروحا منها هامش بنسبه %1/125 يسدد القرض بموجب 56 قسط ربع سنوي 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 المشتراة .

يمثل هذا البند قيمة القرض الممنوح للموسسة الصحفية الاردنية / الرأي (شركة تابعة) بتاريخ 18 حزيران 2012 من البنك العربي بسقف 7 مليون دينار و بمعدل فائدة %6/25 ثابتة لمدة أول سنتين من تاريخ المنح لتصبح بعد ذلك بمعدل فائدة الإقتراض المعلن عنها لأفضل عملاء البنك العربي مطروحاً منها %1/1 ، بشرط عدم رهن أي من موجودات الشركة وعدم الحصول على أي قرض آخر إلا بموافقة البنك الخطية المسبقة واستخدام القرض حصرياً في الغايات التي منح لأجلها. يسدد أصل القرض بموجب 48 قسط شهري قيمة كل منها 146 ألف دينار بحيث استحق القسط الأول بتاريخ 30 تموز 2012 ويستحق القسط الأخير بتاريخ 30 تموز 2016 ، يستخدم القرض حصرياً لإستكمال بناء مشروع مجمع مطابع الرأي .

٢٢- مخصص تعويض نهاية الخدمة

ان الحركة الحاصلة خلال السنة كانت كما يلي :

2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
1,274	11,248	الرصيد في بداية السنة
8,811	-	تملك شركة تابعة
1,569	1,875	المصروف خلال السنة
(406)	(2,892)	(ينزل) المدفوع خلال السنة *
<u>11,248</u>	<u>10,231</u>	الرصيد في نهاية السنة

يتضمن هذا البند 1.133 ألف دينار تخص موظفي صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي حيث تقرر صرف كامل مكافأة نهاية الخدمة لموظفي صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي بموجب المادة (186/أ) من نظام الخدمة المدنية رقم (30) لسنة 2007 وتعديلاته ، ووقف تسجيل مخصص لتعويض نهاية الخدمة . هذا وكان موظفي الصندوق يتقاضون مكافأة تعويض نهاية الخدمة بموجب التشريعات الخاصة بالصندوق قبل نفاذ أحكام هذا النظام وعليه تم صرف أرصدة مكافأة نهاية الخدمة المستحقة لموظفي صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي كما هي بتاريخ 31 كانون الأول 2011.

*

٢٣- بنوك دائنة

يمثل هذا البند رصيد التسهيلات الائتمانية الممنوحة لشركة الضمان لإستثمارات الطاقة والشركات التابعة لها من بنوك محلية بقيمة 14.526 ألف دينار وبمتوسط سعر فائدة 7% سنوياً بالإضافة الى مبالغ 1.029 ممنوح لشركة المؤسسة الصحفية الأردنية / الرأي وشركة مركز الانطلاق والموحد لسيارات السفريات الخارجية بمعدل فائدة يتراوح من 6/5% - 7/5% سنوياً .

٢٤- مطلوبات أخرى

يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
15,714	14,831	إيرادات ومنح مقبوضة مقدماً
23,303	22,614	ايرادات مؤجلة - شركة الضمان لاستثمارات الطاقة
4,086	1,433	محتجزات ودمم مقاولين
1,831	2,999	مخصصات ورسوم حكومية
16,209	15,026	ذمم دائنة
8,519	3,775	أمانات على حساب المشاريع
1,794	3,930	مصاريف مستحقة
2,874	3,108	رسوم نفایات دائنة
1,590	1,805	المطلوب لوزارة المالية - رسوم تلفزيون
2,792	2,946	ذمم فلس الريف
5,632	5,632	دفعات اضافية مستحقة*
13,282	15,817	أرصدة دائنة أخرى
97,626	93,916	

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

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 - احتياطي القيمة العادلة - بالصافي

ان الحركة الحاصلة على الحساب كانت كما يلي :

2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
-	621,030	الرصيد في بداية السنة
836,255	-	اثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9)
(215,225)	(80,384)	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة
<u>621.030</u>	<u>540.646</u>	الرصيد في نهاية السنة

٢٧ - حقوق غير المسيطرين

يتمثل هذا البند قيمة حقوق غير المسيطرين في صافي حقوق المساهمين للشركات التابعة وتفاصيلها كما يلي :

٣١ كانون الأول ٢٠١١			٣١ كانون الأول ٢٠١٢			
حصة غير المسيطرين من صافي الاصول	حصة غير المسيطرين من صافي الربح (الخسائر)	نسبة حقوق غير المسيطرين	حصة غير المسيطرين من صافي الاصول	حصة غير المسيطرين من صافي الربح (الخسائر)	نسبة حقوق غير المسيطرين	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	%	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	%	الشركة
20.397	609	45	17.702	(1.800)	45	المؤسسة الصحفية الأردنية / الرأي
14.029	3.699	43/5	14.262	3.496	43/5	الاسواق الحرة الأردنية
3.948	44	38/7	3.997	72	38/6	الضمان للاستثمار
9.551	5.267	-	25.095	10.063	-	الضمان للاستثمارات الطاقة *
(712)	(122)	-	(969)	(140)	-	الضمان لتطوير المناطق التنموية *
<u>47.213</u>	<u>9.497</u>		<u>60.086</u>	<u>11.691</u>		

* يمثل هذا البند قيمة حقوق غير المسيطرين في شركات تابعة لهذه الشركة .

٢٨ - صافي الإيرادات التشغيلية
يتكون هذا البند ما يلي :

قطاع الفنادق *	قطاع الصحافة والنشر	قطاع الطاقة	قطاع التجارة	قطاعات أخرى	قطاعات المجموع	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	للعام ٢٠١٢
37,730	20,461	337,721	34,368	743	431,023	الإيرادات التشغيلية
(12,407)	(14,916)	(279,795)	(20,067)	(511)	(327,696)	النفقات التشغيلية
25,323	5,545	57,926	14,301	232	103,327	صافي الإيرادات التشغيلية
						* يمثل صافي الإيرادات التشغيلية للفنادق ما يلي :
فندق عمان	فندق	فندق كراون	منتجع كراون	منتجع كراون	فندق الهولندي	
شام بالاس	إنتركونتيننتال - العقبة	بلازا - عمان	بلازا - البتراء	بلازا - البحر الميت **	إن - البحر الميت	المجموع
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير
2,501	8,159	10,106	2,153	8,092	6,719	إيرادات التشغيل
(636)	(3,164)	(3,156)	(1,026)	(2,273)	(2,152)	نفقات التشغيل
1,865	4,995	6,950	1,127	5,819	4,567	صافي إيرادات التشغيل
	قطاع الصحافة والنشر	قطاع الطاقة	قطاع التجارة	قطاعات أخرى	المجموع	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	للعام ٢٠١١
28,173	24,129	279,677	37,527	3,533	373,039	الإيرادات التشغيلية
(9,464)	(16,251)	(233,926)	(22,871)	(1,917)	(284,429)	النفقات التشغيلية
18,709	7,878	45,751	14,656	1,616	88,610	صافي الإيرادات التشغيلية
						* يمثل صافي الإيرادات التشغيلية للفنادق ما يلي :
فندق عمان	فندق	فندق كراون	منتجع كراون	منتجع كراون	فندق الهولندي	
شام بالاس	إنتركونتيننتال - العقبة	بلازا - عمان	بلازا - البتراء	بلازا - البحر الميت **	إن - البحر الميت	المجموع
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير
1,646	7,733	9,926	3,212	-	5,656	إيرادات التشغيل
(523)	(2,917)	(2,900)	(1,244)	-	(1,880)	نفقات التشغيل
1,123	4,816	7,026	1,968	-	3,776	صافي إيرادات التشغيل

** تم افتتاح المنتجع خلال العام 2012 .



٢٩- الفوائد الدائنة

يتكون هذا البند مما يلي :

2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
18.297	32.336	أرصدة وايداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
72.539	89.522	فوائد سندات واسناد قرض
<u>7.508</u>	<u>13.420</u>	قروض
<u>98.344</u>	<u>135.278</u>	

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

يتكون هذا البند مما يلي :

2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
1,678	767	أرباح متحققة
(15,799)	(5,205)	(خسائر) تقييم غير متحققة
<u>(26)</u>	<u>(3)</u>	عمولة شراء وبيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الايرادات و
<u>(14,147)</u>	<u>(4,441)</u>	المصاريف الموحدة

٣١- أرباح استثمارات عقارية - بالصافي

يتكون هذا البند مما يلي :

2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
		الايرادات :
<u>1,141</u>	<u>1,242</u>	إيرادات تاجير عقارات
<u>1,141</u>	<u>1,242</u>	
		المصاريف :
273	37	مخصص ايجارات مشكوك في تحصيلها
<u>59</u>	<u>231</u>	رسوم ومعارف ومصاريف عقارية
(332)	(268)	
8,338	8,499	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
-	409	تعويضات وبدل استملاك
378	-	أرباح بيع أراضي وعقارات
<u>9,525</u>	<u>9,882</u>	



٣٢ - ارباح بيع شركة تابعة

يمثل هذا البند قيمة الربح الناتج عن قيام شركة الضمان لتنمية المناطق التنموية - شركة تابعة بتاريخ 31 تشرين الاول 2012 ببيع كامل استثمارها في الشركة التابعة لها (شركة مجمع الأعمال - شركة مساهمة خاصة) لصالح القوات المسلحة والأجهزة الأمنية الأردنية والمثلة بصندوق المشاريع التنموية والاستثمارية بمبلغ 42.304 ألف دينار في حين بلغ صافي أصول الشركة بتاريخ انتقال الملكية 36.853 ألف دينار.

٣٣ - مصاريف إدارية وعمومية

يتكون هذا البند مما يلي :

2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
32,281	34,662	رواتب وأجور ومنافع الموظفين
115	116	مصاريف تدريبية ودورات
538	571	بريد وهاتف
441	409	لوازم قرطاسية ومطبوعات
318	323	الإيجارات
366	407	كهرباء ومياه ومحروقات
127	68	إصلاح وصيانة
330	435	مصاريف التأمين على الموجودات
832	965	أتعاب مهنية واستشارية
441	420	تنقلات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة
2,502	2,527	مصاريف مركبات و سفر وتنقلات
165	185	قطع غيار ومواد
504	608	رسوم وتراخيص حكومية
1,569	1,875	تعويض نهاية الخدمة
1,081	1,184	أتعاب إشراف و تشغيل الفنادق
2,858	3,436	مصاريف بنكية وعمولات و فوائد
1,278	1,175	مصاريف شبكات كهربائية
<u>3,800</u>	<u>5,616</u>	أخرى
<u>49,546</u>	<u>54,982</u>	

٣٤ - خسائر بيع وفقدان التأثير على شركات حليفة

يتكون هذا البند مما يلي :

2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
-	4,060	خسائر بيع شركة الاردن دبي للاستثمار *
-	1,679	خسائر فقدان التأثير الهام على البنك التجاري الاردني **
-	5,739	

* وافق مجلس استثمار اموال الضمان الاجتماعي في جلسته المنعقدة بتاريخ 17 نيسان 2012 على توصية اللجنة الداخلية للاستثمار ببيع كامل حصة الصندوق في شركة الاردن دبي للاستثمار بمبلغ 26 مليون دينار ، وقد نتج عن عملية البيع خسائر بقيمة 4.060 ألف دينار وتمثل الفرق بين سعر البيع والقيمة الدفترية وفقا لطريقة حقوق الملكية بتاريخ عملية البيع .

** تم اعادة تصنيف الاستثمار في البنك التجاري الأردني من الاستثمار في الشركات الحليفة الى الاستثمار بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحد نتيجة انخفاض نسبة ملكية الصندوق من 24% الى 19/8% وفقدان الصندوق للتأثير الفعال على القرارات المالية والتشغيلية للبنك بسبب زيادة رأس مال البنك خلال العام 2012 وعدم اكتتاب الصندوق بتلك الزيادة . نتج عن اعادة التصنيف خسائر بقيمة 1.679 ألف دينار تمثل الفرق بين القيمة وفقا لطريقة حقوق الملكية والبالغة 21.519 ألف دينار والقيمة السوقية بتاريخ فقدان التأثير على القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية للبنك والبالغة 19.840 ألف دينار .

٣٥ - النقد وما في حكمه

يتكون هذا البند مما يلي :

٣١ كانون الأول		
2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
749	208	نقد في الصندوق
25	3	نقد وأرصدة لدى البنك المركزي تستحق خلال ثلاثة أشهر
363,046	296,744	أرصدة لدى بنوك ومؤسسات مصرفية تستحق خلال ثلاثة أشهر
363,820	296,955	

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	
2011	2012			
الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	بنود داخل قائمة المركز المالي الموحدة :
				الموجودات والمطلوبات :
				أرصدة وايداعات لدى البنوك
17,581	74,195	-	74,195	البنك الأردني الكويتي
7,845	-	-	-	البنك التجاري الأردني
551,715	473,204	-	473,204	استثمار في أسهم
				توزيعات أرباح نقدية
1,958	979	-	979	مصفاة البترول الأردنية
840	750	-	750	الأجواخ الأردنية
28,080	25,992	-	25,992	الاتصالات الأردنية
4,208	4,208	-	4,208	البنك الاردني الكويتي
395	335	-	335	شركة الشرق للمشاريع الاستثمارية
-	46	-	46	شركة صناعة المعدات الكهربائية
539	549	549	-	المطلوب لجهات ذات علاقة ×
				عناصر قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة :
53	57	-	57	الحساب الجاري لدى البنك الاردني الكويتي
149	409	-	409	ودائع لدى البنك التجاري الأردني
790	2,133	-	2,133	ودائع لدى الاردني الكويتي
607	346	346	-	رواتب و مكافآت الادارة التنفيذية العليا
122	116	116	-	مكافأة هيئة الإدارة
1	-	-	-	مصاريف الاعلان- الدستور

* يمثل هذا البند قيمة المبالغ المطلوب لشركة انتركونتيننتال العالمية وشركة الشام لإدارة الفنادق من الفنادق والمنتجات التابعة للصندوق بدل الادارة والتشغيل .



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 إدارة 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 أو 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 إدارة المخاطر من خلال دائرة متخصصة في إدارة المخاطر وقياس الالتزام ، إضافة إلى تواجد بعض اللجان المساندة مثل اللجنة الداخلية للاستثمار 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 استثمارات وأسواق أقل ارتباطا.

٤٢ - مخاطر أسعار الفائدة

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

ويقوم الصندوق في إطار التخفيف من هذه المخاطر بالعمل على زيادة أو تقليل معدل فترة 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 الإيرادات والمصروفات الموحدة للتغيرات الممكنة المعقولة على أسعار الفائدة كما في 31 كانون الأول 2012 و 2011، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى المؤثرة ثابتة.

تتمثل حساسية قائمة الإيرادات 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 2012 و 2011.

: ٢٠١٢

العملة	الزيادة بسعر الفائدة	الأثر على فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة	الأثر على حقوق الملكية
	%	آلاف الدينائر	آلاف الدينائر
دينار أردني	1	25,266	25,266
دولار أمريكي	1	587	587

: 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

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 الأسهم . 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 الإيرادات والمصروفات الموحدة (للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات 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:

: ٢٠١٢

المؤشر	التغير في المؤشر	الأثر على فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة	الأثر على حقوق الملكية
	%	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير
بورصة عمان	5	3,851	70,779
بورصة فلسطين	5	463	463
بورصة لندن	5	-	937
		<u>4,314</u>	<u>72,179</u>

: 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
		<u>4,537</u>	<u>72,572</u>

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

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.

: ٢٠١٢

العملة	الزيادة في سعر صرف العملة مقابل الدينار الأردني	الأثر على فائض الإيرادات عن المصروفات للسنة	الأثر على حقوق الملكية
	%	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير
جنيه إسترليني	1	-	187

: ٢٠١١

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

هذا وفي حال حدوث تغير سلبي في سعر الصرف 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 الإستثمارية. 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 تعكسها الوقائع التاريخية للاحتفاظ بالدائع وتوفير السيولة. ويخلص الجدول أدناه استحقاقات الموجودات والمطلوبات :

٢١ كانون الأول ٢٠١٢	حتى شهر واحد	أكثر من شهر حتى ٣ شهور	أكثر من ٣ شهور حتى ٦ شهور	أكثر من ٦ شهور حتى سنة	أكثر من سنة حتى ٣ سنوات	أكثر من ٣ سنوات	بدون إستحقاق	المجموع
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير
الموجودات								
نقد وأرصدة لدى البنوك	15,909	-	-	-	-	-	-	15,909
إيداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية	59,673	221,373	429,379	-	-	-	-	710,425
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة	-	-	2,002	11,870	70,626	9,901	86,272	180,671
قروض وديون ممنوحة - بالصافي	83	3,669	600	8,975	30,300	114,914	-	158,541
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة	-	-	-	-	-	-	1,522,452	1,522,452
استثمارات في شركات حليفة	-	-	-	-	-	-	473,204	473,204
موجودات مالية بالتكلفة الطفأة	-	271,766	52,086	159,825	919,205	219,078	-	1,621,960
موجودات مساهمات المشتركين و فلس الريف	-	-	-	-	-	155,885	-	155,885
مشاريع تحت التنفيذ	-	-	-	-	-	-	100,951	100,951
المخزون - بالصافي	-	-	-	-	-	-	27,833	27,833
ممتلكات ومعدات - بالصافي	-	-	-	-	-	-	280,477	280,477
إستثمارات عقارية	-	-	-	-	-	-	451,936	451,936
إستثمارات في مشاريع مشتركة	-	-	-	-	-	-	1,714	1,714
موجودات غير ملموسة - بالصافي	-	-	-	-	-	-	82,715	82,715
موجودات أخرى	52,045	17,790	6,959	20,130	21,113	55,079	5,777	178,893
اجمالي الموجودات	127,710	514,598	491,026	200,800	1,041,244	554,857	3,033,331	5,963,566
المطلوبات وحقوق الملكية								
المطلوبات :								
مطلوبات مساهمات المشتركين و فلس الريف	-	-	-	-	155,885	-	-	155,885
تأمينات مشتركين في خدمة الكهرباء	-	-	-	-	33,972	-	-	33,972
دفعات مقدمة من المشتركين في الكهرباء	-	-	-	-	15,468	-	-	15,468
ذمة شركة الكهرباء الوطنية	-	-	-	67,935	-	-	-	67,935
قروض	146	824	1,544	2,044	9,574	30,499	-	44,631
مخصص ضريبة الدخل	3,408	-	-	-	-	-	-	3,408
مخصص تعويض نهاية الخدمة	-	-	-	-	-	10,231	-	10,231
ذمم لجهات ذات علاقة	549	-	-	-	-	-	-	549
بنوك دائنة	-	-	-	15,555	-	-	-	15,555
مطلوبات أخرى	6,929	23,303	1,433	62,251	-	-	-	93,916
اجمالي المطلوبات	11,032	24,127	2,977	147,785	214,899	40,730	-	441,550
حقوق الملكية :								
حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي :								
جاري المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي	-	-	-	-	-	-	3,076,225	3,076,225
احتياطي اعادة تقييم ممتلكات و معدات	-	-	-	-	-	-	31,812	31,812
احتياطي القيمة العادلة - بالصافي	-	-	-	-	-	-	540,646	540,646
فائض الإيرادات عن المصروفات المتراكم	-	-	-	-	-	-	1,813,247	1,813,247
اجمالي حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي	-	-	-	-	-	-	5,461,930	5,461,930
حقوق غير المسيطرین	-	-	-	-	-	-	60,086	60,086
اجمالي المطلوبات وحقوق الملكية	11,032	24,127	2,977	147,785	214,899	40,730	5,522,016	5,963,566
الفجوة للفئة	116,678	490,471	488,049	53,015	826,345	514,127	(2,488,685)	-
فرق الفجوة المتراكم	116,678	607,149	1,095,198	1,148,213	1,974,558	2,488,685	=	=

ويخلص الجدول أدناه استحقاقات الموجودات والمطلوبات :

المجموع	بدون 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 والمصروفات 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 المخفضة
146,777	-	146,777	-	-	-	-	-	موجودات مساهمات المشتركين و فلس الريف
154,547	154,547	-	-	-	-	-	-	مشاريع تحت التنفيذ
29,295	29,295	-	-	-	-	-	-	المخزون - بالصافي
192,680	192,680	-	-	-	-	-	-	ممتلكات ومعدات - بالصافي
425,499	425,499	-	-	-	-	-	-	إستثمارات عقارية
1,714	1,714	-	-	-	-	-	-	إستثمارات في مشاريع مشتركة
83,302	83,302	-	-	-	-	-	-	موجودات غير ملموسة - بالصافي
132,239	16,908	-	-	-	77,805	37,526	-	موجودات أخرى
<u>5,482,605</u>	<u>3,086,956</u>	<u>504,546</u>	<u>644,177</u>	<u>305,180</u>	<u>435,741</u>	<u>455,614</u>	<u>50,391</u>	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
5,144	-	-	-	5,144	-	-	-	بنوك دائنة
<u>97,626</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66,450</u>	<u>4,086</u>	<u>23,465</u>	<u>3,625</u>	مطلوبات أخرى
<u>404,834</u>	<u>-</u>	<u>192,380</u>	<u>55,866</u>	<u>120,625</u>	<u>4,911</u>	<u>23,821</u>	<u>7,231</u>	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
<u>1,577,738</u>	<u>1,577,738</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	فائض الايرادات عن المصروفات المتراكم
<u>5,030,558</u>	<u>5,030,558</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	اجمالي حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
<u>47,213</u>	<u>47,213</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	حقوق غير المسيطرين
<u>5,482,605</u>	<u>5,077,771</u>	<u>192,380</u>	<u>55,866</u>	<u>120,625</u>	<u>4,911</u>	<u>23,821</u>	<u>7,231</u>	اجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
<u>-</u>	<u>(1,990,815)</u>	<u>312,166</u>	<u>588,311</u>	<u>184,555</u>	<u>430,830</u>	<u>431,793</u>	<u>43,160</u>	الفجوة للفئة
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,990,815</u>	<u>1,678,649</u>	<u>1,090,338</u>	<u>905,783</u>	<u>474,953</u>	<u>43,160</u>	فرق الفجوة 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 ٢٠١٢
								الموجودات
15,909	15,394	-	-	-	-	-	515	نقد وأرصدة لدى البنوك
710,425	-	-	-	-	429,379	221,373	59,673	إيداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
180,671	86,272	9,901	70,626	11,870	2,002	-	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات و المصروفات الموحدة
158,541	-	114,914	30,300	8,975	600	3,669	83	قروض وديون ممنوحة - بالصافي
1,522,452	1,522,452	-	-	-	-	-	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة
473,204	473,204	-	-	-	-	-	-	استثمارات في شركات حليفة
1,621,960	-	219,078	919,205	159,825	52,086	271,766	-	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
155,885	155,885	-	-	-	-	-	-	موجودات مساهمات المشتركين و فلس الريف
100,951	100,951	-	-	-	-	-	-	مشاريع تحت التنفيذ
27,833	27,833	-	-	-	-	-	-	المخزون - بالصافي
280,477	280,477	-	-	-	-	-	-	ممتلكات ومعدات - بالصافي
451,936	451,936	-	-	-	-	-	-	إستثمارات عقارية
1,714	1,714	-	-	-	-	-	-	إستثمارات في مشاريع مشتركة
82,715	82,715	-	-	-	-	-	-	موجودات غير ملموسة - بالصافي
178,893	178,893	-	-	-	-	-	-	موجودات أخرى
5,963,566	3,377,726	343,893	1,020,131	180,670	484,067	496,808	60,271	اجمالي الموجودات
								المطلوبات وحقوق الملكية
								المطلوبات :
155,885	155,885	-	-	-	-	-	-	مطلوبات مساهمات المشتركين و فلس الريف
33,972	33,972	-	-	-	-	-	-	تأمينات مشتركين في خدمة الكهرباء
15,468	15,468	-	-	-	-	-	-	دفعات مقدمة من المشتركين في الكهرباء
67,935	67,935	-	-	-	-	-	-	ذمة شركة الكهرباء الوطنية
44,631	-	30,499	9,574	2,044	1,544	824	146	قروض
3,408	3,408	-	-	-	-	-	-	مخصص ضريبة الدخل
10,231	10,231	-	-	-	-	-	-	مخصص تعويض نهاية الخدمة
549	549	-	-	-	-	-	-	ذمم لجهات ذات علاقة
15,555	-	-	-	15,555	-	-	-	بنوك دائنة
93,916	93,916	-	-	-	-	-	-	مطلوبات أخرى
441,550	381,364	30,499	9,574	17,599	1,544	824	146	اجمالي المطلوبات
								حقوق الملكية :
								حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي :
3,076,225	3,076,225	-	-	-	-	-	-	جاري المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
31,812	31,812	-	-	-	-	-	-	احتياطي إعادة تقييم ممتلكات و معدات
540,646	540,646	-	-	-	-	-	-	احتياطي القيمة العادلة - بالصافي
1,813,247	1,813,247	-	-	-	-	-	-	فائض الإيرادات عن المصروفات المتراكم
5,461,930	5,461,930	-	-	-	-	-	-	اجمالي حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
60,086	60,086	-	-	-	-	-	-	حقوق غير المسيطرين
5,963,566	5,903,380	30,499	9,574	17,599	1,544	824	146	اجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
-	(2,525,654)	313,394	1,010,557	163,071	482,523	495,984	60,125	فرق الحساسية
-	-	2,525,654	2,212,260	1,201,703	1,038,632	556,109	60,125	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 الى ٦ شهور	أكثر من شهر حتى ٣ شهور	حتى شهر واحد	٣١ كانون الأول ٢٠١١
	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
								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 والمصروفات 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
192,680	192,680	-	-	-	-	-	-	ممتلكات ومعدات - بالصافي
425,499	425,499	-	-	-	-	-	-	إستثمارات عقارية
1,714	1,714	-	-	-	-	-	-	إستثمارات في مشاريع مشتركة
83,302	83,302	-	-	-	-	-	-	موجودات غير ملموسة - بالصافي
132,239	132,239	-	-	-	-	-	-	موجودات أخرى
<u>5,482,605</u>	<u>3,370,272</u>	<u>357,769</u>	<u>644,177</u>	<u>305,180</u>	<u>357,936</u>	<u>418,088</u>	<u>29,183</u>	اجمالي الموجودات
								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
5,144	-	-	5,144	-	-	-	-	بنوك دائنة
<u>97,626</u>	<u>97,626</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	مطلوبات أخرى
<u>404,834</u>	<u>357,317</u>	<u>34,355</u>	<u>10,597</u>	<u>1,384</u>	<u>825</u>	<u>356</u>	<u>-</u>	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
<u>1,577,738</u>	<u>1,577,738</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	فائض الإيرادات عن المصروفات المتراكم
<u>5,030,558</u>	<u>5,030,558</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	اجمالي حقوق المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي
<u>47,213</u>	<u>47,213</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	حقوق غير المسيطرين
<u>5,482,605</u>	<u>5,435,088</u>	<u>34,355</u>	<u>10,597</u>	<u>1,384</u>	<u>825</u>	<u>356</u>	<u>-</u>	اجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
<u>-</u>	<u>(2,064,816)</u>	<u>323,414</u>	<u>633,580</u>	<u>303,796</u>	<u>357,111</u>	<u>417,732</u>	<u>29,183</u>	فرق الحساسية
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,064,816</u>	<u>1,741,402</u>	<u>1,107,822</u>	<u>804,026</u>	<u>446,915</u>	<u>29,183</u>	فرق الحساسية المتراكم



تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

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

المجموع	أكثر من سنة	لغاية سنة	٣١ كانون الأول ٢٠١٢
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
الموجودات			
15,909	-	15,909	نقد وأرصدة لدى البنوك
710,425	-	710,425	إيداعات لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
180,671	166,799	13,872	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة
158,541	145,214	13,327	قروض وديون ممنوحة - بالصافي
1,522,452	1,522,452	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة
473,204	473,204	-	استثمارات في شركات حليفة
1,621,960	1,138,283	483,677	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
155,885	155,885	-	موجودات مساهمات المشتركين و فلس الريف
100,951	100,951	-	مشاريع تحت التنفيذ
27,833	-	27,833	المخزون بالصافي
280,477	253,855	26,622	ممتلكات ومعدات - بالصافي
451,936	451,936	-	إستثمارات عقارية
1,714	1,714	-	إستثمارات في مشاريع مشتركة
82,715	82,018	697	موجودات غير ملموسة - بالصافي
<u>178,893</u>	<u>81,969</u>	<u>96,924</u>	موجودات أخرى
<u>5,963,566</u>	<u>4,574,280</u>	<u>1,389,286</u>	إجمالي الموجودات
المطلوبات			
155,885	155,885	-	مطلوبات مساهمات المشتركين و فلس الريف
33,972	33,972	-	تأمينات مشتركين في خدمة الكهرباء
15,468	15,468	-	دفعات مقدمة من المشتركين في الكهرباء
67,935	-	67,935	المطلوب لشركة الكهرباء الوطنية
44,631	40,073	4,558	قروض
3,408	-	3,408	مخصص ضريبة الدخل
10,231	10,231	-	مخصص تعويض نهاية الخدمة
549	-	549	ذمم لجهات ذات علاقة
15,555	-	15,555	بنوك دائنة
<u>93,916</u>	<u>-</u>	<u>93,916</u>	مطلوبات أخرى
<u>441,550</u>	<u>255,629</u>	<u>185,921</u>	إجمالي المطلوبات
<u>5,522,016</u>	<u>4,318,651</u>	<u>1,203,365</u>	الصافي



تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

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

المجموع	أكثر من سنة	لغاية سنة	٣١ كانون الأول ٢٠١١
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
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 الايرادات 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
192,680	171,334	21,346	ممتلكات ومعدات - بالصافي
425,499	425,499	-	إستثمارات عقارية
1,714	1,714	-	إستثمارات في مشاريع مشتركة
83,302	82,895	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
5,144	-	5,144	بنوك دائنة
97,626	-	97,626	مطلوبات أخرى
404,834	248,246	156,588	إجمالي المطلوبات
5,077,771	3,936,745	1,141,026	الصافي

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 ٢٠١١		٣١ كانون الأول ٢٠١٢		
مطلوبات	موجودات	مطلوبات	موجودات	
الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	الاف الدنانير	
				حسب المناطق الجغرافية :
380,036	5,458,532	418,159	5,935,562	داخل المملكة
-	9,637	-	9,256	دول الشرق الأوسط
24,798	-	23,391	-	امريكا
-	14,436	-	18,748	أوروبا
404,834	5,482,605	441,550	5,963,566	

٤٧ - ارتباطات والتزامات محتملة

تتمثل الارتباطات والالتزامات المحتملة على الصندوق والشركات التابعة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢ فيما يلي :

أ - كفالات بنكية واعتمادات مستنديه بمبلغ ٨,١٥٢ ألف دينار بلغت تأميناتها النقدية ٢٣٨ ألف كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢ .

ب - التزامات تعاقدية :

٣١ كانون الأول		
2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
47,082	56,995	عقود مقايضة
10,784	10,642	استثمارات في صناديق مشتركة

ج - مطالبة من وزارة المالية بمبلغ 1.414 ألف دينار على شركة الاسواق الحرة الاردنية (شركة تابعة) والتي تمثل رسوم طوابع الواردات على المشتريات المحلية والخارجية والغرامات القانونية خلال الفترة من العام 2004 ولغاية 31 كانون الأول 2012 هذا وقد قامت الشركة برفع قضية على وزارة المالية لمنع المطالبة برسوم الطوابع استناداً الى أن الشركة معفاة 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 وبرأي الإدارة والمستشار القانوني إن المخصصات المرصودة كافية لمواجهة أية التزامات قد تطرأ على الشركة لقاء هذه المطالبة .

د - التزامات لقاء عقود مشاريع تحت التنفيذ على الشركات التابعة والصناديق المملوكة من قبل الصندوق بكلفة متوقعة لإتمام هذه المشاريع حوالي 247 مليون دينار كما في 31 كانون الأول 2012 .



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

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

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

٣١ كانون الأول		
2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
140	143	أقل من سنة
440	440	من سنة وحتى خمس سنوات
<u>1,265</u>	<u>1,155</u>	أكثر من خمس سنوات
<u>1,845</u>	<u>1,738</u>	

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

وقعت الشركة بتاريخ 30 أيلول 1998 عقد إيجار أرض مشروع بوابة العقبة بمبلغ 66 ألف دينار سنوياً ولمدة 30 سنة ويجدد مرتين متتاليتين بطلب خطي من الشركة واعتباراً من السنة الحادية عشر 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 المتقضية أي الزيادتين أقل .

بلغ الحد الأدنى للدفعات الإيجارية المستقبلية كما يلي :

٣١ كانون الأول		
2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
69	72	أقل من سنة
305	317	من سنة وحتى خمس سنوات
<u>1,537</u>	<u>1,453</u>	أكثر من خمس سنوات
<u>1,911</u>	<u>1,842</u>	

ز- التزامات محتملة على المؤسسة الصحفية الأردنية / الرأي بموجب المادة (٢٤ - ب) من قانون رسوم طوابع الواردات رقم (20) لسنة 2001 ، تخضع معاملات الشراء المباشر لدى الشركة أو التلزم أو استدراج العروض أو العطاءات لرسوم طوابع بنسبة ستة بألاف ، علماً بأنه لم يتم اقتطاع او توريد تلك الرسوم ولم يتم تسوية الامر مع وزارة المالية من تاريخ سريان القانون أعلاه ولتاريخ القوائم المالية .

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 ٢٠١٢				
المستوى (١)	المستوى (٢)	المستوى (٣)	الإجمالي	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
				موجودات أدوات مالية :
180,671	-	-	180,671	موجودات مالية من خلال قائمة الإيرادات والمصروفات الموحدة
1,434,318	88,134	-	1,522,452	موجودات مالية من خلال قائمة الدخل الشامل الموحدة
1,614,989	88,134	-	1,703,123	مجموع موجودات مالية

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

٤٩ - القضايا

- ١ - هنالك قضايا مقامة على شركة المؤسسة الصحفية الأردنية (الرأي) - شركة تابعة ضمن نشاطها الاعتيادي التشغيلي بقيمة ١٠,٨٤١ ألف دينار كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٢ ومن ضمنها قضايا تتعلق بالتعويض المادي والمعنوي نتيجة الادعاء بالتشهير ومخالفة احكام قانون المطبوعات والنشر بقيمة ١٠,٥٢٦ ألف دينار (١٥٢ ألف دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١) وبراى الإدارة والمستشارين القانونيين للشركة فإنه لن يترتب على الشركة أية التزامات تفوق قيمة المخصصات المرصودة . هذا وبلغت قيمة القضايا العمالية المقامة ضد الشركة ١,٤٨٧ ألف دينار وبراى الإدارة والمستشارين القانونيين للشركة فإن موقف الشركة جيد و لن يترتب على الشركة أية التزامات تفوق قيمة المخصصات المرصودة. هذا وبلغت قيمة القضايا المقامة من الشركة على الغير ٣,٠٩٣ دينار كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٢.
- ٢ - هنالك قضايا عمالية مقامة ضد شركة الأسواق الحرة الأردنية - شركة تابعة بمبلغ ١٢٣ ألف دينار كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٢ (١٢٠ ألف دينار للعام ٢٠١١) ، هذا وقد قامت الشركة بأخذ مخصص ٩٤ ألف دينار مقابل هذه القضايا .
- ٣ - هنالك قضية مقامة من شركة الأسواق الحرة الأردنية المساهمة العامة - شركة تابعة على دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حيث قامت الدائرة بإخضاع الفوائد المقبوضة على ودائع الشركة لدى البنوك بالإضافة إلى إخضاع كافة بنود الإيرادات الأخرى للسنوات ٢٠٠٤ و ٢٠٠٥ وإخضاع الفوائد المقبوضة على ودائع الشركة لدى البنوك بالإضافة إلى إخضاع كافة بنود الإيرادات الأخرى للسنوات ٢٠٠٦ و ٢٠٠٧ لضريبة الدخل . وما زالت هذه القضايا منظورة لدى محكمة استئناف قضايا ضريبة الدخل ، علماً بأن مجموع مبالغ الضريبة المستأنف عليها ٢٦٧ ألف دينار. أما السنوات ٢٠٠٨ و ٢٠٠٩ فقد صدر القرار بعدم الموافقة حيث تم إخضاع كافة بنود الإيرادات الأخرى فقط لضريبة الدخل بحجة أنها (الإيرادات الأخرى) غير مشمولة بالإعفاء من ضريبة الدخل حسب إتفاقية الإمتياز وقامت الشركة باستلام الإشعارات الخاصة بهذه السنوات وهي حالياً في مرحلة الاعتراض داخل دائرة ضريبة الدخل والمبيعات وبلغت الضريبة المعترض عليها لسنة ٢٠٠٨ مبلغ ٢٦٠ ألف دينار وسنة ٢٠٠٩ مبلغ ٢٠٥ ألف دينار ، وبراى المستشار الضريبي فإن احتمالية كسب الشركة لهذه الدعاوي ضئيلة حيث سبق أن خسرت الشركة دعوى مماثلة تخص العام ٢٠٠٣.
- ٤ - هنالك قضايا جمركية مقامة على شركة الأسواق الحرة الأردنية - شركة تابعة بمبلغ ١٣٦ ألف دينار وبراى الادارة ومحامي الشركة فإنه لن يترتب على الشركة أي التزامات كون موقف الشركة جيد .
- ٥ - هناك قضايا مقامة ضد صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي مجموعها حوالي ٨٧٤ ألف دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢ (٤٥٤ ألف دينار للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١١) ، وبراى الإدارة والمستشارين القانونيين للصندوق فإنه لن يترتب على الصندوق التزامات تفوق المخصص المأخوذ لها.
- ٦ - هنالك قضايا مقامة على فندق كراون بلازا - عمان بمبلغ ٢٦ ألف دينار كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٢ (٢٧ ألف دينار للعام ٢٠١١) حيث لا تزال تلك القضايا منظورة أمام المحاكم المختصة و براى الإدارة و المستشار القانوني للفندق فإنه لن يترتب على الفندق أية التزامات تفوق المخصص المأخوذ .
- ٧ - هنالك قضايا مقامة على شركة الضمان لاستثمارات الطاقة (شركة تابعة) والشركات التابعة لها ضمن نشاطاتها المعتادة بمبلغ ٧٦٣ ألف دينار كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٢ (١,٠٢٥ ألف دينار للعام ٢٠١١) و براى الادارة و المستشار القانوني فإنه لا حاجة لأخذ مخصصات اضافية لهذه القضايا .



٨- بلغت قيمة القضايا المقامة على شركة الضمان للاستثمار ٩٣ الف دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢ وبرأي الإدارة والمستشار القانوني للشركة فإنه لن يترتب على الشركة التزامات لقاء هذه القضايا . في حين بلغت قيمة القضايا المقامة من الشركة على الغير ٦٧ الف دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢ .

٩- بلغت القضايا المقامة على فندق انتركونتيننتال - العقبة ٧٧ الف دينار و برأي الإدارة ومحامي الفندق فإنه لن يترتب على الفندق أية التزامات تفوق المخصص المرصود .

٥٠ - مخصص ضريبة الدخل

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

2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
1,005	3,067	الرصيد في بداية السنة
1,948	-	تملك شركة تابعة
2,473	-	ضريبة دخل سنوات سابقة *
2,316	2,425	مصروف ضريبة الدخل المستحقة عن السنة
(4,675)	(2,084)	(ينزل) ضريبة الدخل المدفوعة
<u>3,067</u>	<u>3,408</u>	الرصيد في نهاية السنة

تمثل ضريبة الدخل الظاهرة في قائمة الايرادات و المصروفات الموحدة ما يلي :

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول		
2011	2012	
آلاف الدنانير	آلاف الدنانير	
2,316	2,425	مصروف ضريبة الدخل المستحقة عن السنة
<u>2,473</u>	-	ضريبة دخل سنوات سابقة
<u>4,789</u>	<u>2,425</u>	



الوضع الضريبي للصندوق :

* قام الصندوق خلال العام ٢٠١١ بدفع مبلغ ٢,٤٧٣ ألف دينار كضريبة دخل لقاء استثماره في كل من فندق كراون بلازا عمان ومنجج كراون بلازا البتراء والاستراحات السياحية بالإضافة إلى استثمارات الصندوق خارج المملكة حيث تم دفع مبلغ ١,٦٦٧ ألف دينار كضريبة دخل عن الأعوام ٢٠٠٧ و ٢٠٠٨ ومبلغ ٨٠٦ ألف دينار عن العام ٢٠١٠ ، وبأري الإدارة فإن المخصص البالغ ١,٥٠٠ ألف دينار كافي ولا داعي لقيود 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 ٢٠١٢ وفقاً لقانون ضريبة الدخل المؤقت رقم (٢٨) لسنة ٢٠٠٩ ، قامت الشركة بالاعتراض على قرار دائرة ضريبة الدخل و المبيعات المتعلق بالأعوام من ٢٠٠٣ الى ٢٠٠٧ حيث تطالب دائرة ضريبة الدخل و المبيعات بفروقات ضريبية بمبلغ ١,٣١٢ ألف دينار ، علماً بأنه قد تم تشكيل لجنة خبراء من قبل المحكمة المختصة وقدمت تقريرها بتاريخ ٢٤ تشرين الثاني ٢٠١١ والذي يبين أن هنالك فروقات ضريبية بمبلغ ٣٠٨ ألف دينار و عليه قامت ادارة الشركة بدفع ضريبة بمبلغ ١٠٠ ألف دينار خلال ٢٠١٢ لتغطية الفروقات حسب تقرير الخبراء ، هذه وحصلت الشركة على مخالصة نهائية للأعوام ٢٠٠٨ و ٢٠٠٩ و ٢٠١٠ و لم تقم دائرة ضريبة الدخل و المبيعات بمراجعة السجلات المحاسبية للشركة للعام ٢٠١١ 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 و المبيعات حتى العام ٢٠١٠ ولم تقم دائرة ضريبة الدخل و المبيعات بمراجعة السجلات المحاسبية للشركة للعام ٢٠١١ حتى تاريخ اعداد القوائم المالية للشركة .
- ٣- شركة المؤسسة الصحفية الاردنية المساهمة العامة / الرأي :
حصلت الشركة على مخالصة نهائية من دائرة ضريبة الدخل و المبيعات حتى العام ٢٠١٠ و تقديم كشف التقدير الذاتي للشركة للعام ٢٠١١ و برأى الادارة و المستشار الضريبي فانه لن يترتب على الشركة اية التزامات ضريبية تفوق المخصص المرصود في القوائم المالية .
- ٤- شركة الاسواق الحرة الاردنية المساهمة العامة :
تم تسوية ضريبة الدخل للشركة حتى العام ٢٠٠٣ ولم يتم أخذ مخصص لضريبة الدخل اعتماداً على نصوص بنود الاتفاقية الموقع في ٣٠ آب ٢٠٠١ بين الشركة ومؤسسة المناطق الحرة والتي تقضي باعفاء أرباحها من ضريبة الدخل وضريبة الخدمات الاجتماعية ، تم تقدير ضرائب على الشركة بلغ مجموعها ٤٨ ألف دينار عن السنوات ٢٠٠٤ و ٢٠٠٥ حيث قامت دائرة ضريبة الدخل و المبيعات 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 ٢٠٠٦ و ٢٠٠٧ فهناك دعوى مقامة من قبل الشركة على دائرة ضريبة الدخل و المبيعات لدى محكمة البداية الضريبية بخصوص منع المطالبة بإخضاع كافة بنود الايرادات الأخرى لضريبة الدخل ، هذا وقد صدر قرار من محكمة البداية الضريبية بمنع مطالبة الشركة بضريبة الدخل عن عام ٢٠٠٧ و ذلك كونها معفاة إعفاءً مطلقاً غير مقيد ، وقد قدمت الشركة اقراراتها الضريبية للأعوام ٢٠٠٨ و ٢٠٠٩ و ٢٠١٠ بضريبة معلنة بالكشف لا شيء .



٥- شركة الضمان للاستثمار المساهمة العامة :

تم اجراء مخالصة نهائية مع دائرة ضريبة الدخل والمبيعات عن اعمال الشركة في عمان حتى نهاية العام ٢٠٠٧ وعن اعمال الشركة في العقبة حتى نهاية العام ٢٠١٠ . كما تم تقديم كشف التقدير الذاتي عن اعمال الشركة في عمان للأعوام من ٢٠٠٨ ولغاية ٢٠١١ ، ولأعمال الشركة في العقبة للعام ٢٠١١ ولم تقم دائرة ضريبة الدخل بمراجعة سجلات الشركة حتى تاريخ اعداد هذه القوائم المالية . هذا وبرأي إدارة الشركة والمستشار الضريبي فإنه لا داع لقيد اية مخصصات ضريبية لوجود خسائر متراكمة لنشاط الشركة في العقبة وان حصة الشركة من أرباح الشركة الحليفة معفاة من الضريبة .

٦- الشركة الوطنية للتنمية السياحية :

حصلت الشركة على مخالصة نهائية من دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حتى عام ٢٠٠٧ ، هذا ولم تقم دائرة ضريبة الدخل والمبيعات بمراجعة السجلات المحاسبية للشركة للأعوام من ٢٠٠٨ و لغاية ٢٠١٢ ، وبرأي الادارة فان مخصص الضريبة كاف ولا داعي لأخذ مخصصات اضافية اخرى .

٧- شركة راما للاستثمار والادخار :

تم احتساب مخصص ضريبة الدخل لعام ٢٠١١ وفقاً لأحكام قانون ضريبة الدخل المؤقت رقم (٢٨) لسنة ٢٠٠٩ . حصلت الشركة على مخالصة نهائية من دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حتى نهاية عام ٢٠٠٩ . كما قامت الشركة بتقديم كشوفات التقدير الذاتي للأعوام ٢٠١٠ و ٢٠١١ و ٢٠١٢ ودفع الالتزامات المترتبة عليها وبرأي إدارة الشركة فإنه لا داعي لقيد اية مخصصات ضريبية لوجود خسائر متراكمة وان اغلب ايرادات الشركة و المتمثلة بتوزيعات الارباح غير خاضعة لضريبة الدخل او تخضع للضريبة القطعية و التي يتم اقتطاعها وتوريدها مباشرة .

٨- شركة الضمان لتطوير المناطق التنموية :

تقوم بإقتطاع مخصص ما نسبته ٥% من الأرباح الخاضعة للضريبة كمخصص لضريبة الدخل وفقاً لقانون المناطق التنموية رقم (٢) لسنة ٢٠٠٨ . ونظراً لتكبد الشركة خسائر لم تقم بقديم مخصص لضريبة الدخل عن السنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢ . ولم يتم احتساب موجودات ضريبة مؤجلة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢ وذلك لعدم تيقن الإدارة من الانتفاع من تلك الموجودات الضريبية في المستقبل القريب .

٩- مركز الانطلاق الموحد لسيارات السفريات الخارجية :

قامت الشركة بالتوصل الى تسوية نهائية لضريبة الدخل للعام ٢٠١٠ و قامت الشركة بتقديم كشف التقدير الذاتي للأعوام ٢٠١٠ و ٢٠١٢ ، هذا وبرأي إدارة الشركة والمستشار الضريبي فلا حاجة لأخذ مخصص كون أن الشركة تكبدت خسائر . لم يتم احتساب موجودات ضريبة مؤجلة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢ وذلك لعدم تيقن الإدارة من الانتفاع من تلك الموجودات الضريبية في المستقبل القريب كما ان دائرة ضريبة الدخل والمبيعات لم تقم بمراجعة سجلات الشركة للعام ٢٠١١ و ٢٠١٢ بعد .

٥١- تملك شركة تابعة

قام صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي خلال العام ٢٠١١ بشراء ١٠٠% من اسهم شركة الاردن دبي لاستثمارات توزيع الكهرباء المساهمة الخاصة بمبلغ ٥٠ مليون دينار . علماً بأنه تم تغيير اسم الشركة بتاريخ ٩ اب ٢٠١١ ليصبح شركة الضمان لاستثمارات الطاقة . 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 ٢٠١١ 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	البضاعة - بالصافي
92,662	92,662	ممتلكات ومعدات - بالصافي
52,743	52,743	موجودات غير ملموسة - بالصافي
56,856	56,856	موجودات أخرى
<u>392,224</u>	<u>392,224</u>	
132,051	132,051	مطلوبات مساهمات المشتركين وفلس 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
<u>364,967</u>	<u>364,967</u>	
	<u>27,257</u>	صافي الموجودات المملوكة
	<u>22,743</u>	الشهرة الناتجة عن التملك
	<u>50,000</u>	النقد المدفوع
		التدفق النقدي المستخدم عند التملك :
	23,408	صافي النقد الممتلك من الشركة التابعة
	<u>50,000</u>	النقد المدفوع
	<u>26,592</u>	صافي النقد المدفوع



٥٢ - 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.

توفر هذه التعديلات إرشادات للمنشآت التي تعمل في ظل أنظمة اقتصادية تتميز بالتضخم المفرط الحاد اما للاستمرار في عرض القوائم المالية وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية أو لعرض القوائم المالية وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة .

التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١) : التضخم المفرط الحاد (ساري المفعول للسنوات المالية التي تبدأ في أو بعد أول تموز ٢٠١١) .

التعديلات المتعلقة بالغاء التواريخ الثابتة والتي قامت بإعفاء المطبقين الجدد للمعايير الدولية للتقارير المالية من إعادة اظهار العمليات التي حدثت قبل تاريخ تحولهم لتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة.

التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١) : الغاء التواريخ الثابتة لمطبيقي المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة (ساري المفعول للسنوات المالية التي تبدأ في أو بعد أول تموز ٢٠١١) .

قامت هذه التعديلات بزيادة متطلبات الإفصاح للعمليات المتضمنة تحويل الموجودات المالية ، وتهدف هذه التعديلات إلى توفير قدر أكبر من الشفافية حول التعرض للمخاطر عند تحويل الموجودات المالية واحتفاظ الشركة المحولة بمستوى معين من التعرض المستمر لمخاطر هذه الموجودات.

التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٧) : الأدوات المالية / الإفصاحات - نقل الموجودات المالية (ساري المفعول للسنوات المالية التي تبدأ في أو بعد أول تموز ٢٠١١) .

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١٢) تفترض بأنه يتم استرداد القيمة الحالية للاستثمارات العقارية والمقيمة وفقا لنموذج القيمة العادلة عند عملية البيع .

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١٢) : الضريبة المؤجلة: إسترداد الموجودات الضمنية (ساري المفعول للسنوات المالية التي تبدأ في أو بعد أول كانون الثاني ٢٠١٢) .

ونتيجة لهذا التعديل ، فإن التفسير رقم (٢١): ضرائب الدخل والمتعلق باسترداد الاصول المعاد تقييمها وغير القابلة للاستهلاك لن يطبق على الاستثمارات العقارية المقيمة بالقيمة العادلة. هذا وستتضمن التعديلات ضمن المعيار المحاسبي الدولي رقم (١٢) التوجيهات السابقة المتبقية في التفسير رقم (٢١) ، وعليه سيتم سحبها من التفسير.



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

لم يتم الصندوق بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية والتفسيرات الجديدة والمعدلة الواردة أدناه الصادرة والجاهزة للتطبيق المبكر لكن غير سارية المفعول بعد :

سارية المفعول للسنوات المالية التي تبدأ في أو بعد

أول كانون الثاني ٢٠١٣ . المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٠) : القوائم المالية الموحدة.

أول كانون الثاني ٢٠١٣ . المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١١) : الإتفاقيات المشتركة.

أول كانون الثاني ٢٠١٣ . المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٢) : الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى.

أول كانون الثاني ٢٠١٣ . تعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية أرقام (١٠) ، (١١) ، (١٢) - القوائم المالية الموحدة والاتفاقيات المشتركة والإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى : إرشادات التحويل .

أول كانون الثاني ٢٠١٣ . معيار المحاسبة الدولي رقم (٢٧) : القوائم المالية المستقلة (كما عدلت في العام ٢٠١١)

أول كانون الثاني ٢٠١٤ . تعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية أرقام (١٠) ، (١٢) - القوائم المالية الموحدة والإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى : إرشادات التحويل ومعيار المحاسبة الدولي رقم (٢٧) : القوائم المالية المستقلة (كما عدلت في العام ٢٠١١)

أول كانون الثاني ٢٠١٣ . معيار المحاسبة الدولي رقم (٢٨) : الإستثمار في الشركات الحليفة والمشاركات المشتركة (كما عدلت في العام ٢٠١١) .

أول كانون الثاني ٢٠١٣ . المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٣) : إحتساب القيمة العادلة.

أول كانون الثاني ٢٠١٣ . معيار المحاسبة الدولي رقم (١٩) : منافع الموظفين (كما عدلت في العام ٢٠١١) .



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

أول كانون الثاني ٢٠١٤.

التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١) :
القروض الحكومية .

أول كانون الثاني ٢٠١٣.

التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٧) :
الأدوات المالية / الإفصاحات - تقاص الموجودات والمطلوبات
المالية.

أول كانون الثاني ٢٠١٣.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١): عرض
بنود الدخل الشامل .

أول تموز ٢٠١٢.

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية
الصادرة للأعوام ٢٠٠٩-٢٠١١.

أول كانون الثاني ٢٠١٣.

التفسير رقم (٢٠) : تكاليف التعرية في مرحلة الإنتاج
لسطح المنجم.

أول كانون الثاني ٢٠١٣.

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 فانه ليس امراً عملياً في الوقت الحالي ان يتم تقديم تقرير معقول للأثر حتى يتم اكمال الدراسة التفصيلية لهذا المعيار .

٥٣ - أحداث لاحقة

تم خلال العام ٢٠١٣ تبليغ صندوق استثمار اموال الضمان الاجتماعي بوجود قضية مقامة عليه لغايات التحكيم في سويسرا من قبل شركة (KRIC) تزعم فيها تلك الشركة بتوقيع اتفاقية بيع أسهم الصندوق في بنك الاسكان للتجارة والتمويل وبرأي المستشار القانوني للصندوق وفي ضوء انكار رئيس الصندوق السابق لتوقيعه على هذه الاتفاقية فانه لا قيمة قانونية للاتفاقية بمواجهة الصندوق وبان النتيجة المحتملة للقضية هي في صالح الصندوق .