

الرقم: ٣٥٠/٩/٨
التاريخ: ٢٠٠٦/٢/٢٠
الموافق: ١٤٢٧/٢/٢٠

تعميم

رقم (٧٧)

السادة/ أعضاء بورصة عمان المحترمين

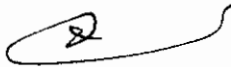
تحية طيبة وبعد،

أرجو إعلامكم بأنه سيتم إدراج أسهم شركة إدارة المحافظ والخدمات الإستثمارية للعملاء-أموال إنفست والبالغ عددها (٤١,٣٧٧,٥٠٠) سهم في السوق الثاني، وذلك اعتباراً من صباح يوم الأحد الموافق ٢٠٠٦/٢/٢٦ وحسب البيانات التالية:-

المجموعة	الرمز الرقمي	الرمز الحرفي	الاسم المختصر باللغة العربية	الاسم المختصر باللغة الإنجليزية	الشركة
21	131227	AMWL	أموال إنفست	AMWAL INVEST	إدارة المحافظ والخدمات الاستثمارية للعملاء-أموال إنفست

علماً بأن سعر سهم الشركة سيكون معوماً. مرفق طياً البيانات المالية كما في ٢٠٠٥/١٢/٣١ بالإضافة إلى المعلومات الخاصة بالشركة.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،


جليل طريف
المدير التنفيذي

نسخة: - هيئة الأوراق المالية.

- مركز إيداع الأوراق المالية.



Ref No:

Date:

الموافق:

الرقم: م ش/ 364/1

التاريخ: 2005/8/8

لمن يهمه الأمر

استناداً للوثائق المحفوظة لدى مراقبة الشركات في وزارة الصناعة والتجارة فان الشركة (إدارة المحافظ والخدمات الإستثمارية للعملاء) مسجلة لدينا في سجل الشركات شركات المساهمة العامة تحت الرقم (364) تاريخ (2005/5/29).

وقد قررت الهيئة العامة باجتماعها المنعقد بتاريخ ٢٠٠٥/٧/١٩ إنتخاب مجلس إدارة مكون من السادة:-

- السيد محمد أحمد أبو غزاله
- الدكتور هنري توفيق عزام
- السيد عبد الهادي علي شايف
- البنك الأردني الكويتي ويمثله دولة السيد عبد الكريم الكباريتي
- شركة بيت الإستثمار العالمي ش.م.ك.م. (جلوبال) ويمثلها السيد عمر محمود القوقه
- شركة أموال الخليج للإستثمار التجاري المحدودة ويمثلها السيد عمار بن عبدالواحد الخضيري
- شركة الإستثمارات والصناعات المتكاملة ويمثلها السيد إيليا قسطندي نقل
- بنك الإتحاد للإدخار والإستثمار ويمثله السيد عصام حليم سلفيتي
- شركة السلام العالمية للإستثمارات المحدودة ويمثلها السيد عيسى عبد السلام أبو عيسى

وقد وردنا قرار مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ ٢٠٠٥/٧/١٩ والمتضمن ما يلي:-

- (١) إنتخاب عضو المجلس السيد محمد أحمد أبو غزاله رئيساً للمجلس
- (٢) إنتخاب السيد إيليا قسطندي نقل، ممثل شركة الإستثمارات والصناعات المتكاملة نائباً للرئيس
- (٣) تعيين عضو مجلس الإدارة، الدكتور هنري توفيق عزام رئيساً تنفيذياً- مديراً عاماً- متفرغاً لأعمال الشركة، (اعتباراً من تاريخ صدور هذا القرار ولمدة أربع سنوات.
- (٤) تفويض الرئيس التنفيذي بصلاحيه التوقيع عن الشركة منفرداً، وأمام جميع الجهات في كافة الأمور الإدارية والقضائية والقانونية بما في ذلك توكيل المحامين لتمثيل الشركة كمدعي أو مدعى عليها وله تفويض كل أو بعض صلاحياته هذه لأي من موظفي الشركة.
- (٥) تفويض التالية أسماؤهم بصلاحيه التوقيع عن الشركة على الشيكات و/أو الدفعات المسحوبة من حسابات الشركة على النحو التالي إلى حين تعيين المدير المالي:-

أ- أي شيك و/أو دفعة و/أو التزام مالي لا يتجاوز قيمته ١٠٠٠,٠٠٠ (مائة ألف دينار أردني) أو ما يعادله بالعملات الأخرى، يفوض بتوقيعه عن الشركة الرئيس التنفيذي الدكتور هنري توفيق عزام منفرداً



هاتف: ٥٦٠٧١٩١ - ٥٦٠٢١٢١ - فاكس: ٥٦٨٤٦٩٢ - ٥٦٠٤٦٩١ - ٥٦٨٤٦٩٢
ص. ب 11181 (2019) عمان - الاردن - تليكس: 21163 منتر جو - 21278 مينسب جو
Tel. 5607191 - 5602121 - Fax. 5684692 - 5604691 - 5684979
p.o box (2019) 11181 Amman - Jordan Telex: 21163 Mintr JO - 21278 Minsup Jo
email: info@mit.gov.jo - Web Site: www.mit.gov.jo



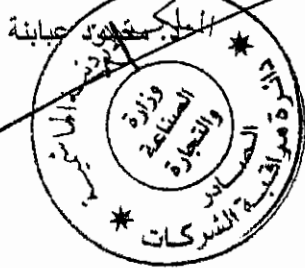
ب- أي شيك و/أو دفعه و/أو التزام مالي تتجاوز قيمته ١٠٠,٠٠٠ (مائة ألف دينار أردني) أو ما يعادله بالعملات الأخرى، يفوض بتوقيعه عن الشركة كل من الرئيس التنفيذي الدكتور هنري توفيق عزام ورئيس مجلس الإدارة أو نائبه.

٢) قرر المجلس تفويض الرئيس التنفيذي الدكتور هنري توفيق عزام، بالتوقيع منفرداً على النماذج الخاصة بفتح وإغلاق وتشغيل حسابات الشركة لدى البنوك

وان الشركة لازالت قائمة حسب سجلاتنا حتى تاريخه
اعطيت هذه الشهادة بناء على طلب الشركة

اعد الشهادة:

مراقب عام الشركات



هاتف: ٥٦٠٧١٩١ - ٥٦٠٢١٢١ - فاكس: ٥٦٨٤٦٩٢ - ٥٦٠٤٦٩١ - ٥٦٨٤٩٧٩
ص. ب 11181 (2019) عمان - الاردن - تليكس: 21163 منتر جو - 21278 مینسب جو
Tel. 5607191 - 5602121 - Fax. 5684692 - 5604691 - 5684979
p.o box (2019) 11181 Amman - Jordan Telex: 21163 Mintr JO - 21278 Minsup Jo
email: info@mit.gov.jo - Web.Site: www.mit.gov.jo



شهادة تسجيل شركة صادرة عن مراقب الشركات بالاستناد
لقانون الشركات رقم 22 لسنة 1997

أشهد بأن شركة ادارة المحافظ والخدمات الاستثمارية للعملاء المساهمة العامة قد تأسست كشركة
مساهمة عامة في سجل الشركات المساهمة العامة تحت رقم 364 بتاريخ 2005/5/29

*تعتبر هذه الشهادة صادرة عن دائرة مراقبة الشركات بعد ختمها وتوقيعها حسب الاصول



مراقب عام الشركات
د. محمود عيانة

التاريخ: 2006/2/16

الإشارة: 016 /06/A1

م. ع. م.
2/16

سعادة السيد جليل طريف المحترم
مدير بورصة عمان
عمان

تحية طيبة وبعد،

الموضوع: إدراج أسهم شركة إدارة المحافظ والخدمات الاستثمارية للصلا م. ع. م. - أموال إنفست

إحالة إلى طلب الإدراج المقدم من قبلنا، ندرج لكم أدناه أسماء المؤسسين الذين يملكون 5% فأكثر من رأس مال شركة إدارة المحافظ والخدمات الاستثمارية للعملاء م. ع. م. (أموال إنفست).

اسم المساهم	عدد الأسهم المملوكة	% نسبة
شركة بيت الاستثمار العالمي (جلوبال)	2,910,000	6.8471%
الشركة العالمية للتأمينات العامة	2,420,150	5.6945%
السيد محمد أحمد أبو غزالة	2,238,723	5.2676%
شركة أموال الخليج للاستثمار التجاري	1,940,000	4.5647%

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

وارزبناكي

بورصة عمان
الدائرة الإدارية
الديوان
١٦ شباط ٢٠٠٦
الرقم المتسلسل ١١١
رقم الملف ٢٢٢٢
الجهة المختصة
الأموال إنفست

شركة إدارة المحافظ والخدمات
الاستثمارية للعملاء م. ع. م.

هنري عزم
الرئيس التنفيذي

قرار مجلس الإدارة



رقم القرار: (٥)

موضوع القرار: تشكيل لجنة التدقيق

تاريخ القرار: ٢٠٠٥/٧/١٩

إن مجلس إدارة شركة إدارة المحافظ والخدمات الاستثمارية للعملاء (أموال إنفست)، بالاستناد لأحكام المادة (١٧) من تعليمات إفصاح الشركات المصدرة والمعايير المحاسبية ومعايير التدقيق لسنة ٢٠٠٤ الصادرة عن هيئة الأوراق المالية، وبناءً على المداولات الجارية في جلسة المجلس المنعقدة بتاريخ ٢٠٠٥/٧/١٩

يقرر

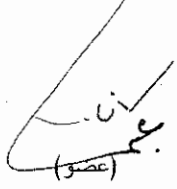
تشكيل لجنة تدقيق مؤلفة من السادة:

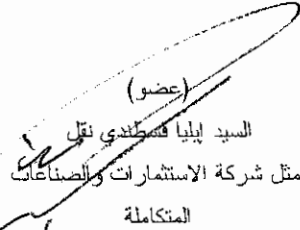
(١) إيليا نقل رئيساً

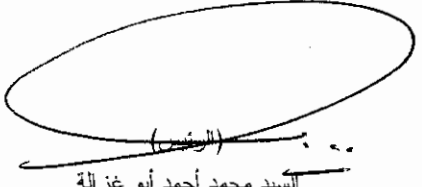
(٢) عمار الخضيرى عضواً

(٣) عمر القوقا عضواً

وذلك للقيام بالمهام المنصوص عليها في المادة (١٧) من التعليمات المذكورة.

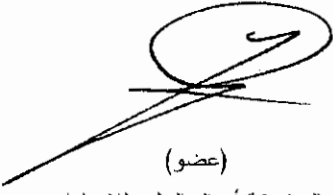

(عضو)
ممثل البنك الأردني الكويتي


(عضو)
السيد إيليا قسطندي نقل
ممثل شركة الاستثمارات والصناعات
المتكاملة


(الرئيس)
السيد محمد أحمد أبو غزالة

(عضو)
ممثل شركة بيت الاستثمار العالمي
(جلوبال)

(عضو)
ممثل شركة السلام العالمية للاستثمارات
المحدودة


(عضو)
ممثل شركة أموال الخليج للاستثمار
للتجاري المحدودة

(عضو)
الدكتور هنري توفيق عزام

(عضو)
السيد عبد الهادي علي الشايف

(عضو)
ممثل بنك الاتحاد للأدخار والاستثمار



اسم الشركة: شركة إدارة المحافظ والخدمات الاستثمارية للعملاء م ع م
الاسم المختصر: أموال إنفست

Company's name: Portfolio Management & Investment Services for Clients

Trade Mark: Amwal Invest

شركة إدارة المحافظ والخدمات الاستثمارية للعملاء المساهمة العامة المحدودة
"أموال انفست"

البيانات المالية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

مع تقرير مدققي الحسابات

إلى مساهمي

شركة إدارة المحافظ والخدمات الاستثمارية المساهمة العامة المحدودة "أموال انفست"
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

لقد دققنا الميزانية العامة الموحدة المرفقة لشركة إدارة المحافظ والخدمات الاستثمارية (شركة مساهمة عامة) كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ وبيان الدخل للفترة منذ التأسيس في ٢٩ أيار ولغاية ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥، التغييرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية للفترة منذ التأسيس في ٢٩ أيار ولغاية ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥. إن هذه البيانات المالية الموحدة هي مسؤولية مجلس إدارة الشركة وان مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية استنادا إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها. تم تدقيق البيانات المالية للشركة التابعة الشركة العربية للاستثمارات المالية المساهمة العامة المحدودة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ من قبل مدقق حسابات آخر وتبلغ نسبة موجودات تلك الشركة ٢٢٪ من إجمالي الموجودات كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥. قام المدقق الآخر بإصدار تقريره غير المتحفظ حول هذه البيانات المالية بتاريخ ١٥ كانون الثاني ٢٠٠٦.

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

في رأينا، بناء على تدقيقنا وتقرير المدقق الآخر، إن البيانات المالية المشار إليها أعلاه تظهر بعدالة، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي لشركة إدارة المحافظ والخدمات الاستثمارية المساهمة العامة المحدودة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ ونتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية للفترة منذ التأسيس في ٢٩ أيار ولغاية ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ وفقا لمعايير التقارير المالية الدولية ونوصي المصادقة عليها.

تحتفظ الشركة بقيود وسجلات محاسبية منظمة بصورة أصولية وان البيانات المالية المرفقة متفقة معها.

إرنست ويونغ

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

٥ شباط ٢٠٠٦

شركة إدارة المحافظ والخدمات الاستثمارية للعملاء المساهمة العامة المحدودة "أموال انفسيت"

الميزانية العامة الموحدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

دينار	إيضاحات	الموجودات
٣٠.٨٦٩.٦٦٦	٣	نقد في الصندوق وأرصدة وودائع لدى البنوك
٨.٩٩١.٠٣١	٤	موجودات مالية للمتاجرة
٣.٨٣٩.٨٦٨	٥	موجودات مالية متوفرة للبيع
٣.٥٦٣.٦٠٦	٦	نم عملاء تمويل على الهامش، بالصافي
٢.١٨٠.٩٢٨	٧	نم وأوراق قبض، بالصافي
٩٧١.٦٥٦	٨	موجودات أخرى
١.٧١٣.٤٠٩	٩	موجودات ثابتة، بالصافي
٨.١٥٩.٠٣٢	١٠	موجودات غير ملموسة، بالصافي
<u>٦٠.٢٨٩.١٩٦</u>		مجموع الموجودات
		<u>المطلوبات وحقوق المساهمين</u>
		المطلوبات -
٥.٠٠٠.٥٣٧		نم دائنة
<u>٢.٩٤٨.٢٠٤</u>	١١	مخصصات وأرصدة دائنة
<u>٧.٩٤٨.٧٤١</u>		مجموع المطلوبات
		حقوق المساهمين -
٤١.٥٠٠.٠٠٠	١٢	رأس المال
١٠.٥٠٠.٠٠٠	١٢	علاوة الإصدار
٥٥.٧٣٥	١٢	الاحتياطي الإجباري
<u>٢.٨٤.٧٢٠</u>		أرباح مدورة
<u>٥٢.٣٤٠.٤٥٥</u>		مجموع حقوق المساهمين
<u>٦٠.٢٨٩.١٩٦</u>		مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

إن الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٢٤ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

شركة إدارة المحافظ والخدمات الاستثمارية للعملاء المساهمة العامة المحدودة "أموال انفست"

بيان الدخل

للفترة منذ التأسيس في ٢٩ أيار ولغاية ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

دينار	إيضاحات	الإيرادات -
١٢٤١١٧٣ر	١٣	أتعاب إدارية واستشارية
٣٤٢٩٠٢		فوائد ودائع
١٠٣٩٩		توزيعات أرباح أسهم
(٣٧٢٠٠٩)	١٤	خسائر موجودات مالية للمتاجرة
٤٨٨٧		فروقات عملة
٢٧٥٥		أخرى
١٢٣٠١٠٧ر		مجموع الإيرادات
٥٥٩٤٣٦	١٥	ينزل: مصاريف إدارية وعمومية
١٠١٠٨١		عمولات شراء وبيع أسهم
١٢٢٣٨		إستهلاكات
١٥٢٥٦ر		رسوم مختلفة
٥٤٢٠٩٦		ربح الفترة قبل ضريبة الدخل
٧٩٦٢١ر	١٦	ضريبة الدخل
٤٦٢٤٧٥ر		ربح الفترة
فلس / دينار		
٠/٠٢١	١٧	حصة السهم من ربح الفترة

إن الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٢٤ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

شركة إدارة المحافظ والخدمات الاستثمارية للعملاء المساهمة العامة المحدودة "أموال انفست"

بيان التغيرات في حقوق المساهمين

للفترة منذ التأسيس في ٢٩ أيار ولغاية ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

المجموع	صافي ربح الفترة	احتياطي إجباري	علاوة إصدار	رأس المال المدفوع	
دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	
٢٠,٠٠٠,٠٠٠	-	-	-	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	رأس المال المدفوع عند التأسيس
١٦,٢٥٠,٠٠٠	-	-	-	١٦,٢٥٠,٠٠٠	الزيادة في رأس المال الناتجة عن تملك الشركة التابعة
١٥,٧٥٠,٠٠٠	-	-	١٠,٥٠٠,٠٠٠	٥,٢٥٠,٠٠٠	الزيادة الناتجة عن طرح أسهم الزيادة في رأس المال
٤٦٢,٤٧٥	٤٦٢,٤٧٥	-	-	-	ربح الفترة
-	(٥٥,٧٣٥)	٥٥,٧٣٥	-	-	التوزيعات
(١٢٢,٠٢٠)	(١٢٢,٠٢٠)	-	-	-	رسوم زيادة رأس المال
٥٢,٣٤٠,٤٥٥	٢٨٤,٧٢٠	٥٥,٧٣٥	١٠,٥٠٠,٠٠٠	٤١,٥٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

إن الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٢٤ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

شركة إدارة المحافظ والخدمات الاستثمارية للعملاء المساهمة العامة المحدودة "أموال انقست"
بيان التدفقات النقدية

للفترة منذ التأسيس في ٢٩ أيار ولغاية ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

<u>دينار</u>	<u>التدفق النقدي من عمليات التشغيل</u>
٥٤٢,٠٩٧	ربح الفترة قبل ضريبة الدخل
١٢,٢٣٨	تعديلات على بنود غير نقدية -
٩,٧٤٨	استهلاكات
٤٠١,٧٧٥	مخصص بدل إجازات
(٤,٨٨٧)	التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية للمتاجرة
٩٦٠,٩٧١	فروقات عملة
(٩,٣٨٧,٩١٩)	الزيادة في الموجودات -
(٤٤٤,٧٧٢)	موجودات مالية للمتاجرة
(١١٣,٦٤٨)	ذمم مدينة
٢,٥٩٢,٥٢٧	موجودات أخرى
٣٧,٢٩٧	الزيادة في المطلوبات -
(٦,٣٥٥,٥٤٤)	ذمم دائنة
	مخصصات وأرصدة دائنة
	صافي التدفق المستخدم في عمليات التشغيل
	<u>التدفق النقدي من عمليات الاستثمار</u>
(٣,٨٣٩,٨٦٨)	شراء موجودات مالية متوفرة للبيع
(١,٦٣٥,٣٢١)	شراء موجودات ثابتة
(١٠٢,٠٩٦)	تكاليف تتعلق مباشرة بعملية التملك (إيضاح ١٨)
(٥,٥٧٧,٢٨٥)	صافي التدفق النقدي المستخدم في عمليات الاستثمار
	<u>التدفق النقدي من عمليات التمويل</u>
٢٥,١٢٧,٩٨٠	رأس المال المدفوع نقداً بعد تنزيل رسوم زيادة رأس المال
١٠,٥٠٠,٠٠٠	علاوة إصدار
٣٥,٦٢٧,٩٨٠	صافي التدفق النقدي من عمليات التمويل
٢٣,٦٩٥,١٥١	صافي الزيادة في النقد
٧,١٧٤,٥١٥	النقد المتأتي من تملك الشركة العربية للاستثمارات المالية (إيضاح ١٨)
-	النقد وما في حكمه في بداية الفترة
٣٠,٨٦٩,٦٦٦	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٢٤ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

شركة إدارة المحافظ والخدمات الاستثمارية للعملاء المساهمة العامة المحدودة "أموال انفست"

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

(١) عام

تأسست شركة إدارة المحافظ والخدمات الاستثمارية للعملاء كشركة مساهمة عامة بتاريخ ٢٩ أيار ٢٠٠٥ برأسمال مصرح به قدره ٢٠.٠٠٠.٠٠٠ دينار أردني مقسم إلى ٢٠.٠٠٠.٠٠٠ سهم بقيمة اسمية دينار أردني للسهم الواحد. هذا وقد تم زيادة رأسمال الشركة بمبلغ ٢٢.٥٠٠.٠٠٠ دينار/ سهم ليصبح رأس المال المصرح به ٤٢.٥٠٠.٠٠٠ دينار/سهم وذلك عن طريق الاكتتاب الخاص وبحيث يخصص ١٦.٢٥٠.٠٠٠ دينار/ سهم للمساهمين بالشركة العربية للاستثمارات المالية المساهمة العامة وموظفيها لتملك كامل رأسمالها ويخصص ٥.٥٠٠.٠٠٠ سهم لشركاء استراتيجيين جدد و ٧٥٠.٠٠٠ سهم للعاملين بالشركة. وبلغ رأس المال المكتتب به والمدفوع في تاريخ البيانات المالية ٤١.٥٠٠.٠٠٠ دينار أردني موزعة على ٤١.٥٠٠.٠٠٠ سهم.

من أهم غايات الشركة إدارة الاستثمار والحافظ الأمين وإدارة محافظ الأوراق المالية بيعاً وشراء وإدارة صناديق الاستثمار بجميع أنواعها لحساب الشركة و/أو لحساب عملائها والغير، وأمانة الاستثمار ونشاطات مدير الإصدار وتعهد تغطية الأوراق المالية.

تم إقرار البيانات المالية من قبل مجلس إدارة الشركة في جلسته رقم (٢٠٠٦/١) المنعقدة بتاريخ ٥ شباط ٢٠٠٦. وتتطلب هذه البيانات المالية موافقة الهيئة العامة للمساهمين.

(٢) ملخص لأهم الأسس المحاسبية

أسس إعداد البيانات المالية -

- تم إعداد البيانات المالية للشركة وشركتها التابعة وفقاً للمعايير الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية المنبثقة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.
- تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية للمتاجرة والموجودات المالية المتوفرة للبيع التي تظهر بالقيمة العادلة بتاريخ البيانات المالية.
- ان الدينار الأردني هو عملة إظهار البيانات المالية والذي يمثل العملة الرئيسية للشركة.

أسس توحيد البيانات المالية -

- تتضمن البيانات المالية والميزانية العامة للشركة التابعة لها والخاضعة لسيطرتها وتتحقق السيطرة عندما يكون للشركة القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركات التابعة وذلك للحصول على منافع من أنشطتها، ويتم استبعاد المعاملات والأرصدة والإيرادات والمصروفات فيما بين الشركة وشركتها التابعة الشركة العربية للاستثمارات المالية المساهمة العامة المحدودة/الأردن وتبلغ ملكية الشركة ما نسبته ١٠٠% في رأسمالها المدفوع البالغ ٢٥٠٠.٠٠٠ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ وتقوم الشركة بأعمال الوساطة المالية.
- يتم إعداد البيانات المالية للشركة التابعة لنفس السنة المالية للشركة وباستخدام نفس السياسات المحاسبية المتبعة في الشركة، إذا كانت الشركات التابعة تتبع سياسات محاسبية تختلف عن تلك المتبعة في الشركة فيتم إجراء التعديلات اللازمة على البيانات المالية للشركات التابعة لتتطابق مع السياسات المحاسبية المتبعة في الشركة.
- يتم توحيد نتائج عمليات الشركة التابعة في بيان الدخل الموحد من تاريخ تملكها وهو التاريخ الذي يجري فيه فعلياً انتقال سيطرة الشركة على الشركة التابعة، ويتم توحيد نتائج عمليات الشركات التابعة التي تم التخلص منها في بيان الدخل الموحد حتى تاريخ التخلص وهو التاريخ الذي تفقد الشركة فيه السيطرة على الشركات التابعة.

موجودات مالية للمتاجرة -

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

موجودات مالية متوفرة للبيع -

- يتم تسجيل الموجودات المالية المتوفرة للبيع بالقيمة العادلة مضافاً إليها مصاريف الاقتناء عند الشراء ويعاد تقييمها لاحقاً بالقيمة العادلة، ويظهر التغير في القيمة العادلة في بند مستقل ضمن حقوق الملكية. وفي حال بيع هذه الموجودات أو جزء منها أو حصول تدني في قيمتها يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر الناتجة عن ذلك في بيان الدخل بما في ذلك المبالغ المقيدة سابقاً في حقوق الملكية والتي تخص هذه الموجودات، ولا يمكن استرجاع خسائر التدني في أسهم الشركات.

- يتم تسجيل الفوائد المكتسبة من الموجودات المالية المتوفرة للبيع في بيان الدخل باستخدام طريقة الفائدة الفعلية كما يسجل التدني في قيمة الموجودات في بيان الدخل عند حدوثه.
- تظهر الموجودات المالية التي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه بالتكلفة ويتم تسجيل أي تدني في قيمتها في بيان الدخل.

- المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على الشركة التزامات في تاريخ الميزانية العامة ناشئة عن أحداث سابقة وان تسديد الالتزامات محتمل ويمكن قياس قيمتها بشكل يعتمد عليه.

- حسابات مداره لصالح العملاء

تمثل الحسابات التي تديرها الشركة نيابة عن العملاء ولا تعتبر من موجودات الشركة.

- التقااص

يتم إجراء تقااص بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية وإظهار المبلغ الصافي في الميزانية العامة فقط عندما تتوفر الحقوق القانونية الملزمة وكذلك عندما يتم تسويتها على أساس التقااص او يكون تحقق الموجودات وتسوية المطلوبات في نفس الوقت.

- تاريخ الاعتراف بالموجودات المالية

يتم الاعتراف بشراء وبيع الموجودات المالية في تاريخ المتاجرة.

- الموجودات غير الملموسة

أ) الشهرة

- يتم تسجيل الشهرة بالتكلفة التي تمثل الزيادة في تكلفة امتلاك او شراء الاستثمار في الشركة التابعة عن حصة الشركة في القيمة العادلة لصافي موجودات تلك الشركة بتاريخ الامتلاك. يتم تسجيل الشهرة الناتجة عن الاستثمار في شركات تابعة في بند منفصل كموجودات غير ملموسة.
- يتم إجراء اختبار لقيمة الشهرة في تاريخ كل بيانات مالية ويتم تخفيض قيمة الشهرة إذا كانت هناك دلالة على أن قيمة الشهرة قد تدنت وذلك في حال كانت القيمة القابلة للاسترداد المقدرة لوحدة/لوحدة توليد النقد التي تعود لها الشهرة أقل من القيمة المسجلة في الدفاتر لوحدة/وحدات توليد النقد ويتم تسجيل قيمة التدني في بيان الدخل.

ب) الموجودات غير الملموسة الأخرى

- يتم تصنيف الموجودات غير الملموسة على أساس تقدير عمرها الزمني لفترة محددة أو لفترة غير محددة. ويتم إطفاء الموجودات غير الملموسة التي لها عمر زمني محدد خلال هذا العمر ويتم قيد الإطفاء في بيان الدخل.

النقد وما في حكمه -

يمثل النقد وما في حكمه النقد في الصندوق ولدى البنوك وباستحقاقات لا تتجاوز الثلاثة أشهر بحيث لا تتضمن مخاطر التغير في القيمة.

الموجودات الثابتة -

تظهر الموجودات الثابتة بسعر الكلفة بعد تنزيل الاستهلاك المتراكم. ويتم استبعاد كلفة الموجودات والاستهلاك المتراكم حين بيع الموجودات الثابتة أو التخلص منها ويتم إثبات أية أرباح أو خسائر في بيان الدخل.

تستهلك الموجودات الثابتة باستخدام طريقة القسط الثابت وبنسب سنوية تتراوح ما بين ٢٪ إلى ٢٥٪.

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك بشكل دوري للتأكد من أن طريقة وفترة الاستهلاك تتناسب مع المنافع الاقتصادية المتوقعة من الموجودات الثابتة.

تحقق الإيرادات -

يتم تحقق الإيرادات عندما يصبح من المحتمل تدفق منافع اقتصادية للشركة نتيجة لعملية تبادلية قابلة للقياس بصورة موثوقة.

يتم تحقيق إيرادات الفوائد على أساس زمني بحيث يعكس العائد الفعلي على الموجودات.

يتم تحقيق الإيرادات الأخرى وفقاً لمبدأ الاستحقاق.

ضريبة الدخل -

تقوم الشركة بأخذ مخصص لضريبة الدخل وفقاً لقانون ضريبة الدخل رقم (٥٧) لسنة ١٩٨٥ وتعديلاته اللاحقة ووفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (١٢) حيث ينص هذا المعيار على تسجيل الضريبة المؤجلة الناتجة عن الفرق ما بين القيمة المحاسبية والضريبة للموجودات والمطلوبات.

العملات الأجنبية -

يتم تسجيل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية خلال السنة بأسعار الصرف السائدة في تاريخ إجراء المعاملات. يتم تحويل أرصدة الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالعملات الأجنبية الوسيطة السائدة في تاريخ الميزانية العامة والمعلنة من البنك المركزي الأردني. ويتم تسجيل الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل. يتم تسجيل فروقات التحويل لبند الموجودات والمطلوبات بالعملات الأجنبية غير النقدية كجزء من التغير في القيمة العادلة.

استخدام التقديرات -

إن إعداد البيانات المالية وتطبيق السياسات المحاسبية يتطلب من إدارة الشركة القيام بتقديرات واجتهادات تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات المالية والإفصاح عن الالتزامات المحتملة. إن هذه التقديرات والاجتهادات تؤثر أيضاً على الإيرادات والمصاريف والمخصصات وبشكل خاص يتطلب من إدارة الشركة القيام بأحكام واجتهادات هامة لتقدير مبالغ وأوقات التدفقات النقدية المستقبلية وذلك عندما يتم تحديد مخصص الذمم المشكوك في تحصيلها ومخصص قضايا تحت التسوية. إن التقديرات المذكورة مبنية بالضرورة على فرضيات وعوامل متعددة لها درجات متفاوتة من التقدير وعدم التيقن وإن النتائج الفعلية قد تختلف عن التقديرات وذلك نتيجة التغيرات في المستقبل في أوضاع وظروف تلك المخصصات.

(٣) نقد في الصندوق وأرصدة وودائع لدى البنوك

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

دينار	
١٥١٣	نقد في الصندوق
١٧٠٧٧٢٠٦١٩	ودائع خاضعة لإشعار *
٩٠٨٤٩٠٢٢٩	ودائع لأجل *
٣٠٢٤٦٠٣٠٥	حسابات جارية
<u>٣٠٠٨٦٩٠٦٦٦</u>	

* تستحق الودائع لأجل والخاضعة لإشعار خلال فترة شهر من تاريخ ربط هذه الودائع ويتراوح معدل الفائدة على هذه الودائع ما بين ٤,٧٥% - ٥% للدينار الأردني.

(٤) موجودات مالية للمتاجرة

تتمثل الموجودات المالية للمتاجرة في أسهم شركات مدرجة في الأسواق المالية وتتضمن ما يعادل مبلغ ٤٣٣٩٠٩٨٦ دينار بالعملة الأجنبية.

(٥) موجودات مالية متوفرة للبيع

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

دينار

٢٠٧١٦٤٤٥

١٠١٢٣٤٢٣

٣٠٨٣٩٨٦٨

* سندات

** أسهم شركات مدرجة في الأسواق المالية **

* يتضمن بند السندات، سندات شركات تستحق خلال الفترة من عام ٢٠٠٦ ولغاية عام ٢٠٠٨.

* يتضمن بند الاستثمارات بالسندات كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ ما يعادل مبلغ ١٣٣٦١ر١٣٠٥ دينار بالعملة الأجنبية.

** يتضمن بند أسهم شركات كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ ما يعادل مبلغ ٣٢٦٠٥٠٧ دينار بالعملة الأجنبية.

(٦) نم عملاء تمويل على الهامش، بالصافي

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

دينار

٣٠٦٨٣٦٠٦

(١٢٠٠٠٠)

٣٠٥٦٣٦٠٦

نم عملاء تمويل على الهامش

مخصص نم عملاء تمويل على الهامش

(٧) نم وأوراق قبض، بالصافي

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

دينار

٤٧٤٠٩١٠

٣٠١٠١٢٧

٨٠٠٥٩٢

٣٤١٦

١٠٦٢٦١٩٤

٢٠٤٨٦٢٣٩

(٣٠٥٣١١)

٢٠١٨٠٩٢٨

نم وسطاء

أوراق قبض

نم مدينة

نم موظفين

نم عملاء الوساطة

مخصص نم مشكوك في تحصيلها

(٨) موجودات أخرى

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

دينار

٦٩,٨٤٥	مصاريف مدفوعة مقدماً
٥٧,٨٤٠	دفعات مقدمة لموردين
٣,٩٢٧	تأمينات مستردة
٤,٣٤٦	فوائد وإيرادات برسم القبض
١٦,٩٢٨	أمانات ضريبة الدخل
١٣٤,٠٠٠	صندوق ضمان التسوية
٦٨٤,٢٠٢	نعم مركز إيداع الأوراق المالية
٥٦٨	أخرى
<u>٩٧١,٦٥٦</u>	

(٩) موجودات ثابتة

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

الرصيد في بداية السنة دينار	الإضافات دينار	العربية للاستثمارات تملك الشركة الريحية المالية دينار	الرصيد في نهاية السنة دينار	الكلفة -
-	١,١٨٣,٠٧٠	-	١,١٨٣,٠٧٠	مباني
-	٣٩,٤٧١	-	٣٩,٤٧١	برامج وأجهزة حاسوب
-	١٤٠,٠٣٧	١١٦,٣٥٠	٢٥٦,٣٨٧	سيارات
-	١٦٤,٢٦١	١٠٤,٨٨١	٢٦٩,١٤٢	أثاث، مفروشات وأجهزة مكتبية
-	١٠٨,٤٨٢	٤١,٥٨٨	١٥٠,٠٧٠	ديكور وتحسينات رأسمالية
-	<u>١,٦٣٥,٣٢١</u>	<u>٢٦٢,٨١٩</u>	<u>١,٨٩٨,١٤٠</u>	
-	٦,٦٩٣	-	٦,٦٩٣	الاستهلاك المتراكم -
-	١,٨٦٤	-	١,٨٦٤	مباني
-	١,٣٧٧	٥٢,٦٤٨	٥٤,٠٢٥	برامج وأجهزة حاسوب
-	٥٩٩	٧٨,٢٥٨	٧٨,٨٥٧	سيارات
-	١,٧٠٥	٤١,٥٨٧	٤٣,٢٩٢	أثاث، مفروشات وأجهزة مكتبية
-	<u>١٢,٢٣٨</u>	<u>١٧٢,٤٩٣</u>	<u>١٨٤,٧٣١</u>	ديكور وتحسينات رأسمالية
-			<u>١,٧١٣,٤٠٩</u>	صافي القيمة الدفترية

تقدر التكلفة المتبقية لانجاز المبنى بمبلغ ١٤٢,٨٧٦ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥.

(١٠) موجودات غير ملموسة

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

دينار

٨٠٣٢ ر٠٨٤

٧٥٠٠٠

شهرة ناجمة عن تملك الشركة العربية للاستثمارات المالية (إيضاح ١٨)
رخصة مزاولة أعمال الوساطة *

٨٠٣٢ ر٠١٥٩

* يمثل هذا البند صافي رصيد رخصة مزاولة أعمال الوساطة لدى بورصة عمان الممنوحة للشركة العربية للاستثمارات المالية. يتم إطفاء تكلفة الرخصة خلال ثماني سنوات.

(١١) مخصصات وأرصدة دائنة

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

دينار

١٠٣٧٧٤ ر٠٢٥

١٠٣ ر٠١١٤

٧٧ ر٠٤٩١

٦٠ ر٠١٣٢

٩ ر٠٧٤٨

٧١ ر٠٠٠٠

٥٥٢ ر٠٦٠٦

٢٥ ر٠٠٠٠

٧٩ ر٠٧٥٤

٨٣ ر٠٦٨٧

١٤ ر٠٩١٩

٨٨ ر٠٨٩٤

٧ ر٠٣٣٤

مخصص ضريبة الدخل

مخصص رسوم الجامعات الأردنية

مخصص دعم البحث العلمي والتدريب المهني

مخصص رسوم صندوق دعم التعليم والتدريب المهني والتقني

مخصص إجازات

مخصص قضايا تحت التسوية

مخصص نهاية الخدمة ومكافآت موظفين

مخصص مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

إيرادات غير مستحقة

أمانات مساهمين

أمانات للغير

مصاريف مستحقة

أخرى

٢٠٤ ر٠٩٤٨

(١٥) مصاريف إدارية وعمومية

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

دينار

٢٢٦,٤٨٧	رواتب وأجور
٢٢,٤٨٤	ضمان اجتماعي
١٦٩,٧٣٥	مصاريف تأسيس
١١,٠٨٤	دعاية وإعلان
٥,٦٧٢	تأمين
١,٨٣٨	تدريب
٩,٢٠٩	سفر وتنقلات
٩,٧٤٨	إجازات موظفين
٢١,٦٩٢	أتعاب مهنية
١٣,٧٩٧	قرطاسية ومطبوعات
٥,٨٣٨	برق، بريد وهاتف
١٠,٣٨٢	إيجارات
٣,٠٥٨	مياه، كهرباء وطاقة
٣,٥٥٧	ضيافة
٣,٠٩٧	صيانة
٤١,٧٥٨	أخرى
<u>٥٥٩,٤٣٦</u>	

(١٦) ضريبة الدخل

تم احتساب مخصص ضريبة الدخل للفترة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ وفقاً لقانون ضريبة الدخل رقم (٥٧) لسنة ١٩٨٥ وتعديلاته اللاحقة.

تم التوصل الى تسوية نهائية مع دائرة ضريبة الدخل حتى عام ٢٠٠٤ للشركة العربية للاستثمارات المالية.

- ملخص تسوية الربح المحاسبي مع الربح الضريبي:

<u>دينار</u>	إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:
٥٤٢ر٠٩٦	الربح المحاسبي
١ر١٢٠ر٦١٢	أرباح غير خاضعة للضريبة
<u>٨٩٦ر٩٩٩</u>	مصروفات غير مقبولة ضريبياً
<u>٣١٨ر٤٨٣</u>	الربح الضريبي
<u>٧٩ر٦٢١</u>	ضريبة الفترة
%١٤	نسبة ضريبة للدخل الفعلية
%٢٥	نسبة ضريبة للدخل حسب القانون

(١٧) حصة السهم من ربح الفترة

<u>دينار</u>	إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:
٤٦٢ر٤٧٥	ربح الفترة
٢٢ر٤٨٨ر٤٢٦	المتوسط المرجح لعدد الأسهم
<u>فلس/دينار</u>	
٠ر٠٢١	حصة السهم من ربح الفترة

(١٨) توحيد الأعمال

قررت الهيئة العامة في اجتماعها غير العادي المنعقد بتاريخ ١٠ تشرين الأول ٢٠٠٥ تملك الشركة العربية للاستثمارات المالية المساهمة العامة المحدودة عن طريق زيادة رأسمال الشركة، وقد استكملت الإجراءات في نهاية العام، لذلك لم يتم توحيد نتائج أعمال الشركة التابعة وتم توحيد موجودات ومطلوبات الشركة بتاريخ البيانات المالية وتم احتساب الشهرة الناتجة عن تملك الشركة التابعة بذلك التاريخ وكما يلي:

<u>دينار</u>	قيمة الأسهم المصدرة بالقيمة العادلة
١٦ر٢٥٠ر٠٠٠	التكاليف المتعلقة مباشرة بعملية التملك
<u>١٠٢ر٠٩٦</u>	
١٦ر٣٥٢ر٠٩٦	المجموع
<u>٨ر٢٦٨ر٠٦٤</u>	القيمة العادلة لصافي الموجودات
<u>٨ر٠٨٤ر٠٣٢</u>	الشهرة

(٢٢) معاملات مع جهات ذات علاقة

قامت الشركة بعمليات بيع وشراء الأوراق المالية الخاصة بمحفظتها من خلال الشركة التابعة الشركة العربية للاستثمارات المالية المساهمة العامة المحدودة وبلغت العمولات المدفوعة للشركة مبلغ ٥٠٠٠٠٠ دينار .

بلغت رواتب ومكافآت الإدارة التنفيذية مبلغ ١٧٦٠٠٠ دينار .

(٢٣) الأدوات المالية

تقوم الشركة ضمن نشاطاتها الاعتيادية، باستخدام العديد من الأدوات المالية كالنقد والأرصدة لدى البنوك، الاستثمارات، وبعض الموجودات والمطلوبات الأخرى.

تقدير القيم العادلة

ان القيمة الدفترية للأدوات المالية، تقارب القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية حيث ان تواريخ استحقاقاتها قصيرة الأجل .

مخاطر أسعار الفوائد

ان الأدوات المالية خاضعة لمخاطر تقلبات أسعار الفوائد وعدم التوافق في الموجودات والمطلوبات . ويتم إدارة مثل هذه المخاطر عن طريق موائمة آجال استحقاق الموجودات والمطلوبات الخاضعة لمخاطر أسعار الفوائد .

مخاطر الائتمان

ان الأدوات المالية خاضعة لمخاطر عدم السداد في تاريخ الاستحقاق ولتجنب تركيز المخاطر فان الشركة تقوم بتنويع أموالها واستثماراتها في الأدوات المالية في قطاعات وأسواق مختلفة داخل وخارج المملكة بحيث تكون ذات تصنيف ائتماني مقبول لغايات الاستثمار .

تسعى الشركة لتقليل المخاطر الائتمانية فيما يتعلق بالعملاء بوضع حد ائتماني مع مراقبة الذمم القائمة.

(٢٤) معلومات قطاعات الأعمال

معلومات قطاعات الأعمال الرئيسية

لأغراض إدارية تم توزيع أنشطة الشركة إلى ثلاثة قطاعات أعمال رئيسية:

- أسهم وسندات
تتمثل بالمتاجرة وبالأسهم والسندات بالإضافة إلى الإبداعات والاستثمار بشركات حليفة والحفظ الأمين.
- خدمات استشارية وإدارة إصدارات
تتمثل بتقديم إدارة محافظ استثمارية لصالح عملائها بصفة الامانة.
- وساطة مالية
تتمثل بتقديم خدمة وسيط بالعمولة لدى بورصة عمان.

إن هذه القطاعات هي الأساس الذي تبني عليه الشركة تقاريرها حول معلومات قطاعات الأعمال الرئيسية.

فيما يلي معلومات قطاعات الأعمال:

المجموع	خدمات إدارة أخرى	وساطة مالية	إدارة إصدارات	أسهم وسندات	
١,٢٣٠,١٠٧	٣٦٠,٩٤٣		١,٢٤١,١٧٣	(٣٧٢,٠٠٩)	نتائج القطاع
(١٠١,٠٨٣)				(١٠١,٠٨٣)	تكاليف موزعة
(٥٨٦,٩٣٠)					تكاليف غير موزعة
٥٤٢,٠٩٦					ربح الفترة قبل ضريبة الدخل
(٧٩,٦٢١)					مصروف ضريبة الدخل
٤٦٢,٤٧٥					ربح الفترة
					معلومات أخرى:
٦٠,٢٨٩,١٩٦	٢٥,٥٢٥,٣٩٧	٢١,٣٩٨,٧٩٧	٦٨,٦٨٠	١٣,٢٩٦,٣٢٢	موجودات القطاع
٧,٩٤٨,٧٤١	١٢٦,٦٦٧	٥,٠٤٦,٧٠١	٢,٧٧٥,٣٧٣	-	مطلوبات القطاع
١,٨٩٨,١٤٠					المصاريف الرأسمالية
١٢,٢٣٨					الاستهلاكات

معلومات قطاعات الأعمال الثانوية:

يبين الجدول التالي توزيع الموجودات، المطلوبات، الإيرادات والمصاريف الرأسمالية للشركة حسب القطاع الجغرافي:

الإجمالي	خارج المملكة	داخل المملكة	
دينار	دينار	دينار	
			الموجودات
٣٠٨٦٩٦٦٦	٦١٥٢٩	٣٠٨٠٨١٣٧	نقد في الصندوق وأرصدة لدى البنوك
٨٩٩١٠٣١	٤٣٣٩٩٨٦	٤٦٥١٠٤٥	موجودات مالية للمتاجرة
٣٨٣٩٨٦٨	١٨٣٩٨٦٨	٢٠٠٠٠٠٠	موجودات مالية متوفرة للبيع
٣٥٦٣٦٠٦	-	٣٥٣٦٦٠٦	نعم عملاء تمويل على الهامش بالصافي
٢١٨٠٩٢٨	٤٠٦٨٦٨	١٧٧٤٠٦٠	نعم وأوراق قبض، بالصافي
٩٧١٦٥٦	-	٩٧١٦٥٦	موجودات أخرى
١٧١٣٤٠٩	-	١٧١٣٤٠٩	موجودات ثابتة
٨١٥٩٠٣٢	-	٨١٥٩٠٣٢	موجودات غير ملموسة
			المطلوبات
٥٠٠٠٥٣٧	-	٥٠٠٠٥٣٧	نعم دائنة
٢٩٤٨٢٠٤	-	٢٩٤٨٢٠٤	مخصصات وأرصدة دائنة
			الإيرادات
١٢٣٠١٠٧	١١٠٢٨٠٣	١٢٧٣٠٤	المصاريف الرأسمالية
١٨٩٨١٤٠	-	١٨٩٨١٠٤	

11 وصف الشركة

11.1 لمحة عن نشاطات الشركة

حيث أن الشركة شركة خدمات مالية فإنها ستسعى للحصول على التراخيص اللازمة لممارسة نشاطات الخدمات المالية من قبل هيئة الأوراق المالية والمتمثلة بأمانة الاستثمار وإدارة الاستثمار والاستشارات المالية والوساطة المالية والحفظ الأمين وإدارة الإصدارات الأولية وأي نشاط آخر يستوجب القانون ترخيصه من قبل هيئة الأوراق المالية أو أي جهة أخرى ذات علاقة. كما ستصبح الشركة عضواً في مركز إيداع الأوراق المالية بصفتها شركة مساهمة عامة وستخضع لأحكام أنظمة وتعليمات مركز الإيداع بالإضافة إلى خضوعها لكافة أحكام القوانين والأنظمة والتعليمات المعمول بها في سوق رأس المال في الأردن. كما ستكون الشركة خاضعة لرقابة هيئة الأوراق المالية وستلتزم بتقديم الإفصاحات التي يتطلبها القانون.

11.2 إدارة الشركة وموظفيها

ستعمل الشركة على توظيف عاملين من ذوي الخبرة في قطاع شركات الخدمات المالية والقطاع المصرفي بوجه عام وممن يتمتعون بمهارات مهنية عالية وسمعة مرموقة. وستعتمد الشركة بشكل رئيس على الخبرات الأردنية في هذا المجال وذلك لضمان ممارسة الشركة لنشاطاتها على الوجه الأمثل وبما يحقق مصلحتها ومصحة المساهمين فيها ويعظم إيراداتها.

11.3 الجدوى الاقتصادية والجهة التي أعدها

لقد تم إعداد الجدوى الاقتصادية المبينة أدناه من قبل كل من الدكتور هنري توفيق عزام وكل من السيد فواز يوسف غانم والسيد زيد فريد ناصيف وجميعهم من ذوي الخبرة والاختصاص في هذا المجال. إن خطة العمل المستقبلية للشركة والتي تتضمنها دراسة الجدوى الاقتصادية المبينة أدناه، يمكن أن تتأثر بعدة عوامل أو ظروف يصعب التنبؤ باتجاهاتها، بما في ذلك عوامل أو ظروف تقع خارج نطاق سيطرة الشركة. وفي حين أن معدي هذه الدراسة يعتقدون أن الفرضيات التي بنيت عليها خطة العمل واقعية، فإن هذه الخطة قد تتأثر بالتغيرات التي قد تطرأ على الأوضاع السياسية والاقتصادية، والعوامل الأخرى ذات العلاقة بالأسواق المالية المحلية والإقليمية والعالمية.

وعليه، يجب الأخذ بالاعتبار كافة العوامل الاستثمارية المدرجة أدناه، وتفهم جميع أنواع المخاطر التي قد تنجم عن الاستثمار في هذه الشركة. وعلى الرغم من أن هذه الدراسة تحتوي على معلومات وبيانات مالية عن السنوات القادمة، يعتبرها معدوها، وفقاً لتقديراتهم وما توافر لديهم من معطيات، كافية لاجراء تقييم علمي ومدروس، إلا أنها قد لا تغطي بالضرورة كافة المخاطر التي قد يتعرض لها المستثمرون.

11.4 خطط الشركة المستقبلية وافترضاياتها الأساسية للتشغيل

تنوي الشركة توظيف أموالها بشكل متوازن يوفر عائداً مالياً على رأس مالها وسيولة كافية لمقابلة نفقات التشغيل والتوزيعات النقدية على المساهمين، ويحافظ على مستوى جيد لهيكل التمويل، بحيث تكون نسبة المديونية منخفضة نسبياً وذلك في السنوات الخمس الأولى لعملياتها.

ولتحقيق هذه الأهداف ستوزع الشركة أموالها المتاحة على ودائع نقدية بأجل مختلفة، وسندات تدر فوائد دورية وربحاً إضافياً عند بيعها، وأسهم شركات تعطي ربحاً سنوياً بالإضافة إلى نمو جيد في قيمتها. كما ستخصص

جزءاً من أموالها للإستثمار المباشر في مشاريع مختلفة يزداد الطلب المحلي والخارجي على منتجاتها، ويتوقع أن ترتفع قيمتها في فترة زمنية متوسطة وأن تحقق الشركة عند بيع الإستثمار أو جزء منه ربحاً رأسمالياً مجزياً.

وقد تم أعداد التنبؤات المالية للسنوات الخمس الأولى من عمليات الشركة بموجب الإفتراضات التالية:

أ- ستبدأ الشركة عملياتها برأس مال مصرح به ومدفوع قدره (20,000,000) عشرون مليون دينار أردني وستغطي نفقات ومصاريف التأسيس من هذا المبلغ.

ب- من المتوقع أن تقتصر الشركة لفترات قصيرة وذلك لتمويل بعض استثماراتها قصيرة الأجل، وذلك في حدود لا تتجاوز نسبة الديون إلى حقوق المساهمين عن (75:25). وقد أعدت التنبؤات المالية على أساس أن تبدأ الشركة بالإقتراض قصير الأجل بمبلغ (5.0) مليون دينار في السنة الأولى ويتوقع أن يرتفع تدريجياً إلى (5.5) مليون دينار في السنة الخامسة. وقد يتخذ هذا الإقتراض شكل الإقتراض المباشر من البنوك عن طريق التسهيلات الإئتمانية أو إصدار سندات قصيرة أو متوسطة الأجل.

ج- ستحتفظ الشركة بنسبة معتدلة من السيولة لتبني نفقات التشغيل الجارية وتوزيعات الأرباح والإشتراك في فرص الإستثمار التي ستتاح لها وبموجب خططها.

د- ستوظف الشركة أموالها المتاحة للإستثمار خلال السنوات الخمس القادمة بين:

- ودائع بالدينار الأردني بفائدة متوسطة 3.5% سنوياً تقديرياً.
- ودائع بالعملة الأجنبية بفائدة متوسطة 2.0% سنوياً تقديرياً.
- سندات بالعملة المحلية بعائد متوسطه 6.0% سنوياً تقديرياً.
- سندات بعملة أجنبية بعائد متوسطه 5.0% سنوياً تقديرياً.
- أسهم محلية وإقليمية بعائد. (يتكون من أرباح متاجرة وتوزيعات نقدية ونمو في القيمة السوقية للأسهم) يتوقع أن يبلغ 15% سنوياً.

11.5 الوضع التنافسي للشركة والحجم التقديري لنشاطها قياساً بمنافسيها

ما يزال قطاع الخدمات المالية قطاعاً جديداً نسبياً في المملكة، حيث لا يوجد إلا قلة من الشركات المتخصصة في هذا المجال، في ظل ازدياد الطلب على هذه الخدمات. وستتميز الشركة عن منافسيها في هذا القطاع بإدخال أدوات استثمارية خلاقة وجديدة إلى السوق، بالإضافة إلى الخدمات المقدمة من قبل الشركات الأخرى. وبما أن نسبة كبيرة من مؤسسي الشركة هي شركات وأشخاص ذوي قاعدة واسعة في الخليج العربي، فإن الشركة تنوي استقطاب رؤوس أموال إقليمية للإستثمار في الأسهم والاسناد المحلية، مستمدةً بذلك بعداً إقليمياً للتنافس محلياً.

12 الجدوى الاقتصادية والخطة المستقبلية

تشمل الجدوى الاقتصادية للسنوات الخمس القادمة، والمدرجة في هذه النشرة، كافة المعلومات وبرامج العمل لدى الشركة، بالإضافة إلى الفرضيات التي بنيت عليها هذه الدراسة، بشكل يمكن المستثمر من اتخاذ قرار مدروس حول مستقبل الشركة. هذا وقد تم إعداد البيانات المالية المتوقعة للسنوات الخمس القادمة، وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والقانون الأردني، وقد تم إعدادها من قبل خبراء مختصون برئاسة الدكتور هنري عزام.

وتشمل الجدوى الاقتصادية بيانات مالية تقديرية كالميزانية العمومية وبيان الدخل وبيان التدفقات النقدية للسنوات الخمس القادمة، بالإضافة إلى احتساب فترة استرداد رأس المال ومعدل العائد الداخلي المتوقع للمستثمرين في الشركة.

ويجدر التذكير هنا بأن الشركة تفتقر لأي معلومات مالية أو تشغيلية سابقة لكونها شركة جديدة تحت التأسيس. وعليه، وكما ورد أعلاه، فإن خطة العمل المستقبلية للشركة، والتي تتضمنها هذه الجدوى الاقتصادية، يمكن أن تتأثر بعدة عوامل أو ظروف يصعب التنبؤ باتجاهاتها، بما في ذلك عوامل أو ظروف تقع خارج نطاق سيطرة الشركة. وفي حين أن إدارة الشركة تعتقد بأن الفرضيات التي بنيت عليها خطة العمل واقعية، فإن هذه الخطة قد تتأثر بالتغيرات التي قد تطرأ على الأوضاع السياسية والاقتصادية، والعوامل الأخرى ذات العلاقة بالأسواق المالية المحلية والإقليمية والعالمية.

12.1 الميزانية العمومية المتوقعة

الميزانية العمومية التقديرية						للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر				
الميزانية الافتتاحية						السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة
بالمليون الأردني										
الموجودات										
					1,161,975	2,340,514	2,491,639	3,391,120	4,466,382	5,493,088
					9,009,000	9,909,900	11,400,890	13,040,979	14,845,077	16,829,585
					6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000
					5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
					3,000,000	3,450,000	4,035,000	4,845,000	5,754,900	6,745,890
					208,025	166,420	124,815	83,210	41,605	-
					621,000	496,800	384,600	269,400	151,200	30,000
					25,000,000	27,363,634	29,436,944	32,638,709	36,259,164	40,098,526
المطلوبات										
					1,161,975	1,000,000	1,000,000	1,250,000	1,500,000	1,500,000
					3,838,025	3,838,025	3,838,025	3,838,025	3,838,025	3,838,025
						4,838,025	4,838,025	5,088,025	5,088,025	5,088,025
					20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000
					10%	306,618	708,889	1,257,048	1,891,658	2,619,214
					20%	613,237	1,417,777	2,514,097	3,783,316	5,238,428
					5%	1,000,000	1,250,000	1,500,000	1,750,000	2,000,000
					-	605,754	1,222,253	2,279,539	3,496,166	4,902,895
						22,525,609	24,598,919	27,550,684	30,921,139	34,760,537
					26,000,000	27,363,634	29,436,944	32,638,709	36,259,164	40,098,526

لقد تم تقدير الميزانية العمومية للسنوات الخمس الأولى للشركة، استناداً على الميزانية الافتتاحية والتي تعتمد بدورها على الفرضيات التالية:

- ستكون الشركة شركة مساهمة عامة مسجلة في المملكة الأردنية الهاشمية، برأس مال مصرح به يبلغ (20) مليون دينار أردني، حيث تم جمع ما قيمته (15) مليون دينار من قبل المؤسسين، ومن المتوقع تحصيل ما قيمته (5) مليون دينار من خلال الاكتتاب العام بالأسهم.

- سيتم توظيف جزء من المحفظة الاستثمارية للشركة في أصول سائلة وفق سياسة محافظة يقرها مجلس الإدارة، وتفترض الجدوى الاقتصادية بأن لا يقل مستوى النقد والودائع القصيرة الأجل (سنة أو أقل) عن (1) مليون دينار أردني.

- ستقوم الشركة باقتراض ما قيمته (5) مليون دينار أردني، بهدف زيادة حجم الأموال المستثمرة ورفع العائد على رأس المال، علماً بأن الشركة ستلتزم بسياسة اقتراض محافظة يقرها مجلس الإدارة، بحيث لا تتجاوز نسبة الديون إلى حقوق المساهمين عن ما نسبته (75:25).

- تم تقدير مصروفات ونفقات التأسيس بحوالي (208,000) مائتان وثمانية آلاف دينار أردني، والتي تشمل أتعاب الخبراء القانونيين والمحاسبين، بالإضافة إلى رسوم التسجيل والترخيص والاندراج لدى كل من وزارة الصناعة والتجارة وهيئة الأوراق المالية ومركز الإيداع وبورصة عمان.

- ستقوم الشركة بشراء موجودات ثابتة بما قيمته (621,000) ستمائة وواحد وعشرين ألف دينار أردني، والتي تشمل كلفة تجهيز الديكورات وتأمين المكاتب، بالإضافة إلى الأجهزة والكمبيوترات والبرامج وكلفة شراء السيارات.

- ستقوم الشركة باستثمار ما قيمته (9) مليون دينار أردني في أسهم شركات مدرجة في السوق المالية المحلية والإقليمية.

- ستقوم الشركة باستثمار ما قيمته (6) مليون دينار أردني في سندات وأسناد قرض صادرة عن شركات محلية و/أو اقليمية.

- ستقوم الشركة باستثمار ما قيمته (5) مليون دينار أردني في أسهم شركات مدرجة و/أو غير مدرجة، قد يرتأي مجلس إدارة الشركة الاستثمار فيها، لما قد ينجم عن ذلك من تحسين لمصادر دخل الشركة.

- ستقوم الشركة باستثمار ما قيمته (3) مليون دينار أردني في صناديق استثمارية عدة، بما في ذلك الصناديق الاستثمارية للشركة.

وبناءً على الفرضيات المذكورة أعلاه، فإنه من المتوقع أن تتمو حقوق المساهمين في الشركة من (20) مليون دينار أردني عند التأسيس إلى حوالي (34.6) مليون دينار أردني في نهاية السنة الخامسة من خطة العمل.

12.2 بيان الدخل المتوقع

للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر					قائمة بيان الدخل التقديرية
السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الأولى	بالمشهر الأردني
8,692,685	7,704,536	6,784,007	5,271,606	4,263,989	مجموع الإيرادات، بالصافي
المصاريف					
الرواتب والأجور وتبعاتها					
(729,304)	(694,575)	(661,500)	(630,000)	(600,000)	الرواتب
(83,870)	(79,876)	(76,073)	(72,450)	(69,000)	حصة الشركة من اشتراكات الضمان الإجتماعي
(3,647)	(3,473)	(3,308)	(3,150)	(3,000)	بدلات الدوام الإضافي
(36,465)	(34,729)	(33,075)	(31,500)	(30,000)	مصاريف التأمين على الحياة والتأمين الصحي
(48,620)	(46,305)	(44,100)	(42,000)	(40,000)	مخصص نهاية خدمة والتقاعد المبكر
(901,906)	(858,958)	(818,055)	(779,100)	(742,000)	مجموع الرواتب والأجور وتبعاتها
الإستهلاكات والإطفاءات					
(136,200)	(133,200)	(130,200)	(127,200)	(124,200)	مصروف الإستهلاك
(41,605)	(41,605)	(41,605)	(41,605)	(41,605)	مصروف الإطفاء
(177,805)	(174,805)	(171,805)	(168,805)	(165,805)	مجموع الإستهلاكات والإطفاءات
مصاريف تشغيلية أخرى					
(70,000)	(70,000)	(70,000)	(70,000)	(70,000)	الإيجار
(36,465)	(34,729)	(33,075)	(31,500)	(30,000)	الطباعة و القرطاسية
(30,388)	(28,941)	(27,563)	(26,250)	(25,000)	أتعاب مهنية
(36,465)	(34,729)	(33,075)	(31,500)	(30,000)	رسوم ورخص وطوابع
(30,388)	(28,941)	(27,563)	(26,250)	(25,000)	برق، بريد، وهاتف
(18,233)	(17,364)	(16,538)	(15,750)	(15,000)	تنقلات أعضاء مجلس الإدارة
(24,310)	(23,153)	(22,050)	(21,000)	(20,000)	تنقلات الإدارة العليا
(24,310)	(23,153)	(22,050)	(21,000)	(20,000)	دعاية وإعلان
(12,155)	(11,567)	(11,025)	(10,500)	(10,000)	صيانة
(9,724)	(9,261)	(8,820)	(8,400)	(8,000)	ضيافة
(2,431)	(2,315)	(2,205)	(2,100)	(2,000)	ماء وكهرباء
(6,078)	(5,788)	(5,513)	(5,250)	(5,000)	اشتراكات
(18,233)	(17,364)	(16,538)	(15,750)	(15,000)	تأمين
(18,233)	(17,364)	(16,538)	(15,750)	(15,000)	أخرى
(337,411)	(324,678)	(312,550)	(301,000)	(290,000)	مجموع المصاريف التشغيلية الأخرى
7,275,563	6,364,095	5,481,597	4,022,701	3,066,184	صافي ربح السنة قبل ضريبة الدخل والرسوم
(436,534)	(380,766)	(328,896)	(241,362)	(183,971)	ضريبة الدخل
6,839,029	5,965,330	5,152,701	3,781,339	2,882,213	صافي ربح السنة بعد ضريبة الدخل والرسوم
(45,000)	(45,000)	(45,000)	(45,000)	(45,000)	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
(218,267)	(190,383)	(164,448)	(120,681)	(91,986)	رسوم الجامعات الأردنية والبحث والتدريب المهني
6,575,763	5,729,947	4,943,253	3,615,658	2,745,227	صافي ربح السنة
(986,364)	(859,492)	(741,488)	(542,349)	(219,618)	مكافآت الموظفين
5,589,399	4,870,455	4,201,765	3,073,309	2,525,609	صافي ربح السنة
%19.16	%18.70	%18.00	%14.28	%12.63	نسبة العائد على حقوق المساهمين
0.279	0.244	0.210	0.154	0.126	حصة السهم من صافي الربح

12.2.1 الإيرادات المتوقعة

ستعمل الشركة على توفير الخدمات المصرفية الاستثمارية لعملائها بالإضافة إلى قيامها بالنشاطات الاستثمارية لحسابها الخاص، كما هو مبين أدناه:

الإيرادات التكميلية				
السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة
الإيرادات				
1 مالية الشركات				
240,000	312,000	400,000	440,000	484,000
30,000	39,000	50,000	55,000	60,500
600,000	780,000	1,092,000	1,201,200	1,321,320
150,000	195,000	273,000	300,300	330,330
1,020,000	1,326,000	1,815,000	1,996,500	2,196,150
مجموع الإيرادات من دائرة مالية الشركات				
2 إدارة المحافظ وصناديق الإستثمار				
محافظ الصلاء				
90,000	117,000	163,800	180,180	198,198
90,000	117,000	163,800	180,180	198,198
صناديق الإستثمار				
84,000	109,200	152,880	168,168	184,985
120,000	156,000	218,400	240,240	264,264
60,000	78,000	109,200	120,120	132,132
صندوق الإستثمار المباشر				
50,000	65,000	91,000	100,100	110,110
50,000	65,000	91,000	100,100	100,100
544,000	707,200	990,080	1,089,088	1,197,997
مجموع الإيرادات من إدارة المحافظ وصناديق الإستثمار				
3 إيرادات محفظة الشركة				
1,531,530	1,684,683	1,938,151	2,216,966	2,523,663
450,000	585,000	819,000	900,900	990,990
360,000	360,000	360,000	360,000	360,000
(200,000)	(250,000)	(300,000)	(325,000)	(350,000)
2,141,530	2,379,683	2,817,151	3,152,866	3,524,653
مجموع إيرادات محفظة الشركة				
500,000	750,000	1,000,000	1,250,000	1,500,000
4 حصة الشركة من أرباح الشركات الحليفة				
58,459	108,723	161,776	216,081	273,885
5 إيرادات الودائع المالية - فوائد				
4,263,980	5,271,606	6,784,007	7,704,536	8,692,685
مجموع الإيرادات				

12.2.1.1 الاستشارات المالية وعمليات تمويل الشركات

تتوقع الشركة تحقيق ما قدره 1.020 مليون دينار أردني خلال عامها الأول، وذلك من خلال عمليات إدارة اصدارات اسناد قرض وزيادة رأس مال الشركات عن طريق الطرح العام أو الخاص للأسهم، إضافة إلى عمليات الدمج والحيازة وخصخصة الشركات الحكومية والاستشارات المالية ورسوم الحفظ الأمين وغيره.

هذا ومن المتوقع أن يرتفع مستوى الإيرادات من هذه العمليات خلال الأعوام التالية ليصل إلى 1.8 مليون دينار أردني و2.2 مليون دينار أردني في العامين الثالث والخامس على التوالي، كما هو مبين في جدول الإيرادات أعلاه.

12.2.1.2 إدارة المحافظ للعملاء وصناديق الاستثمار

تتكون إيرادات إدارة المحافظ للعملاء وصناديق الاستثمار من أتعاب أداء وأتعاب إدارة ورسوم اكتتاب، من المتوقع أن تبلغ ما قدره 544 ألف دينار أردني خلال العام الأول، لترتفع إلى ما مقداره 990 ألف دينار أردني في العام الثالث، و1.2 مليون دينار أردني في العام الخامس من خطة العمل.

12.2.1.3 إيرادات الشركة من محافظتها الاستثمارية

ستقوم الشركة باستثمار رأس مال لديها في أسهم الشركات المدرجة في سوق عمان المالي وفي أدوات الدين المتاحة في الأردن، إضافة إلى الاستثمار في الصناديق الاستثمارية التي تقوم الشركة بإنشائها. ومن المتوقع تحقيق ما قدره 2.1 مليون دينار أردني خلال العام الأول، لترتفع هذه الإيرادات إلى 2.8 مليون دينار أردني و3.5 مليون دينار أردني خلال العامين الثالث والخامس على التوالي بعد تنزيل الفوائد البنكية ورسوم التمويل المترتبة على الاقتراض من البنوك إذا ما وجدت.

12.2.1.4 إيرادات الودائع لدى البنوك

نظراً لأن إدارة الشركة تعتزم الحفاظ على درجة سيولة مناسبة، فإنه من المتوقع أن لا يقل رصيد النقد لدى البنوك والودائع القصيرة الأجل (أقل من سنة) 1.0 مليون دينار أردني كحد أدنى في معظم الأحوال، وهذا يعطي عائداً في حدود 58 ألف دينار أردني خلال العام الأول من خطة العمل، لتصل إلى حوالي 274 ألف دينار في السنة الخامسة، بحيث يصل مستوى النقد والودائع إلى 5.5 مليون دينار أردني.

ويجدر الذكر بأن خطة العمل المستقبلية تعكس الإرتفاع المتوقع في أسعار الفائدة المحلية والعالمية.

12.2.2 المصاريف التشغيلية التقديرية

12.2.2.1 الرواتب والأجور وتبعاتها

تتوقع الشركة ان تكون مصاريف رواتب وأجور الموظفين حوالي 742 ألف دينار أردني خلال عامها الأول، والتي تشمل الرواتب السنوية، اشتراكات الضمان الاجتماعي، بدلات الدوام الاضافي، مصاريف التأمين على الحياة والتأمين الصحي ومخصصات نهاية الخدمة والتقاعد المبكر. هذا ومن المتوقع ان تصل هذه المصاريف إلى 818 ألف دينار أردني و902 ألف دينار أردني في السنتين الثالثة والخامسة على التوالي من خطة العمل أي بزيادة سنوية مقدارها 5%.

12.2.2.2 الاستهلاكات والإطفاءات

تتوقع الشركة أن تكون مصاريف الاستهلاكات والإطفاءات حوالي 198 ألف دينار أردني خلال العام الأول لخطة العمل، والتي تشمل استهلاكات الموجودات الثابتة بالإضافة إلى الإطفاءات المترتبة على مصاريف ونفقات التأسيس والتي تقدر بما يقارب 41,605 دينار أردني. ومن المتوقع ان تصل مصاريف الاستهلاكات والإطفاءات إلى 178 ألف دينار أردني خلال السنة الخامسة من خطة العمل.

12.2.2.3 المصاريف التشغيلية الأخرى

وكما هو وارد في الجدول أدناه، تتوقع الشركة بأن يصل مجموع المصاريف التشغيلية الأخرى إلى 290 ألف دينار في السنة الأولى من خطة العمل، والتي تشمل مصاريف إيجار مكاتب الشركة والمقدرة بـ 70 ألف دينار أردني سنوياً. هذا ومن المتوقع أن ترتفع إجمالي مصاريف التشغيل الأخرى لتصل إلى 337 ألف دينار أردني في السنة الخامسة من خطة العمل.

المصاريف التشغيلية التقديرية					للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر					
ديسمبر 2023	السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة
الرواتب والأجور وتبعاتها										
	(600,000)	(630,000)	(661,500)	(694,575)	(729,304)					
الرواتب	(69,000)	(72,450)	(76,073)	(79,876)	(83,870)					
حصة الشركة من اشتراكات الضمان الإجتماعي	(3,000)	(3,150)	(3,308)	(3,473)	(3,647)					
بدلات الدوام الإضافي	(30,000)	(31,500)	(33,075)	(34,729)	(36,465)					
مصاريف التأمين على الحياة والتأمين الصحي	(40,000)	(42,000)	(44,100)	(46,305)	(48,620)					
مخصص نهاية خدمة والتقاعد المبكر	(742,000)	(779,100)	(818,055)	(858,958)	(901,906)					
مجموع الرواتب والأجور وتبعاتها										
الإستهلاكات والإطفاءات										
	(124,200)	(127,200)	(130,200)	(133,200)	(136,200)					
مصروف الإستهلاك	(41,605)	(41,605)	(41,605)	(41,605)	(41,605)					
مصروف الإطفاء	(165,805)	(168,805)	(171,805)	(174,805)	(177,805)					
مجموع الإستهلاكات والإطفاءات										
مصاريف تشغيلية أخرى										
	(70,000)	(70,000)	(70,000)	(70,000)	(70,000)					
الإيجار	(30,000)	(31,500)	(33,075)	(34,729)	(36,465)					
الطباعة و القرطاسية	(25,000)	(26,250)	(27,563)	(28,941)	(30,388)					
أتعاب مهنية	(30,000)	(31,500)	(33,075)	(34,729)	(36,465)					
رسوم ورخص وطوابع	(25,000)	(26,250)	(27,563)	(28,941)	(30,380)					
برق، بريد، وهاتف	(15,000)	(15,750)	(16,538)	(17,364)	(18,233)					
تنقلات أعضاء مجلس الإدارة	(20,000)	(21,000)	(22,050)	(23,153)	(24,310)					
تنقلات الإدارة العليا	(20,000)	(21,000)	(22,050)	(23,153)	(24,310)					
دعاية وإعلان	(10,000)	(10,500)	(11,025)	(11,576)	(12,155)					
صيانة	(8,000)	(8,400)	(8,820)	(9,261)	(9,724)					
ضيافة	(2,000)	(2,100)	(2,205)	(2,315)	(2,431)					
ماء وكهرباء	(5,000)	(5,250)	(5,513)	(5,788)	(6,078)					
اشتراكات	(15,000)	(15,750)	(16,538)	(17,364)	(18,233)					
تأمين	(15,000)	(15,750)	(16,538)	(17,364)	(18,233)					
أخرى	(290,000)	(301,000)	(312,550)	(324,678)	(337,411)					
مجموع المصاريف التشغيلية الأخرى										

12.2.3 صافي الربح المتوقع

بناءً على ما تقدم، تتوقع الشركة تحقيق صافي ربح مقداره 2.5 مليون دينار أردني في العام الأول، ليصل إلى 4.2 مليون دينار و5.6 مليون دينار في العامين الثالث والخامس على التوالي.

للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر					صافي الربح المتوقع
السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	بالدينار الأردني
3,066,184	4,022,701	5,481,597	6,346,095	7,275,563	صافي ربح السنة قبل ضريبة الدخل والرسوم
(183,971)	(241,362)	(328,896)	(380,766)	(436,534)	ضريبة الدخل
2,882,213	3,781,339	5,152,701	5,965,330	6,839,029	صافي ربح السنة بعد ضريبة الدخل والرسوم
(45,000)	(45,000)	(45,000)	(45,000)	(45,000)	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
(91986)	(120,681)	(164,448)	(190,383)	(218,267)	رسوم الجامعات الأردنية والبحث والتدريب المهني
2,745,227	3,615,658	4,943,253	5,729,947	6,575,763	صافي ربح السنة
(219,618)	(542,349)	(741,488)	(859,492)	(986,364)	مكافآت الموظفين
2,525,609	3,073,309	4,201,765	4,870,455	5,589,398	صافي ربح السنة بعد ضريبة الدخل والرسوم
%12.63	%14.28	%18.00	%18.70	%19.16	نسبة العائد على حقوق المساهمين
0.126	0.154	0.210	0.244	0.279	حصة السهم من صافي الربح

12.2.4 العائد المتوقع على حقوق المساهمين

بناءً على صافي الأرباح المقدرة أعلاه، تتوقع خطة العمل أن تحقق الشركة عائداً على حقوق المساهمين حوالي 12.6% خلال العام الأول، لترتفع إلى 18.0% و19.2% في العامين الثالث والخامس على التوالي.

12.2.5 فترة استرداد رأس المال

بناءً على بيان الدخل أعلاه، واستناداً إلى صافي الدخل المتوقع، تم احتساب فترة استرداد رأس المال بحوالي الخمس سنوات. هذا علماً بأن الشركة لن تقوم بتوزيع كامل أرباحها السنوية المتوقعة، حيث من المتوقع أن تكون الأرباح الموزعة على المساهمين على النحو التالي:

للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر					الأرباح المتوقع توزيعها
السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	بالدينار الأردني
-	(1,000,000)	(1,250,000)	(1,500,000)	(1,750,000)	الأرباح المتوقع توزيعها

12.2.6 معدل العائد الداخلي المتوقع

تم احتساب معدل العائد الداخلي (IRR) على أساس التدفقات النقدية الحرة (Free Cash Flows) التقديرية للسنوات الخمس الأولى من عمر الشركة، بعد تنزيل حجم الاستثمار الأولي، حيث بلغ معدل العائد الداخلي حوالي 21%.

12.3 التدفق النقدي المتوقع

يبين الجدول أدناه، التدفقات النقدية المتوقعة خلال السنوات الخمس الأولى للشركة.

للمسلة المالية المنتهية في 31 ديسمبر					قائمة التدفقات النقدية التقديرية
السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الأولى	بالتدينار الأردني
5,589,398	4,870,455	4,201,765	3,073,310	2,525,609	صافي ربح السنة
					التحولات:
136,200	133,200	130,200	127,200	124,200	مصروف الاستهلاك
41,605	41,605	41,605	41,605	41,605	مصروف الإطفاء
(2,475,498)	(2,204,998)	(1,959,089)	(1,575,990)	(1,350,900)	التغير في القيمة المعادلة لاستثمارات محتفظ بها للمتاجرة
3,291,706	2,840,262	2,414,481	1,666,125	1,340,514	
(500,000)	(500,000)	(500,000)	(500,000)	(9,009,000)	استثمارات محتفظ بها للمتاجرة - أسهم
-	-	-	-	(8,000,000)	استثمارات محتفظ بها للمتاجرة - سندات وأمناد قرض
-	-	-	-	(3,000,000)	موجودات أخرى
2,456,706	2,340,262	1,914,481	1,166,125	68,505,116	
(15,000)	(15,000)	(15,000)	(15,000)	(621,000)	التكفؤ النقدي من عمليات الإستثمار
-	-	-	-	(208,025)	شراء موجودات ثابتة
-	-	-	-	(5,000,000)	مصاريق التأمين
(5,000)	(5,000)	(5,000)	(5,000)	(5,000,000)	استثمار في أسهم شركات حليفة
-	250,000	250,000	-	1,000,000	التكفؤ النقدي من عمليات التمويل
-	-	-	-	3,838,025	بنوك دائنة
-	-	-	-	20,000,000	قرض قصيرة الأجل
(1,750,000)	(1,500,000)	(1,250,000)	(1,000,000)	-	رأس المال المدفوع
(1,750,000)	(1,500,000)	(1,000,000)	(1,000,000)	24,838,025	أرباح موزعة
1,026,706	1,075,262	899,481	151,125	2,340,514	صافي (التقص) / الزيادة في التقد
4,466,382	3,391,120	2,491,639	2,340,514	-	التد كما في بداية السنة
5,492,188	4,466,382	3,391,120	2,491,639	2,340,514	

كما هو مبين في الجدول أعلاه، فإنه من المتوقع أن يتزايد صافي التدفق النقدي من عمليات التشغيل ابتداءً 1.2 مليون دينار أردني في السنة الثانية إلى 2.8 مليون دينار أردني في السنة الخامسة من خطة العمل.

ويجدر التنكير هنا بأنه من المتوقع أن تبلغ الأرباح الموزعة على المساهمين في الشركة ما مجموعه 5.5 مليون دينار أردني خلال الأعوام الخمس الأولى للشركة.