

شركة البتراء للتعليم
شركة مساهمة عامة محدودة
القوائم المالية المرحلية المختصرة (غير مدققة)
30 أيلول 2025

شركة البتراء للتعليم
شركة مساهمة عامة محدودة

صفحة

- 2 - تقرير حول مراجعة القوائم المالية المرحلية المختصرة
- 3 - قائمة المركز المالي المرحلية
- 4 - قائمة الدخل الشامل المرحلية
- 5 - قائمة التغيرات في حقوق الملكية المرحلية
- 6 - قائمة التدفقات النقدية المرحلية
- 7 - 8 - إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية المختصرة

تقرير حول مراجعة القوائم المالية المرحلية المختصرة

السادة رئيس وأعضاء مجلس الإدارة
شركة البتراء للتعليم المساهمة العامة المحدودة
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة القوائم المالية المرحلية المختصرة المرفقة لشركة البتراء للتعليم المساهمة العامة المحدودة والتي تتكون من قائمة المركز المالي المرحلية كما في 30 أيلول 2025 وكلاً من قائمة الدخل الشامل المرحلية وقائمة التغيرات في حقوق الملكية المرحلية وقائمة التدفقات النقدية المرحلية للتسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات حولها، إن إعداد وعرض القوائم المالية المرحلية المختصرة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (34) الخاص بالقوائم المالية المرحلية هي من مسؤولية مجلس إدارة الشركة، وإن مسؤوليتنا هي إصدار تقريراً حولها استناداً إلى إجراءات المراجعة.

نطاق المراجعة

لقد تم قيامنا بإجراءات المراجعة وفقاً للمعيار الدولي الخاص بعمليات المراجعة رقم (2410). تقتصر إجراءات المراجعة على الاستفسار من المسؤولين في الشركة عن الأمور المالية والمحاسبية والقيام بإجراءات تحليلية حول القوائم المالية المرحلية المختصرة. إن إجراءات المراجعة تقل بشكل جوهري عن إجراءات التدقيق التي يتم القيام بها وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، وحيث أن إجراءات المراجعة لا تمكننا من اكتشاف جميع الأمور الجوهرية التي قد يتم الكشف عنها عند تدقيق القوائم المالية، فإننا لا نبدي رأي تدقيق حول القوائم المالية المرحلية المختصرة المرفقة.

النتيجة

استناداً إلى إجراءات المراجعة التي قمنا بها، لم يتبين لنا أية أمور جوهرية تجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية المرحلية المختصرة المرفقة غير معدة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (34) الخاص بالقوائم المالية المرحلية.



المهنيون العرب

أمين سمارة

إجازة رقم (481)



عمان في 28 تشرين الأول 2025

شركة البتراء للتعليم
شركة مساهمة عامة محدودة
قائمة المركز المالي المرحلية كما في 30 أيلول 2025
(بالدينار الأردني)

31 كانون الأول 2024 (مدققة)	30 أيلول 2025 (غير مدققة)	
		الموجودات
		الموجودات غير المتداولة
36,475,601	35,262,834	ممتلكات ومعدات
3,643,590	6,077,453	مشاريع تحت التنفيذ
40,119,191	41,340,287	مجموع الموجودات غير المتداولة
		الموجودات المتداولة
171,847	86,420	مستلزمات تعليمية
1,180,756	1,240,944	أرصدة مدينة أخرى
4,638,132	3,439,138	ذمم مدينة
3,000,000	3,000,000	موجودات مالية بالكلفة المطفأة
459,629	659,150	شيكات برسم التحصيل
7,878,046	10,740,126	النقد وما في حكمه
17,328,410	19,165,778	مجموع الموجودات المتداولة
57,447,601	60,506,065	مجموع الموجودات
		حقوق الملكية والمطلوبات
		حقوق الملكية
20,000,000	20,000,000	رأس المال المصرح والمكتتب به والمدفوع
5,000,000	5,000,000	احتياطي إجباري
23,065,759	22,786,611	أرباح مرحلة
48,065,759	47,786,611	مجموع حقوق الملكية
		المطلوبات
2,335,185	2,702,599	ذمم دائنة
3,177,668	6,039,008	إيرادات مقبوضة مقدما
3,868,989	3,977,847	أرصدة دائنة أخرى
9,381,842	12,719,454	مجموع المطلوبات
57,447,601	60,506,065	مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

"إن الإيضاحات المرفقة من رقم (1) إلى رقم (4) تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية المختصرة وتقرأ مع تقرير المراجعة المرفق"

شركة البتراء للتعليم
شركة مساهمة عامة محدودة
قائمة الدخل الشامل المرحلية للتسعة أشهر المنتهية في 30 أيلول 2025 (غير مدققة)
(بالدينار الأردني)

للتسعة أشهر المنتهية في		لثلاثة أشهر المنتهية في		
30 أيلول 2024	30 أيلول 2025	30 أيلول 2024	30 أيلول 2025	
17,109,508	19,091,056	4,880,636	5,593,005	الإيرادات التشغيلية
(10,281,913)	(10,722,033)	(3,759,425)	(4,117,455)	المصاريف التشغيلية
6,827,595	8,369,023	1,121,211	1,475,550	مجمّل الربح التشغيلي
(2,697,643)	(2,544,510)	(926,922)	(845,568)	مصاريف إدارية
(1,518,111)	(1,393,630)	(508,669)	(433,576)	استهلاكات
341,156	364,969	100,664	131,753	إيرادات أخرى
2,952,997	4,795,852	(213,716)	328,159	ربح (خسارة) الفترة قبل الضريبة
(620,000)	(1,025,000)	45,000	(75,000)	وفر (مخصص) ضريبة دخل الفترة
(30,000)	(50,000)	2,000	-	وفر (مخصص) ضريبة المساهمة الوطنية للفترة
2,302,997	3,720,852	(166,716)	253,159	إجمالي الربح (الخسارة) والدخل الشامل للفترة
0.115	0.186	(0.008)	0.013	حصة السهم الأساسية والمخفضة من ربح (خسارة) الفترة

"إن الإيضاحات المرفقة من رقم (1) إلى رقم (4) تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية المختصرة وتقرأ مع تقرير المراجعة المرفق"

شركة البتراء للتعليم
شركة مساهمة عامة محدودة
قائمة التغيرات في حقوق الملكية المرحلية للتسعة أشهر المنتهية في 30 أيلول 2025 (غير مدققة)
(بالدينار الأردني)

المجموع	أرباح مرحلة	احتياطي إجباري	رأس المال المدفوع	
48,065,759	23,065,759	5,000,000	20,000,000	الرصيد كما في 2025/1/1
(4,000,000)	(4,000,000)	-	-	أرباح موزعة (إيضاح 3)
3,720,852	3,720,852	-	-	إجمالي الدخل الشامل للفترة
47,786,611	22,786,611	5,000,000	20,000,000	الرصيد كما في 2025/9/30
45,710,164	20,710,164	5,000,000	20,000,000	الرصيد كما في 2024/1/1
(2,400,000)	(2,400,000)	-	-	أرباح موزعة
2,302,997	2,302,997	-	-	إجمالي الدخل الشامل للفترة
45,613,161	20,613,161	5,000,000	20,000,000	الرصيد كما في 2024/9/30

"إن الإيضاحات المرفقة من رقم (1) إلى رقم (4) تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية المختصرة وتقرأ مع تقرير المراجعة المرفق"

شركة البتراء للتعليم
شركة مساهمة عامة محدودة
قائمة التدفقات النقدية المرحلية للتسعة أشهر المنتهية في 30 أيلول 2025 (غير مدققة)
(بالدينار الأردني)

30 أيلول 2024	30 أيلول 2025	
		الأنشطة التشغيلية
2,952,997	4,795,852	ربح الفترة قبل الضريبة
1,518,111	1,393,630	استهلاكات
		التغير في رأس المال العامل
(323,860)	(199,521)	شيكات برسم التحصيل
169,360	1,198,994	ذمم مدينة
88,723	85,427	مستلزمات تعليمية
(144,311)	(60,188)	أرصدة مدينة أخرى
641,799	367,414	ذمم دائنة
2,522,274	2,861,340	إيرادات مقبوضة مقدماً
616,742	600,204	أرصدة دائنة أخرى
(853,800)	(1,566,346)	ضريبة الدخل المدفوعة
7,188,035	9,476,806	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة الإستثمارية
(1,333,171)	(2,614,726)	ممتلكات ومعدات ومشاريع تحت التنفيذ
(500,000)	-	موجودات مالية بالكلفة المطفأة
(1,833,171)	(2,614,726)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الإستثمارية
		الأنشطة التمويلية
(2,400,000)	(4,000,000)	أرباح موزعة
2,954,864	2,862,080	التغير في النقد وما في حكمه
5,236,245	7,878,046	النقد وما في حكمه في بداية السنة
8,191,109	10,740,126	النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

"إن الإيضاحات المرفقة من رقم (1) إلى رقم (4) تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية المختصرة وتقرأ مع تقرير المراجعة المرفق"

شركة البتراء للتعليم
شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية المختصرة (غير مدققة)
30 أيلول 2025
(بالدينار الأردني)

1 . تأسيس الشركة ونشاطها

تأسست شركة البتراء للتعليم بمقتضى قانون الشركات الأردني كشركة ذات مسؤولية محدودة وسجلت تحت الرقم (2308) بتاريخ 1 آب 1990 بهدف إنشاء جامعة للبنات، وقد تم تعديل اسم الشركة إلى شركة البتراء للتعليم بتاريخ 5 كانون الأول 1999 لتصبح جامعة مختلطة للبنين والبنات اعتباراً من العام الدراسي 2000/1999، وقد تم تحويل الصفة القانونية للشركة إلى شركة مساهمة عامة وسجلت تحت الرقم (353) بتاريخ 2004/9/22. إن مركز تسجيل الشركة هو المملكة الأردنية الهاشمية. إن أسهم الشركة مدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية – الأردن.

تم إقرار القوائم المالية المرحلية المختصرة المرفقة من قبل لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة في جلستها المنعقدة بتاريخ 26 تشرين الأول 2025.

2 . السياسات المحاسبية الهامة

أسس إعداد القوائم المالية المرحلية المختصرة

تم إعداد القوائم المالية المرحلية المختصرة المرفقة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (34) الخاص بالتقارير المالية المرحلية.

تم إعداد القوائم المالية المرحلية المختصرة وفقاً لمبدأ الكلفة التاريخية.

إن الدينار الأردني هو عملة إظهار القوائم المالية المرحلية المختصرة والذي يمثل العملة الرئيسية للشركة.

إن السياسات المحاسبية المتبعة للفترة الحالية متماثلة مع السياسات التي تم اتباعها في الفترة السابقة، باستثناء المعايير والتعديلات الجديدة التي أصبحت واجبة التطبيق اعتباراً من بداية الفترة المالية الحالية.

إن القوائم المالية المرحلية المختصرة لا تتضمن كافة المعلومات والإيضاحات المطلوبة للقوائم المالية السنوية والمعدة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية ويجب أن تقرأ مع التقرير السنوي للشركة كما في 31 كانون الأول 2024، كما أن نتائج الأعمال المرحلية لا تمثل بالضرورة مؤشراً عن النتائج السنوية المتوقعة.

استخدام التقديرات

إن إعداد القوائم المالية وتطبيق السياسات المحاسبية يتطلب من إدارة الشركة القيام ببعض التقديرات والاجتهادات التي تؤثر على القوائم المالية والإيضاحات المرفقة بها. إن تلك التقديرات تستند على فرضيات تخضع لدرجات متفاوتة من الدقة والتيقن، وعليه فإن النتائج الفعلية في المستقبل قد تختلف عن تقديرات الإدارة نتيجة التغير في أوضاع وظروف الفرضيات التي استندت عليها تلك التقديرات.

وفيما يلي أهم التقديرات التي تم استخدامها في إعداد القوائم المالية المرحلية المختصرة:

- تقوم الإدارة بإعادة تقدير الأعمار الإنتاجية للأصول الملموسة بشكل دوري لغايات احتساب الاستهلاكات السنوية اعتماداً على الحالة العامة لتلك الأصول وتقديرات الأعمار الإنتاجية المتوقعة في المستقبل، ويتم أخذ خسارة التدني (إن وجدت) في قائمة الدخل المرحلية.
- تقوم إدارة الشركة بتقدير قيمة خسائر تدني الموجودات المالية وفقاً لمعيار التقارير المالية الدولي رقم (9) حيث تتطلب هذه العملية استخدام العديد من الفرضيات والتقديرات عند احتساب التدفقات النقدية المستقبلية وقيم الضمانات ونسب التعثر وأرصدة الموجودات المالية عند التعثر وتحديد فيما إذا كان هناك زيادة في درجة المخاطر الائتمانية للموجودات المالية.
- تقوم إدارة الشركة بتقدير قيمة مخصص المستلزمات التعليمية بطيئة الحركة بحيث يكون هذا التقدير بناءً على أعمار المستلزمات التعليمية في المخازن.

3 . توزيعات أرباح

وافقت الهيئة العامة للشركة في إجتماعها الذي عقد خلال عام 2025 على توزيع أرباح نقدية على المساهمين بنسبة (20%) من رأس المال البالغ (20) مليون دينار.

4 . الوضع الضريبي

- تم تسوية الوضع الضريبي للشركة حتى نهاية عام 2021.
- تم تقديم كشوف التقدير الذاتي عن نتائج أعمال الشركة للأعوام 2022 ، 2023 و 2024 ولم تقم دائرة ضريبة الدخل بمراجعة سجلات الشركة لتاريخه.
- تم احتساب مخصص ضريبة الدخل والمساهمة الوطنية عن نتائج أعمال الشركة للتسعة أشهر المنتهية في 30 أيلول 2025 وفقاً لقانون ضريبة الدخل.

Petra Education Company

Public Shareholding Company

Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)

30 September 2025

Petra Education Company
Public Shareholding Company

	<u>Pages</u>
- Report on review of condensed interim financial statements	2
- Interim statement of financial position	3
- Interim statement of comprehensive income	4
- Interim statement of changes in equity	5
- Interim statement of cash flows	6
- Notes to the condensed interim financial statements	7 - 8

Report on Review of Condensed Interim Financial Statements

**To The Board of Directors
Petra Education Company
Public Shareholding Company
Amman – Jordan**

Introduction

We have reviewed the accompanying condensed interim financial statements of **Petra Education Company PLC**, comprising the interim statement of financial position as at 30 September 2025 and the related interim statement of comprehensive income, interim statement of changes in equity and interim statement of cash flows for the nine months period then ended and the notes about condensed interim financial statements. Management is responsible for the preparation and presentation of this condensed interim financial statement in accordance with International Accounting Standard number (34) "Interim Financial Reporting". Our responsibility is to express a conclusion on this condensed interim financial statements based on our review.

Scope of Review

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements number (2410) "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity." A review of condensed interim financial statement consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed interim financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with International Accounting Standard number (34) "Interim Financial Reporting".

28 October 2025
Amman – Jordan

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Amin Samara", written over a horizontal line.

**Arab Professionals
Amin Samara
License No. (481)**

Petra Education Company
Public Shareholding Company
Interim Statement of Financial Position as at 30 September 2025
(In Jordanian Dinar)

	30 September 2025 (Unaudited)	31 December 2024 (Audited)
Assets		
Non-current assets		
Property and equipment	35,262,834	36,475,601
Projects under construction	6,077,453	3,643,590
Total non-current assets	<u>41,340,287</u>	<u>40,119,191</u>
Current assets		
Educational materials	86,420	171,847
Other current assets	1,240,944	1,180,756
Accounts receivable	3,439,138	4,638,132
Financial assets measured at amortized cost	3,000,000	3,000,000
Checks under collection	659,150	459,629
Cash and cash equivalents	10,740,126	7,878,046
Total current assets	<u>19,165,778</u>	<u>17,328,410</u>
Total assets	<u>60,506,065</u>	<u>57,447,601</u>
Equity and liabilities		
Equity		
Paid - in capital	20,000,000	20,000,000
Statutory reserve	5,000,000	5,000,000
Retained earnings	22,786,611	23,065,759
Total equity	<u>47,786,611</u>	<u>48,065,759</u>
Liabilities		
Accounts payable	2,702,599	2,335,185
Unearned revenues	6,039,008	3,177,668
Other current liabilities	3,977,847	3,868,989
Total liabilities	<u>12,719,454</u>	<u>9,381,842</u>
Total equity and liabilities	<u>60,506,065</u>	<u>57,447,601</u>

“The accompanying notes from (1) to (4) are an integral part of these condensed interim financial statements and read with review report”

Petra Education Company
Public Shareholding Company
Interim Statement of Comprehensive Income for the Nine Months Ended at 30 September 2025 (Unaudited)
(In Jordanian Dinar)

	For the three months ended		For the nine months ended	
	30 September 2025	30 September 2024	30 September 2025	30 September 2024
Operational revenues	5,593,005	4,880,636	19,091,056	17,109,508
Operational costs	(4,117,455)	(3,759,425)	(10,722,033)	(10,281,913)
Gross profit	1,475,550	1,121,211	8,369,023	6,827,595
Administrative expenses	(845,568)	(926,922)	(2,544,510)	(2,697,643)
Depreciation	(433,576)	(508,669)	(1,393,630)	(1,518,111)
Other revenues	131,753	100,664	364,969	341,156
Profit (loss) for the period before income tax	328,159	(213,716)	4,795,852	2,952,997
Income tax surplus (provision) for the period	(75,000)	45,000	(1,025,000)	(620,000)
National Contribution Tax surplus (provision) for the period	-	2,000	(50,000)	(30,000)
Total comprehensive income (loss) for the period	253,159	(166,716)	3,720,852	2,302,997
Basic and diluted earnings (losses) per share for the period	0.013	(0.008)	0.186	0.115

“The accompanying notes from (1) to (4) are an integral part of these condensed interim financial statements and read with review report”

Petra Education Company
Public Shareholding Company
Interim Statement of Changes in Equity for the Nine Months Ended at 30 September 2025 (Unaudited)
(In Jordanian Dinar)

	Paid - in Capital	Statutory Reserve	Retained Earnings	Total
Balance at 1 January 2025	20,000,000	5,000,000	23,065,759	48,065,759
Paid dividends (Note 3)	-	-	(4,000,000)	(4,000,000)
Total comprehensive income for the period	-	-	3,720,852	3,720,852
Balance at 30 September 2025	20,000,000	5,000,000	22,786,611	47,786,611
Balance at 1 January 2024	20,000,000	5,000,000	20,710,164	45,710,164
Paid dividends	-	-	(2,400,000)	(2,400,000)
Total comprehensive income for the period	-	-	2,302,997	2,302,997
Balance at 30 September 2024	20,000,000	5,000,000	20,613,161	45,613,161

“The accompanying notes from (1) to (4) are an integral part of these condensed interim financial statements and read with review report”

Petra Education Company
Public Shareholding Company
Interim Statement of Cash Flows for the Nine Months Ended at 30 September 2025 (Unaudited)
(In Jordanian Dinar)

	30 September 2025	30 September 2024
Operating activities		
Profit for the period before income tax	4,795,852	2,952,997
Depreciation	1,393,630	1,518,111
Changes in working capital		
Checks under collection	(199,521)	(323,860)
Accounts receivable	1,198,994	169,360
Educational materials	85,427	88,723
Other current assets	(60,188)	(144,311)
Accounts payable	367,414	641,799
Unearned revenues	2,861,340	2,522,274
Other current liabilities	600,204	616,742
Paid income tax	(1,566,346)	(853,800)
Net cash flows from operating activities	<u>9,476,806</u>	<u>7,188,035</u>
Investing activities		
Property and equipment & projects under construction	(2,614,726)	(1,333,171)
Financial assets measured at amortized cost	-	(500,000)
Net cash flows used in investing activities	<u>(2,614,726)</u>	<u>(1,833,171)</u>
Financing activities		
Paid dividends	(4,000,000)	(2,400,000)
Changes in cash and cash equivalents	2,862,080	2,954,864
Cash and cash equivalents, at beginning of the year	7,878,046	5,236,245
Cash and cash equivalents, at end of the period	<u>10,740,126</u>	<u>8,191,109</u>

“The accompanying notes from (1) to (4) are an integral part of these condensed interim financial statements and read with review report

Petra Education Company
Public Shareholding Company
Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)
30 September 2025
(In Jordanian Dinar)

1 . General

Petra Education Company was established and registered as a limited liability Company on 1 August 1990 at the Ministry of Industry and Trade under number (2308) and it was a university for females only, on 5 December 1999 the Company's name was changed to Petra Company and it became a university for both males and females starting from the academic year 1999/2000, on 22 September 2004 the Legal form of the Company was changed to a public shareholding company under number (353). The Company's head office is in the Hashemite Kingdom of Jordan.

The Company's shares are listed in Amman Stock Exchange – Jordan.

The accompanying condensed interim financial statements were authorized for issue by the Company's Audit Committee in its meeting held on 26 October 2025.

2 . Summary of significant accounting policies

Basis of Preparation

The condensed interim financial statements of the Company have been prepared in accordance with International Accounting Standard number (34) "Interim Financial Reporting". They do not include all of the information required in annual financial statements in accordance with IFRSs, and should be read in conjunction with the financial statements of the Company for the year ended 31 December 2024.

The condensed interim financial statements have been prepared on a historical cost basis.

The condensed interim financial statements are presented in Jordanian Dinar which is the functional currency of the Company.

The accounting policies are consistent with those used in the previous period, except for the adoption of new and amended standards effective as at the beginning of the period.

Use of estimates

The preparation of the condensed interim financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of financial assets and liabilities and disclosure of contingent liabilities. These estimates and assumptions also affect the revenues and expenses and the resultant provisions, considerable judgment by management is required in the estimation of the amount and timing of future cash flows. Such estimates are necessarily based on assumptions about several factors involving varying degrees of judgment and uncertainty and actual results may differ resulting in future changes in such provisions.

Management believes that the estimates are reasonable and are as follows:

- Management reviews periodically the tangible assets in order to assess the depreciation for the period based on the useful life and future economic benefits. Any impairment is taken to the interim statement of profit or loss.
- The measurement of impairment losses under IFRS 9 requires judgment, in particular, the estimation of the amount and timing of future cash flows and collateral values when determining impairment losses and the assessment of a significant increase in credit risk. These estimates are driven by a number of factors, changes in which can result in different levels of allowances. Elements of the expected credit loss model that are considered accounting judgments and estimates include Probability of default (PD), Loss given default (LGD) and Exposure at default (EAD).
- Educational materials are held at the lower of cost or net realizable value. When educational materials become old or obsolete, an estimate is made of their net realizable value.

3 . Paid dividends

The General Assembly has resolved in its meeting held during 2025 to distribute (20%) cash dividends of the paid in capital amounted to JOD (20) million to the shareholders.

4 . Income Tax

- The Company settled its tax liabilities with the Income Tax Department up to the year 2021.
- The income tax returns for the years 2022, 2023 and 2024 have been filed with the Income Tax Department, but the Department has not reviewed the Company's records till the date of this report.
- The Income and National Contribution tax provision for the nine months ended 30 September 2025 was calculated in accordance with the Income Tax Law.