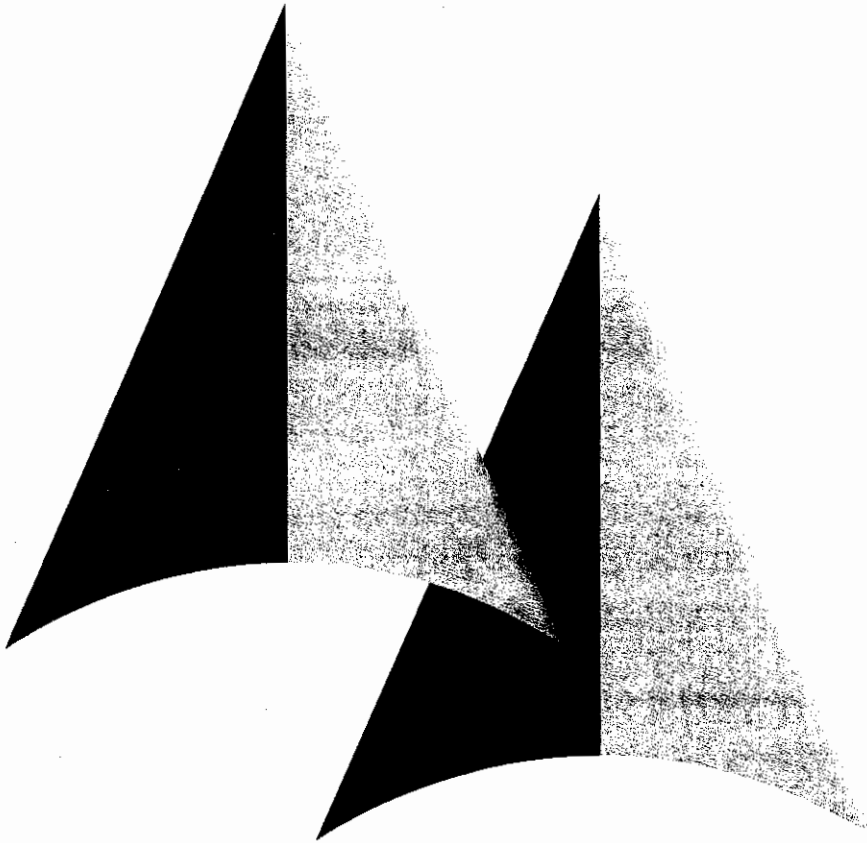




تقرير مجلس الإدارة

السابع والعشرون



①

والبيانات الحسابية الختامية الموحدة

للسنة المالية المنتهية في

2008 / 12 / 31

المقدم إلى

الجمعية العمومية للمساهمين في اجتماعها المنعقد

يوم الخميس 05 / 03 / 2009

مجلس الإدارة

- محمد بهجت أمين البلبيسي
رئيس مجلس الإدارة - المدير عام
- مهند محمد عبد المهدي خليفة
نائب الرئيس

الأعضاء

- أمال خالد صبحي الحاج حسن
- بسام عبد الرحمن محمود فرعون
- محمد جعفر ناجي الشامي
- مصطفى خليل عبد الرحيم مقدادي
- منجد منير رضا سخيان
- المؤسسة العامة للضمان الإجتماعي
يمثلها رائد فتحي منير سمارة

مدققو الحسابات

إبراهيم العباسي وشركاه

المستشار القانوني

مكتب إتقان للمحاماة

بسم الله الرحمن الرحيم

حضرات السادة المساهمين المحترمين
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

يسعدني أن أقدم منكم باسمي وباسم زملائي أعضاء مجلس الإدارة بجزيل الشكر والتقدير لتفضلكم بالمشاركة في هذا اللقاء السنوي، وأن أرحب بكم أجمل ترحيب في هذا الاجتماع العادي للهيئة العامة لشركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية المساهمة العامة المحدودة.

السادة المساهمين الكرام،

انقضى عام ٢٠٠٨ بأحداثه التي لا يمكن نسيانها على المستوى الاقتصادي المحلي والعالمي، فقد واجه الاقتصاد الأردني خلال العام المنصرم تحديات عديدة وهامة بدءاً بالارتفاع غير المسبوق لأسعار النفط الذي وصل إلى ١٤٧,٥ دولار أمريكي للبرميل ومعاودة انهياره بحده وسرعة كبيرتين، الأمر الذي مكّن الحكومة من تخفيض أسعار المحروقات ٨ مرات خلال العام الماضي بعد ٦ مرات من الزيادة وذلك بعد اتباع سياسة تحرير أسعار المحروقات في الربع الأول من العام نفسه. وقد أثرت أزمة الاحتياطي التي قامت بها بعض الشركات والتي أطلق عليها فيما بعد شركات البورصات العالمية، على الآلاف من ذوي الدخول المتواضعة الذين أودعوا أموالهم ومدخراتهم على أمل تحقيق أرباح كبيرة والتي أدّى انهيارها إلى حدوث حالة من الذعر وتلاشي ثروات كبيرة قدرت بمئات الملايين من الدينارين.

وقد وقع الأردن خلال النصف الأول من العام الماضي مع نادي باريس اتفاقية لشراء ٢,٤ مليار دولار من ديونه المستحقة لدول النادي بسعر خصم نسبته ١١٪، في حين سجل الناتج المحلي الإجمالي GDP خلال الثلاث أرباع الأولى من العام الماضي بأسعار السوق الثابتة نسبته ٦,٥٪ وبأسعار الجارية ٢٧٪ مقابل نمو نسبته ٦,٦٪ للمؤشر بالأسعار الثابتة، ونمو نسبته ١٠,٥٪ بالأسعار الجارية خلال الفترة ذاتها من عام ٢٠٠٧.

وقد ارتفع العجز التجاري للمملكة خلال الإحدى عشر شهراً الأول من عام ٢٠٠٨ بنسبة ٢٠,٦٪ ليبلغ نحو ٦,١٣ مليار دينار حيث ارتفعت الصادرات الأردنية بنسبة ٣٧,٨٪ لتبلغ ٥ مليار دينار فيما ارتفعت مستوردات المملكة بنسبة ٣٧,٨٪ لتبلغ ١١,٢١ مليار دينار.

وقد بلغ معدل البطالة ١٢,٧٪ مقارنة مع ١٢٪ خلال عام ٢٠٠٧، وكذلك فقد ارتفع رصيد الاحتياطات الأجنبية لدى البنك المركزي إلى ٧,٥ مليار دولار مقارنة مع ٦,٩ مليار دولار في نهاية ٢٠٠٧.

السادة المحترمين،

شهد النصف الأول من العام المنصرم استمراراً للحركة النشطة الإيجابية التي بدأت في الربع الأخير من عام ٢٠٠٧ متأثرة بارتفاع أسعار النفط العالمية، وبالتالي ارتفاع مستويات السيولة لدى الدول العربية النفطية، وتحسن مستويات الدخل، الأمر الذي انعكس على أحجام استثمار لم يسبق لها مثيل بين الدول العربية. وشهدت الأسواق المالية العربية عودة للروح والانتعاش والتعافي، وتحسن واضح على مؤشرات الأسعار فيها كان أكبرها ما شهدته سوق لبنان التي ارتفع مؤشرها بنسبة ٣٧,٢٪ عن بداية العام. وكذلك ارتفعت بورصة عمان بشكل كبير متأثرة بارتفاع أسعار بعض الأسهم الإستراتيجية على ضوء ارتفاع أسعار منتجاتها عالمياً وانعكاس ذلك على أرباحها المتوقعة.

ولكن ومع بداية النصف الثاني بدأت تطفو على السطح ملامح أزمة مالية بدأت في الولايات المتحدة الأمريكية وأسواقها المالية التي تعتبر المؤشر الأساسي لأسواق المال العالمية نظراً لحجمها الذي يشكل ما يزيد عن ثلث حجم الأسواق العالمية، وسرعان ما انتقلت العدوى إلى معظم دول العالم بفضل العولمة والانفتاح الاقتصادي، إضافة إلى دور الإعلام الذي استطاع أن ينقل هذه الأزمة لتصبح ظاهرة عالمية تأثر بها إضافة للشركات الكبرى صغار المستثمرين والمنشآت الصغيرة في مختلف أنحاء العالم.

وقد كانت بورصة عمان إلى زمن غير بعيد في منأى عن تقلبات الأسواق العالمية، وشبه معزولة عن التدنجات التي تصيب هذه الأسواق. إلا أن الارتباط غير المباشر والنفسي مع البورصات الخليجية وهي الأقرب إلى التأثر بالآزمات العالمية نتيجة لارتباطها ووجود استثمارات أجنبية فيها، إضافة إلى الاستثمارات الخليجية في الأسواق العالمية، مما أدى إلى تراجع بعض هذه الأسواق بنسب كبيرة وصلت إلى ٧٢,٤٪ نتيجة لحالة الذعر والهلع التي أصابت المستثمرين العرب مما أودى بأسعار كثير من الأسهم إلى مستويات قياسية تقل بكثير عن قيمتها العادلة، إذ أصبح الهم الأكبر لهؤلاء المستثمرين هو الحفاظ على أموالهم من الضياع والتلاشي.

وقد تأثرت بورصة عمان بهذه الأزمة بشكل واضح فبعد أن وصل مؤشر الرقم القياسي المرجح بالقيمة السوقية للأسهم الحرة إلى أعلى مستوياته هذا العام عند ٥٠٩١,٩ نقطة في ٢٢ حزيران عاود للهبوط وبصورة حادة ليغلق عند ٢٧٥٨,٤ نقطة أي بتراجع نسبته ٤٥,٨٪ عن أعلى نقطة أو ما نسبته ٢٥,٢٪ عن بداية العام.

وقد بلغت القيمة السوقية للشركات المدرجة ٢٥,٤ مليار دينار مقابل ٤٢,٦ مليار دينار في منتصف حزيران ومقارنة مع ٢٩,٢ مليار دينار في نهاية عام ٢٠٠٧ أي بانخفاض نسبته ١٣٪، علماً بأن عدد الشركات المدرجة في البورصة قد ارتفع ليصل إلى ٢٦٢ شركة في نهاية العام ٢٠٠٨ بزيادة ١٧ شركة عن العام الذي سبقه بلغت رؤوس أموالها ٣٦٠ مليون دينار.

وقد حققت بورصة عمان حجم تداول مقداره ٢٠,٢ مليار دينار خلال عام ٢٠٠٨ مقارنة مع ١٢,٢ مليار دينار في عام ٢٠٠٧. وارتفع المعدل اليومي لحجم التداول خلال عام ٢٠٠٨ ليبلغ ٧٨,٥ مليون دينار / يوم تداول مقابل ٤٣,٥ مليون دينار / يوم تداول في العام ٢٠٠٧.

أما بالنسبة لعدد الأسهم المتداولة فقد استمر في الارتفاع في عام ٢٠٠٨ ليصل إلى ٥,٤ مليار سهم مقابل ٤,٤٧ مليار سهم في العام الذي سبقه، وقد بلغ معدل دوران السهم ٩١,٥٪.

ومن ناحية أخرى انخفضت نسبة القيمة السوقية إلى العائد P/E لتصل إلى ١٨,٨٢ مرة مقابل ٢٨ مرة في عام ٢٠٠٧، أما القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية فقد بلغت ٢,١٧ مرة في نهاية عام ٢٠٠٨ متراجعة من ٣ مرات في عام ٢٠٠٧. أما سوق السندات فيكاد يكون معدوماً حيث لم تتجاوز قيمة السندات المتداولة ٦٠٥ ألف دينار خلال العام الماضي.

حضرات المساهمين الكرام،

اسمحوا لي في هذا المقام أن أتقدم باسمكم وباسم مجلس الإدارة بجزيل الشكر لكافة الإخوة موظفي الشركة الذين يبذلون كل الجهد الممكن لخدمة هذه الشركة وخدمة عملائها بمهنية عالية وبكل أمانة وإخلاص، فلهم منا كل التقدير والعرفان. ولكم الشكر وخالص المودة والاحترام.

رئيس مجلس الإدارة

محمد بهجت البليسي

تقرير مجلس الإدارة

حضرات السادة المساهمين المحترمين،

يسر مجلس إدارة شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية المساهمة العامة المحدودة أن يقدم التقرير السنوي السابع والعشرون والذي يتضمن خلاصة أعمال الشركة وحساباتها الختامية والتي تشمل الميزانية العمومية وبيان الدخل عن السنة المالية ٢٠٠٨ وذلك عملاً بأحكام المادتين ١٦٩ و ١٧١ من قانون الشركات المعدل رقم ٢٢ لسنة ١٩٩٧ ، وكذلك نورد لكم البيانات اللازمة تطبيقاً لأحكام المادة ٤ من تعليمات الإفصاح رقم ١٢ الصادرة عن هيئة الأوراق المالية، وكذلك تماشياً مع أحكام المادة ١٤ من النظام الأساسي للشركة:

أولاً:

أ. نشاط الشركة الرئيسي:-

تتمثل أنشطة الشركة الرئيسية بالعمل كوسيط مالي في بورصة عمان، لصالح العملاء و في إدارة محفظة أوراق مالية لصالح الشركة و العمل في إدارة الاستثمار والاستشارات المالية، وممارسة أعمال التمويل على الهامش، بالإضافة إلى توسع التعامل مع أسواق المنطقة.

ب. أماكن الشركة الجغرافية و عدد الموظفين لكل منها:-

يقع المقر الرئيسي للشركة في عمان - الشميساني - شارع عصام العجلوني ، حيث يبلغ عدد الموظفين فيها ٢٧ موظف و لا يوجد أي فروع أخرى للشركة داخل المملكة أو خارجها.

ج. حجم الاستثمار الرأسمالي للشركة يبلغ ١٢١,٢٠٠ دينار.

ثانياً:

الشركات التابعة للشركة:

شركة أركان للاستثمار وإدارة المباني ذات المسؤولية المحدودة، حيث يتركز نشاطها في مختلف نواحي الاستثمار وخاصة العقاري منها ، ويبلغ رأسمالها ٣٠,٠٠٠ دينار وهي شركة مملوكة بالكامل لشركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية ، ويقع المقر الرئيسي للشركة في عمان - الشميساني - شارع عبد الرحمن الواكد، ولا يوجد أي فروع أخرى لها، ويبلغ عدد الموظفين فيها موظف واحد .

و لا يوجد أية مشاريع مملوكة من قبل الشركة التابعة (أركان).

ثالثاً:

أ. نبذة تعريفية عن أعضاء مجلس الإدارة:

محمد بهجت أمين البلبيسي:

- المنصب: رئيس مجلس الإدارة/ المدير العام.
- تاريخ العضوية: ٢٠٠٦/٣/١١.
- تاريخ الميلاد: ١٩٥٤/١١/٢٩.
- بكالوريوس إدارة أعمال ١٩٧٦ الجامعة الأردنية.
- موظف مبيعات في شركة الجرارات الأردنية (كاتربيلر) ١٩٧٦ - ١٩٧٧ .
- عضو هيئة مديرين/ مدير عام شركة فورم للأثاث ١٩٧٧ - ١٩٨٢.
- رئيس هيئة مديرين / مدير عام الشركة العربية للاستثمارات المالية ١٩٨٢ - ١٩٨٦.

رئيس مجلس إدارة شركة المحفظة العقارية الاستثمارية. م.ع.م.

نائب رئيس مجلس إدارة شركة التأمين الوطنية. م.ع.م.

عضو مجلس إدارة شركة الباطون الجاهل والتوريدات الإنشائية. م.ع.م.

عضو مجلس إدارة مؤسسة ضمان لودائع.

عضو مجلس إدارة مركز إيداع الأوراق المالية.

رئيس مجلس إدارة الشركة الدولية للصوف الصخري والمواد العازلة.

مهند محمد عبد المهدي خليفه:

المنصب: نائب رئيس مجلس الإدارة.

تاريخ العضوية: ٢٠٠٦/٢/١١.

تاريخ الميلاد: ١٩٥٤/١/١.

بكالوريوس هندسة كهربائية ١٩٧٧ - جامعة أوكلاهوما.

عمل لدى الخطوط الجوية الملكية الأردنية كمهندس طائرات ١٩٧٧.

عمل لدى الشركة المتحدة للتجارة عمان الأردن كمساعد المدير العام لشؤون الالكترونيات.

مدير العمليات لدى الشركة المتحدة للتجارة - بريطانيا ١٩٨١.

المدير التنفيذي للشركة العربية للتجارة والاستشارات منذ عام ١٩٨٨.

المدير التنفيذي لشركة الكون للدعاية والإعلان - منذ عام ٢٠٠٢.

المدير التنفيذي لشركة الكون للبث الإذاعي والتلفزيوني - منذ عام ٢٠٠٥.

المدير التنفيذي لشركة الفريدة للمطبوعات المتخصصة - منذ عام ٢٠٠٣.

عضو هيئة مديرين في الشركة العربية المتحدة للاستثمارات السياحية - منذ عام ٢٠٠٤.

رئيس مجلس إدارة جو للمطبوعات المتخصصة - منذ عام ٢٠٠٦.

نائب رئيس مجلس إدارة جريدة الوسيط - منذ عام ٢٠٠٤.

عضو مجلس إدارة شركة المحفظة العقارية الاستثمارية. م.ع.م. - منذ عام ١٩٩٦.

أمال خالد صبحي الحاج حسن:

المنصب: عضو مجلس الإدارة.

تاريخ العضوية: ٢٠٠٦/٢/١١.

تاريخ الميلاد: ١٩٥٦/٧/٣١.

بكالوريوس إدارة أعمال ١٩٧٨ الجامعة الأردنية.

رئيس هيئة مديرين لشركة زين الأمل التجارية.

نائب رئيس هيئة مديرين شركة الأمين العربي للعقارات.

محمد جعفر ناجي الشامسي:

المنصب: عضو مجلس الإدارة.

تاريخ العضوية: ٢٠٠٦/٢/١١.

تاريخ الميلاد: ١٩٥٦/٥/٢٢.

بكالوريوس إدارة أعمال ١٩٧٨ الجامعة الأردنية.

عضو مجلس إدارة شركة الاتحاد العربي الدواي للتأمين. م.ع.م.

عضو مجلس إدارة شركة المحفظة العقارية الاستثمارية. م.ع.م.

عضو مجلس إدارة الشركة المنتصرة للأعمال والمشاريع. م.ع.م.

منجد منير رضا سختيان :

- المنصب : عضو مجلس الإدارة.
- تاريخ العضوية : ٢٠٠٦/٣/١١.
- تاريخ الميلاد : ١٩٤٧/١٢/٥.
- بكالوريوس إدارة أعمال ١٩٧٠ جامعة هيوستن.
- أحد مؤسسي ورئيس مجلس إدارة الشركة المتحدة لصناعة الأدوية .
- أحد مؤسسي ورئيس مجلس إدارة شركة سختيان للالكترونيات.
- نائب رئيس مجلس إدارة واحد المالكين الثلاثة لمجموعة منير سختيان.
- عضو مجلس إدارة شركة التأمين الوطنية.م.ع.م.
- عضو مجلس إدارة شركة اعمار للتطوير و الاستثمار العقاري.م.ع.م.
- عضو مجلس إدارة شركة الأردن لتطوير المشاريع السياحية.م.ع.م.
- عضو مجلس إدارة جمعية أصدقاء العقبة .

مصطفى خليل عبد الرحيم مقدادي :

- المنصب : عضو مجلس الإدارة.
- تاريخ العضوية : ٢٠٠٦/٢/١١.
- تاريخ الميلاد : ١٩٥٠/١/١.
- بكالوريوس هندسة ميكانيكية و إدارة أعمال ١٩٧٦ جامعة دايتون أوهايو.
- عمل موظف لدى مجموعة شركات (اجرماتكو) حاليا نائب رئيس مجلس الإدارة.
- رئيس مجلس إدارة الشركة الحديثة لصناعة الأسمدة .
- عضو مجلس إدارة شركة المشاتل العصرية .
- عضو مجلس إدارة شركة التأمين الوطنية.م.ع.م.
- عضو مجلس إدارة الشركة الوطنية لإنتاج البذور.

بسام عبد الرحمن محمود فرعون:

- المنصب : عضو مجلس الإدارة.
- تاريخ العضوية : ٢٠٠٦/٣/١١.
- تاريخ الميلاد : ١٩٥٢/٨/٢٩.
- بكالوريوس إدارة أعمال ١٩٧٤ الجامعة الأمريكية في بيروت.
- رئيس هيئة مديري شركة الأبحاث والخدمات الاستشارية التجارية.

رائد فتحي منير سمارة:

- المنصب : ممثل عن السادة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي.
- تاريخ العضوية : ٢٠٠٨/٣/٩.
- تاريخ الميلاد : ١٩٤٧/٩/٢٥.
- بكالوريوس في الاقتصاد وإدارة الأعمال ١٩٩٢ جامعة نورث كارولينا الحكومية.
- رئيس مجلس ادارة غرفة صناعة اربد.
- نائب رئيس مجلس الإدارة / مدير عام شركة سمارة ويوسف للمقاولات.
- مدير تنفيذي وشريك في شركة سمارة للرخام والحجر.
- شريك وعضو هيئة مديرين في شركة سمارة للمشاريع الإسكانية.
- عضو مجلس ادارة غرفة صناعة الأردن.
- عضو اللجنة العليا للمجلس الأعلى للعلوم والتكنولوجيا.
- عضو اللجنة الفنية لمركز الإبداع/اربد.

- عضو اللجنة العليا لأربيد مدينة الثقافة.
- عضو المجلس الاستشاري لجامعة اليرموك عن المجتمع المحلي.
- عضو لجنة التخصصية لدى غرفة صناعة الأردن.
- عضو مجلس إدارة الشركة الصناعية التجارية الزراعية (الإنتاج) م.ع.م.

ب. نبذة تعريفية عن أشخاص الإدارة العليا وذوي السلطة التنفيذية:

هيفاء جودت خليل العلمي:

- المنصب: مدير تطوير الأعمال.
- تاريخ التعيين: ٢٠٠٣/١١/١٧.
- تاريخ الميلاد: ١٩٨٠/٤/٨.
- بكالوريوس إدارة أعمال ٢٠٠٢ الجامعة الأمريكية في بيروت.
- ٢٠٠٢ - ٢٠٠٣ شركة البطاقات العالمية.
- ٢٠٠٢ - ٢٠٠٥ محلل مالي في شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية.
- ٢٠٠٥ - ٢٠٠٦ رئيس قسم الدراسات والأبحاث في شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية.
- ٢٠٠٦ - ٢٠٠٨ مساعد المدير العام للدراسات والأبحاث في شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية.
- ٢٠٠٨ ولغاية الآن مدير تطوير الأعمال.

بسام محمد حسين الصباغ:

- المنصب: مساعد المدير العام للشؤون المالية والإدارية.
- تاريخ التعيين: ١٩٩٧/٧/١.
- تاريخ الميلاد: ١٩٦٠/٥/١٤.
- بكالوريوس اقتصاد و تجارة قسم المحاسبة ١٩٨٣ جامعة دمشق.
- ١٩٨٥ - ١٩٩٦ مدير مالي وإداري للشركة الأردنية الكويتية للمنتجات الزراعية.
- ١٩٩٧ - ١٩٩٨ رئيس قسم المحاسبة في شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية.
- ١٩٩٨ - ٢٠٠٤ رئيس القسم المالي في شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية.
- ٢٠٠٥ ولغاية الآن مساعد المدير العام للشؤون المالية والإدارية.

خالد عبدالله يعقوب النجار:

- المنصب: مساعد المدير العام لشؤون الوساطة.
- تاريخ التعيين: ١٩٩٨/٢/١.
- تاريخ الميلاد: ١٩٧٣/١/٢٨.
- بكالوريوس إدارة أعمال ١٩٩٦ جامعة عمان الأهلية.
- ١٩٩٦ - ١٩٩٧ مدير مبيعات لدى شركة نجار للمقاولات.
- ١٩٩٨ - ٢٠٠٣ وسيط ومحلل مالي في شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية.
- ٢٠٠٣ - ٢٠٠٥ وسيط ومدير استثمار في شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية.
- ٢٠٠٥ - ٢٠٠٦ رئيس قسم الوساطة في شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية.
- ٢٠٠٦ ولغاية الآن مساعد المدير العام لشؤون الوساطة.

رابعاً:

أسماء كبار مالكي الأسهم و عدد الأسهم المملوكة لكل منهم مقارنة مع السنة السابقة:

الاسم	عدد الأسهم كما هي في 31/12/2007	النسبة %	عدد الأسهم كما هي في 31/12/2008	النسبة %
المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي	1,358,775	9.70	1,233,785	8.81
منجد منير رضا سخيتان	513,041	3.66	1,125,155	8.03
محمد بهجت أمين البليسي	1,944,998	13.89	1,000,000	7.10
الحفظة الوطنية للأوراق المالية (أسهم خزينة)	1,000,000	7.10	1,000,000	7.10
مهند محمد عبد المهدي خليفة	870,000	6.21	890,000	6.35
الحفظة العقارية الإستثمارية	150,530	1.07	754,785	5.39

خامساً:

الوضع التنافسي للشركة:

تحتل الشركة المرتبة التاسعة من أصل ٦٩ شركة وساطة مالية مرخصة و عاملة في بورصة عمان بحصة مقدارها ١,١٩ مليار دينار تشكل ٢,٩٪ من إجمالي حجم التداول في البورصة لعام ٢٠٠٨.

سادساً:

درجة الاعتماد على موردين محددين أو عملاء رئيسيين محلياً و خارجياً:

لا تعتمد الشركة على موردين محددين و/أو عملاء رئيسيين (محلياً و خارجياً) يشكلون ١٠٪ فأكثر من إجمالي المشتريات و/أو المبيعات أو الإيرادات.

سابعاً:

الحماية الحكومية أو الامتيازات التي تتمتع بها الشركة أو أي من منتجاتها بموجب القوانين و الأنظمة:

- لا تتمتع الشركة بأية حماية أو امتيازات حكومية بموجب القوانين و الأنظمة أو غيرها.
- لا يوجد أية براءات اختراع أو حقوق امتياز حصلت عليها الشركة.

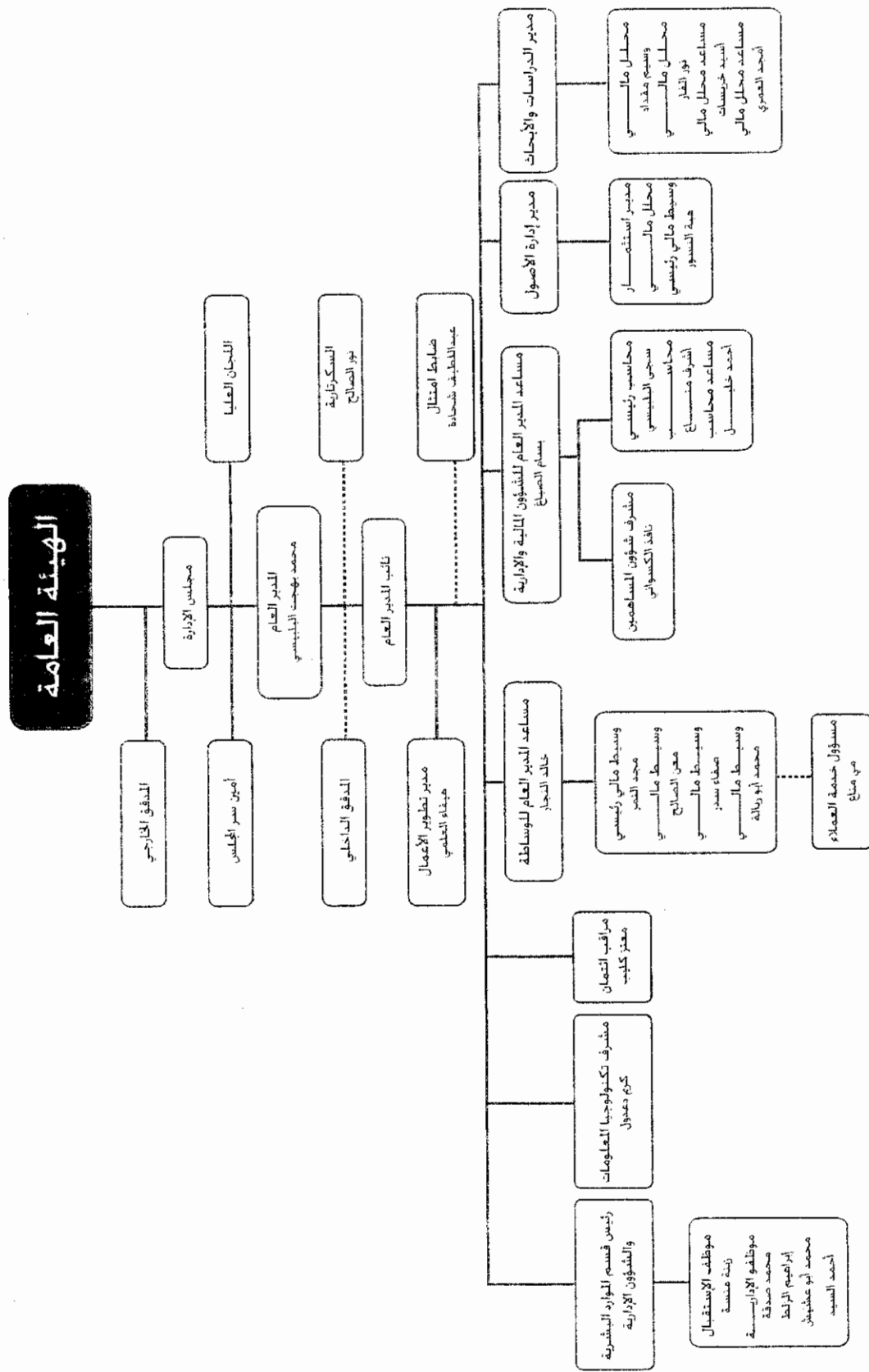
ثامناً:

القرارات الصادرة عن الحكومة أو المنظمات الدولية أو غيرها لها أثر مادي على الشركة أو قدرتها التنافسية.

- لا يوجد أي قرارات صادرة عن الحكومة أو المنظمات الدولية أو غيرها لها أثر مادي على الشركة أو قدرتها التنافسية.

- تلتزم الشركة بمعايير الجودة الدولية ISO 9001 الحاصلة عليها بتاريخ ١٦/٩/١٩٩٨.

المجلس الوطني للتخطيط والتنمية
الهيكل التنظيمي العام للمشروع



ب. بلغ عدد موظفي الشركة سبعة و عشرون موظفا مؤهلين على النحو التالي:

المؤهل العلمي	عدد الموظفين
ماجستير	2
بكالوريوس	16
دبلوم	4
ثانوية عامة	1
ما دون الثانوية العامة	4
المجموع	27

ج. برامج التأهيل و التدريب لموظفي الشركة خلال عام ٢٠٠٨:

الدورة التدريبية	عدد الموظفين المتحقين في الدورة
إعداد الموازنات المالية	1
المستثمار المالي	1
أمين الاستثمار ومدير الاستثمار	1
دورة متخصصة بالإدارة	5
الملتقى الاقتصادي	2
معايير المحاسبة الدولية	1

عاشرا:

المخاطر التي تتعرض الشركة لها:

إن المخاطر التي تتعرض الشركة لها تتمثل في تقلب أسعار الأوراق المالية نتيجة حركة البورصة وتأثير ذلك على محفظة الشركة و ذلك بفعل العديد من المؤثرات الاقتصادية و السياسية و غيرها.

حادي عشر:

الانجازات التي حققتها الشركة خلال السنة المالية ٢٠٠٨:

بالإضافة إلى ما ورد في كلمة رئيس مجلس الإدارة وتقرير المجلس نورد فيما يلي الانجازات التي تم تحقيقها خلال عام ٢٠٠٨ مقارنة مع الأعوام الأربعة التي سبقتها:

البيان	2008	2007	2006	2005	2004
حجم محفظة الشركة من الأوراق المالية (دينار)	19,097,717	24,883,723	30,747,101	41,086,716	7,971,667
حجم تعامل الشركة لصالح محفظتها (دينار)	409,688,384	174,590,522	136,278,170	360,146,669	65,463,871
حجم تعامل الشركة لصالح العملاء (دينار)	778,707,272	397,027,771	688,673,730	1,320,053,938	238,807,316
عمولات البيع والشراء (دينار)	2,644,992	1,470,747	2,511,059	4,734,381	897,975
أرباح (خسائر) محفظة الشركة (دينار)	(1,880,511)	3,778,633	(6,306,012)	18,784,670	2,718,303

وإيماننا من الشركة بتنويع مجالات الاستثمار وتحقيق أفضل العوائد لمساهميها، فقد قامت الشركة بمتابعة إدارة البنية التجارية الواقعة على شارع عبد الرحيم الواكد في منطقة الشميساني أمام المدخل الرئيسي لفندق الميريديان والمكونة من ستة أدوار، والتي تم تسجيلها باسم شركة أركان للاستثمار وإدارة المباني ذات المسؤولية المحدودة والتي تمتلكها شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية بالكامل ومن غاياتها الاستثمار وتملك العقار وبيع وشراء وتطوير الأراضي وإدارة العقارات والمباني.

وبناء على المعايير المحاسبية الدولية فقد تم ضم ميزانية شركة أركان باعتبارها شركة تابعة ضمن الميزانية الموحدة لشركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية.

تالي جدول:

الأثر المالي لعمليات ذات طبيعة غير متكررة حدثت خلال السنة المالية ٢٠٠٨:
لا يوجد أي أثر مالي لعمليات ذات طبيعة غير متكررة حدثت خلال السنة المالية ٢٠٠٨.

تالت جدول:

السلسلة الزمنية للأرباح أو الخسائر المحققة و الأرباح الموزعة و صافي حقوق المساهمين و أسعار الأوراق المالية.

البيانات	2008	2007	2006	2005	2004
صافي حقوق المساهمين (دينار)	16,108,150	20,211,073	20,215,285	39,185,101	8,112,754
صافي الربح (الخسارة) العام (دينار)	(3,725,400)	2,976,095	(14,237,605)	18,762,930	3,354,015
سعر إغلاق السهم (دينار)	1.45	2.18	2.07	11.00	4.50
عدد الأسهم المتداولة	40,682,409	25,743,273	32,294,720	17,362,772	6,161,008
الأرباح الموزعة	-	-	-	50 %	20 %

رابع جدول:

تحليل المركز المالي للشركة و نتائج أعمالها خلال السنة المالية ٢٠٠٨:

البيانات	2008	2007	2006	2005	2004
القيمة الدفترية للسهم	1.07	1.35	1.35	3.94	2.70
الأرباح (الخسائر) للسهم الواحد	(0.27)	0.19	(0.95)	1.89	1.12
الأرباح الموزعة نقداً إلى القيمة السوقية %	-	-	-	4.55	4.44
عائد الأرباح (الخسائر) لسعر السهم %	(18.67)	8.51	(46.10)	17.14	24.84
القيمة السوقية إلى العائد (مرة)	(5.36)	11.76	(2.17)	5.83	4.03
القيمة السوقية إلى الدفترية (مرة)	1.35	1.62	1.54	2.79	1.66
نسبة التداول %	3.01	3.04	4.54	8.84	4.21
نسبة الطلبات إلى حقوق المساهمين %	59.86	56.20	26.11	13.18	29.99
نسبة الطلبات إلى الموجودات %	37.45	35.98	20.70	11.64	23.07
نسبة حقوق المساهمين إلى الموجودات %	167.05	177.93	383.02	758.88	333.39
العائد على الموجودات %	(15.77)	8.22	(56.15)	43.31	31.80
العائد على حقوق المساهمين %	(25.20)	12.84	(70.81)	47.88	41.34
نسبة نمو حقوق المساهمين %	(20.30)	(0.02)	(48.41)	383.01	54.27
هامش صافي الربح %	(376.29)	45.00	413.95	76.74	88.01
معدل دوران الموجودات (مرة)	4.19	18.27	(13.56)	55.13	36.14

استثمارات المحفظة: توزعت استثمارات المحفظة في القطاعات المختلفة حسب النسب التالية:

القطاع	2008	2007
المالي	92.3%	74.3%
الخدمات	0.27%	8.75%
الصناعة	7.4%	16.94%
المجموع	100%	100%

خامس عشر:

التطورات المستقبلية الهامة و الخطة المستقبلية للشركة:

- العمل على تعزيز وزيادة أحجام وأعداد المحافظ المدارة وفق اتفاقيات إدارة الاستثمار لرشد إيرادات الشركة وزيادتها.
- العمل على جذب المزيد من الاستثمارات وتوسيع قاعدة العملاء من أجل الحصول على المزيد من القوة لركز الشركة المالي ومواصلة النمو والتطوير.
- الاستمرار في المشاركة بالدورات التدريبية لرفع كفاءة موظفي الشركة.
- المحافظة على تحديث موقعنا الإلكتروني www.mahfaza.com.jo فوراً وبشكل دائم ومستمر لتعزيز الفائدة المرجوة.

سادس عشر:

أتعاب التدقيق:

بلغت أتعاب التدقيق المدفوعة عن السنة المالية المنتهية ٢٠٠٨/١٢/٣١ مبلغ وقدره ٧,٥٠٠ دينار عن الشركة والشركة التابعة.

سابع عشر:

أعداد الأوراق المالية المملوكة من قبل أعضاء مجلس الإدارة و أقربائهم:

الاسم	المنصب	الجنسية	عدد الأسهم كما في 31/12/2007	عدد الأسهم كما في 31/12/2008
محمد بهجت أمين البلبيسي	رئيس مجلس الإدارة / المدير العام	الأردنية	1,944,998	1,000,000
مهند محمد عبد المهدي خليفة	نائب رئيس مجلس الإدارة	الأردنية	870,000	890,000
الزوجة: سمر خالد صبحي الحاج حسن		الأردنية	37,440	57,440
الأولاد: العنود مهند محمد خليفة		الأردنية	60,000	60,000
هاشم مهند محمد خليفة		الأردنية	60,000	60,000
أمال خالد صبحي الحاج حسن	عضو مجلس إدارة	الأردنية	127,998	127,998
محمد جعفر ناجي الشامي	عضو مجلس إدارة	الأردنية	43,500	43,500
الزوجة: هبة أنور يحيى سماوي		الأردنية	600	600
الأولاد: ريمان محمد جعفر الشامي		الأردنية	10,000	10,000
مريم محمد جعفر الشامي		الأردنية	10,000	10,000
مهدي محمد جعفر الشامي		الأردنية	10,000	10,000
منجد منير رضا سختيان	عضو مجلس إدارة	الأردنية	513,041	1,125,155
الزوجة: شيرل لسلي لقرت لن		الأردنية		
يسلم عبد الرحمن فرعون	عضو مجلس إدارة	الأردنية	72,006	121,993
الزوجة: دينا عبد القادر محمد طاش		الأردنية		
مصطفى خليل عبد الرحيم مقدادي	عضو مجلس إدارة	الأردنية	34,000	44,000
الزوجة: سهر محمد زهير قطايرجي		الأردنية		
المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي	عضو مجلس إدارة	الأردنية	1,358,775	1,233,775
يمثلها رائد فتحي منير سمارة		الأردنية		

ب. عدد الأوراق المالية المملوكة لأشخاص الإدارة العليا و أقربائهم:

لا يمتلك أي من أشخاص الإدارة العليا أو أقربائهم أية أسهم في الشركة.

ثامن عشر:

أ. المزايا و المكافآت و الأجور التي يتمتع بها رئيس و أعضاء مجلس الإدارة، لا يتمتع رئيس و أعضاء مجلس الإدارة بنية مزايا أو مكافآت أو أجور باستثناء بدل التنقلات الشهرية كالتالي:

اسم العضو	المنصب	بدل التنقلات
محمد بهجت أمين البليسي	رئيس مجلس الإدارة	3,600
مهني محمد عبدالمهدي خليفة	نائب رئيس مجلس الإدارة	3,600
آمال خالد صبحي الحاج حسن	عضو مجلس إدارة	3,600
منجد منير رضا سختيان	عضو مجلس إدارة	3,600
محمد جعفر ناجي الشامي	عضو مجلس إدارة	3,600
بسام عبدالرحمن محمود فرعون	عضو مجلس إدارة	3,600
مصطفى خليل عبد الرحيم مقدادي	عضو مجلس إدارة	3,600
رائد فتحي منير سماره	ممثل الضمان الاجتماعي	3,600

* يوجد سيارة مخصصة لاستعمال رئيس مجلس الإدارة.

ب. المزايا و المكافآت و الأجور التي يتمتع بها أشخاص الإدارة العليا:

اسم	المنصب	الرواتب	الجموع
محمد بهجت أمين البليسي	المدير العام	163,333	163,333
هيفاء جودت خليل العلمي	مدير تطوير الأعمال	21,336	21,336
بسام محمد حسين الحياغ	مساعد المدير العام للشؤون المالية و الادارية	24,885	24,885
خالد عبدالله يعقوب النجار	مساعد المدير العام لشؤون الوساطة	20,772	20,772

تاسع عشر:

التبرعات و المنح التي دفعتها الشركة خلال السنة المالية ٢٠٠٨

قامت الشركة بالتبرع خلال عام ٢٠٠٨ للجهات التالية:

الجهة	المبلغ
نادي سمو الأمير علي بن الحسين للصح	400
حملة البر والإحسان	1,000
لجنة زكاة عمر بن الخطاب	1,000
البرنامج الوطني لسرطان الثدي	5,000
جمعية حماية القدس الشريف	250
صندوق ترميمات الجامعة الأردنية	3,000
لجنة زكاة وصدقات جامع ابو قورة	1,000
المجموع	11,650

عشرون:

لا يوجد أي عقود أو مشاريع وارتباطات عقدتها الشركة المصدرة مع الشركات التابعة أو الشقيقة أو الحليفة أو رئيس مجلس الإدارة أو أعضاء المجلس أو المدير العام أو أي موظف في الشركة أو أقربائهم.

واحد وعشرون:**مساهمة الشركة في حماية البيئة و خدمة المجتمع المحلي:**

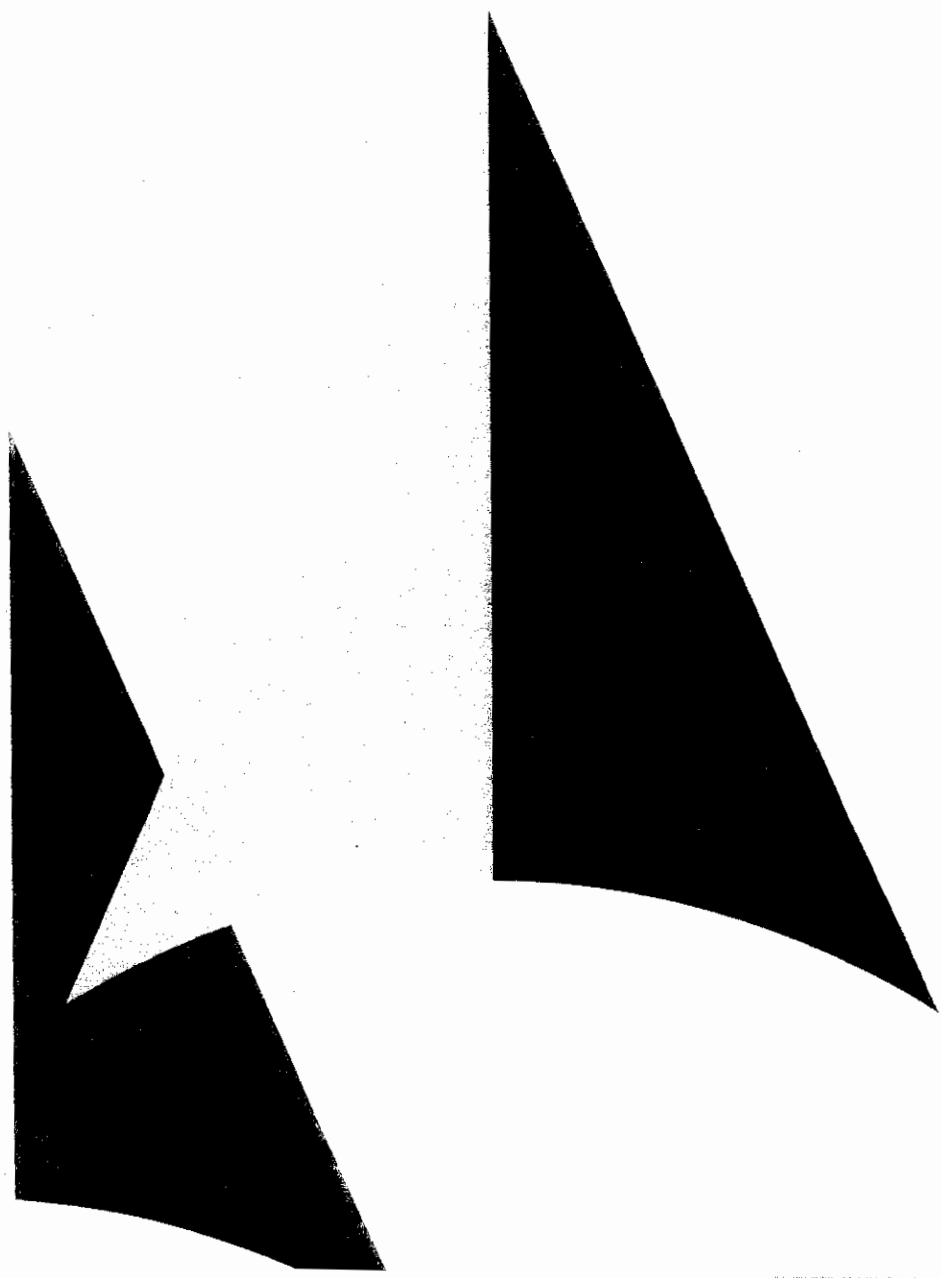
- تقوم الشركة بالمساهمة في حماية البيئة من خلال المشاركة في إعادة تدوير الأوراق المستعملة.
- تقوم الشركة بتقديم خمسة منح لطلاب متفوقين للدراسة في الجامعة الأردنية و ذلك مساهمة منها في خدمة المجتمع المحلي.

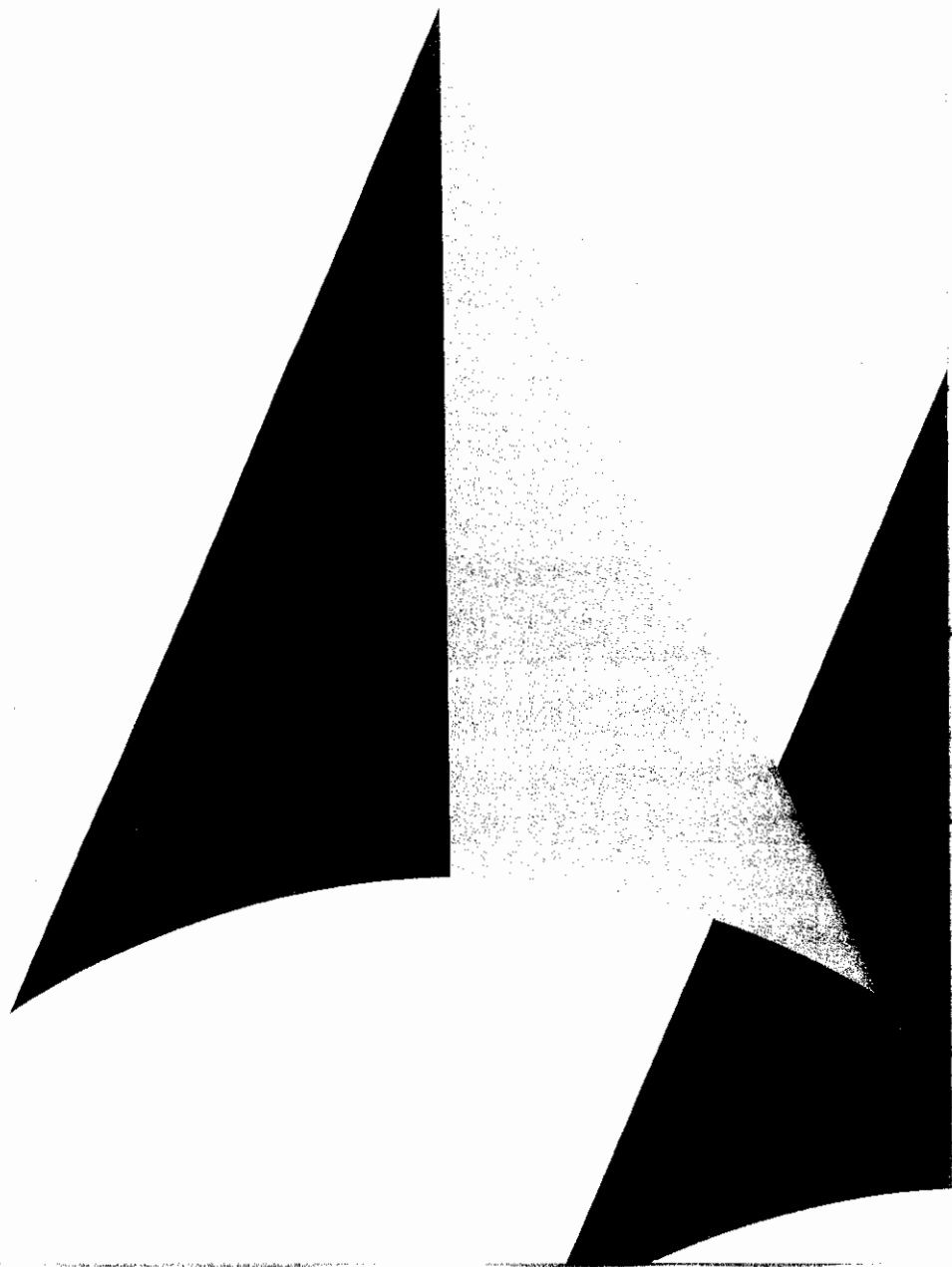
حضرات السادة المساهمين:

في ختام هذا التقرير يسرني أن أتقدم باسمي وأعضاء مجلس الإدارة بخالص الشكر والتقدير لكافة العاملين في الشركة على جهودهم وإخلاصهم في خدمة عملائها بكل أمانة ومهنية عالية، وأن أتقدم بالشكر الجزيل لكافة عملاء ومساهمي الشركة على ثقتهم ودعمهم المتواصل، وعظيم الشكر لكل من حضر وشارك في هذا الاجتماع.

وفي الختام يتقدم مجلس الإدارة إلى حضراتكم بالتوصيات التالية حسب ورودها في جدول الأعمال المرسل إليكم:

١. تلاوة محضر اجتماع الهيئة العامة السابقة عن السنة المالية المنتهية في ٢٠٠٧/١٢/٣١.
٢. الاستماع إلى تقرير مدققي حسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في ٢٠٠٨/١٢/٣١.
٣. الاستماع ومناقشة تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في ٢٠٠٨/١٢/٣١.
٤. مناقشة الميزانية العمومية الموحدة وحساب الأرباح والخسائر الموحد عن السنة المالية المنتهية في ٢٠٠٨/١٢/٣١ والمصادق عليها.
٥. انتخاب مدققي حسابات الشركة للسنة المالية القادمة وتحديد اتعابهم.
٦. أية أمور أخرى تقترح الهيئة العامة إدراجها على جدول الأعمال حسب أحكام المادة ١٧١ من قانون الشركات.





شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية
المساهمة العامة المحدودة
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

البيانات المالية الموحدة وتقرير المحاسب القانوني المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ كانون الاول ٢٠٠٨

تقرير المحاسب القانوني المستقل

135 0901

الى المساهمين في

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية المساهمة العامة المحدودة

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

تقرير حول البيانات المالية الموحدة :

قمنا بتدقيق البيانات المالية الموحدة المرفقة لشركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية المساهمة العامة المحدودة والتي تشمل الميزانية العامة الموحدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٨ وبيان الدخل الموحد وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة ، وايضاحات تفسيرية اخرى .

مسؤولية الادارة عن البيانات المالية الموحدة :

ان الادارة مسؤولة عن اعداد هذه البيانات المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية لاعداد التقارير المالية ، وتشمل هذه المسؤولية التصميم والتطبيق والاحتفاظ برقابة داخلية لاعداد وعرض البيانات المالية الموحدة بصورة عادلة ، تخلو من أخطاء جوهرية ، سواء اكانت ناشئة عن احتيال أو خطأ ، وتشمل مسؤولية الادارة أيضاً اختيار واتباع سياسات محاسبية مناسبة والقيام بتقديرات محاسبية معقولة حسب الظروف.

مسؤولية المحاسب القانوني :

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

يتضمن التدقيق القيام باجراءات للحصول على أدلة تدقيق للمبالغ والافصاحات في البيانات المالية الموحدة، تستند الاجراءات المختارة الى تقدير المحاسب القانوني ، بما في ذلك تقييم مخاطر الاخطاء الجوهرية في البيانات المالية الموحدة ، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ . وعند القيام بتقييم تلك المخاطر يأخذ المحاسب القانوني في الاعتبار اجراءات الرقابة الداخلية للشركة والمتعلقة بالاعداد والعرض العادل للبيانات المالية الموحدة ، وذلك لتصميم اجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف ، وليس لابداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية . ويتضمن التدقيق كذلك تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ، ومعقولة التقديرات المحاسبية المعدة من الادارة ، وكذلك تقييم العرض الاجمالي للبيانات المالية الموحدة .

نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر أساساً لرأينا الخاص بالتدقيق .

الرأي :

برأينا ان البيانات المالية الموحدة تعرض بعدالة من جميع النواحي الجوهرية المركز المالي الموحد لشركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية المساهمة العامة المحدودة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٨ وأداءها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في التاريخ المذكور أعلاه ، وفقاً للمعايير الدولية لاعداد التقارير المالية.

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م.

تقرير حول المتطلبات القانونية

عملاً بأحكام قانون الشركات الأردني رقم (٢٢) لسنة ١٩٩٧ والقوانين المعدلة له ، فقد حصلنا على المعلومات والايضاحات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا ، كما تحتفظ الشركة بقيود وسجلات محاسبية منظمة بصورة أصولية وان البيانات المالية الموحدة المرفقة والبيانات المالية الواردة في تقرير مجلس الادارة متفقة معها .

استناداً الى كل ما تقدم فاننا نوصي الهيئة العامة المصادقة على البيانات المالية الموحدة المرفقة.

عن ابراهيم العباسي وشركاه



د. ابراهيم محمد العباسي

عمان في ١٥ كانون الثاني ٢٠٠٩

اجازة رقم ١١٦

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م

الميزانية العامة الموحدة كما في 31 كانون الاول 2008

بيان أ

	2008	2007
ايضاح	دينار أردني	دينار أردني
الموجودات		
الموجودات المتداولة		
النقد وما في حكمه ج 2	206,465	287,157
محفظة الأوراق المالية المحلية د 2 ، 3	19,097,717	24,883,723
محفظة الأوراق المالية الخارجية		24,481
شيكات برسم التحصيل	143,768	62,210
الذمم المدينة - بالصافي و 2 ، 4	1,099,112	341,518
الذمم المدينة - تمويل على الهامش	958,125	-
تسوية مركز ايداع الأوراق المالية	150,024	1,364,285
الحسابات المدينة المتنوعة 5	1,336,174	1,886,381
مجموع الموجودات المتداولة	22,991,385	28,849,755
الموجودات غير المتداولة		
الاستثمارات في الأراضي ح 2	130,376	130,376
الممتلكات والمعدات بعد الاهتلاك التراكم د 2 ، 6	2,629,196	2,590,163
مجموع الموجودات غير المتداولة	2,759,572	2,720,539
مجموع الموجودات	25,750,957	31,570,294
المطلوبات وحقوق الملكية		
المطلوبات المتداولة		
بنوك دائنة		3,485,307
قروض قصيرة الاجل د 2 ، 7	2,870,000	1,870,000
الذمم الدائنة ط 2	3,840,448	3,097,629
الحسابات الدائنة المتنوعة 8	468,559	517,176
المخصصات الأخرى ق 2 ، 9	463,800	519,109
مجموع المطلوبات المتداولة	7,642,807	9,489,221
قروض طويلة الاجل د 2 ، 7	2,000,000	1,870,000
حقوق الملكية		
رأس المال المصرح والمكتتب به والمدفوع بالكامل	15,000,000	15,000,000
اسهم الخزينة د 2 ، 10	(2,171,054)	(2,171,054)
الإحتياطي الإحتياطي م 2	3,234,391	3,234,391
الإحتياطي الإختياري	4,499,963	4,499,963
الإحتياطي الخاص	397,717	440,635
(الخسائر المتراكمة) في نهاية السنة 11	(4,852,867)	(792,862)
صافي حقوق الملكية (بيان ج)	16,108,150	20,211,073
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	25,750,957	31,570,294

ان الايضاحات المرفقة تشكل جزءا من هذا البيان

المحفظات

البيانات المالية

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م

بيان الدخل الموحد وتوزيعه للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٨

بيان ب

		2008	2007
ايضاح		دينار أردنى	دينار أردنى
الإيرادات			
عمولة الوساطة	2 س	2,644,992	1,470,747
إيرادات إدارة المحافظ		29,567	75,177
إيرادات أخرى		170,532	18,762
ربح (خسارة) المتاجرة بالأوراق المالية المحلية	12	(1,880,511)	3,778,633
ربح (خسارة) المتاجرة بالأوراق المالية الخارجية		(87,091)	30,952
أرباح استثمارات عقارية			242,189
إيراد الإيجارات		146,669	152,183
إيراد فوائد مقبوضة / تداول بالهامش		3,389	-
إيراد فوائد دائنة		14,401	-
مكاسب بيع ممتلكات ومعدات		37,000	-
مجموع الإيرادات		1,078,948	5,768,643
المصاريف			
القوائد والعمولات البنكية		(639,207)	(344,929)
نفقات الموظفين		(467,964)	(380,785)
الاهتلاكات		(82,168)	(70,294)
صندوق حماية المستثمر		(118,606)	(57,163)
المصاريف الإدارية والعمومية	13	(341,918)	(261,571)
مجموع المصاريف		(1,649,863)	(1,114,742)
ربح السنة		(570,915)	4,653,901
تعديلات القيمة العادلة		(3,154,485)	(1,667,806)
ربح (خسارة) السنة قبل الضريبة والمخصصات		(3,725,400)	2,976,095
مخصص ضريبة الدخل		(333,882)	(300,000)
صندوق دعم التعليم والتدريب المهني والتقني		(723)	(22,841)
مخصص البحث العلمي			(28,707)
مخصص رسوم الجامعات		-	(28,707)
ربح (خسارة) السنة بعد الضريبة والمخصصات (بيان ج)		(4,060,005)	2,595,840
رأس المال المرجح		15,000,000	15,000,000
حصة السهم من (الخسارة) الربح		(0.027)	0.173

ان الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذا البيان

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م.

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد للسنة المنتهية في 31 كانون الاول 2008

بيان ج

الارباح المدورة (الخسائر المتراكمة)									
مجموع	مجموع الخسائر المتراكمة	تعديلات القيمة العادلة	الأرباح (الخسائر) المحققة	اسهم خريزة	دينار أردني	دينار أردني	دينار أردني	دينار أردني	دينار أردني
الرصيد في 31 كانون الأول 2006	20,215,285	(12,260,742)	(2,509,690)	(9,751,052)	1,069,633	4,499,963	2,947,326	8,959,105	15,000,000
ربح السنة بعد الضريبة (بيان ب)	2,595,840	(1,677,806)	4,273,646	-	-	-	-	-	-
إطفاء في الخسائر المتراكمة	-	8,959,105	8,959,105	-	(200,000)	-	(8,959,105)	-	-
إطفاء في الخسائر المتراكمة	-	200,000	200,000	-	(428,998)	-	-	-	-
تسديد ضريبة دخل سنوات سابقة	(428,998)	-	-	(2,171,054)	-	-	-	-	-
اسهم خريزة	(2,171,054)	-	(287,065)	(2,171,054)	440,635	4,499,963	287,065	-	-
الحول للاختياطي الاجباري	(287,065)	(792,862)	10,635,996	(11,428,858)	-	-	3,234,391	-	15,000,000
الرصيد في 31 كانون الأول 2007 - بيان ا	20,211,073	(4,060,005)	(905,520)	(3,154,485)	397,717	4,499,963	3,234,391	-	-
(خسارة) السنة بعد الضريبة (بيان ب)	(4,060,005)	(42,918)	-	-	-	-	-	-	-
تسديد ضريبة دخل سنوات سابقة	(42,918)	(4,852,867)	9,730,476	(14,583,343)	-	-	-	-	-
الرصيد في 31 كانون الأول 2008 - بيان ا	16,108,150	-	-	-	-	-	-	-	-

ان الايضاحات الرفقة تشكل جزءاً من هذا البيان

محاسب

مقرن جبر

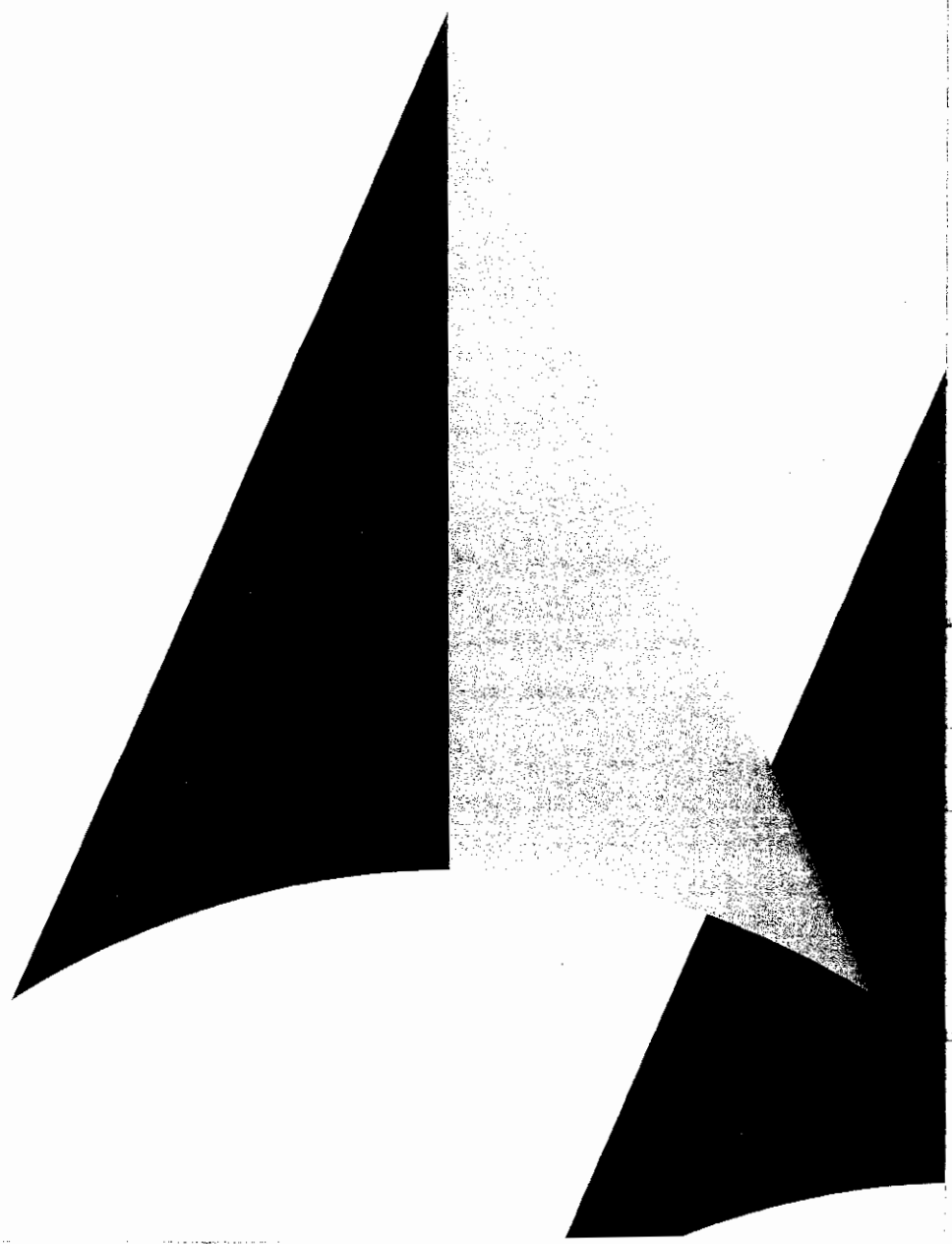
شركة المحفظة المصرفية لمدى ربح

بيان التدفقات النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ كانون الاول ٢٠٠٨

بيان د

	2008	2007
	دينار أردني	دينار أردني
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
(خسارة) ربح السنة بعد الضريبة والمخصصات (بيان ب)	(4,060,005)	2,595,840
الامتيازات	82,168	70,294
المردود من مخصص الديون مشكوك في تحصيلها	-	(248,026)
تعديلات القيمة للعائدة لمحفظة الأوراق المالية	3,154,485	1,677,806
ارباح استثمارات عقارية	-	(242,189)
ارباح بيع ممتلكات ومعدات	(37,000)	-
الربح التشغيلي قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات المتداولة	(860,352)	3,853,725
التغير (الزيادة) في الموجودات المتداولة		
محفظة الأوراق المالية المحلية	2,631,521	(5,565,480)
محفظة الأوراق المالية الخارجية	24,481	(24,481)
الذمم المدينة	(757,594)	950,247
الذمم المدينة - تمويل على الهامش	(958,125)	-
تسوية مركز ايداع الأوراق المالية	1,214,261	(1,030,457)
تغيرات برسم التحصيل	(81,558)	(44,973)
الحسابات المدينة المتنوعة	550,206	(1,688,154)
حسابات قيد التسوية	-	161,186
التغير (التقصير) في الموجودات المتداولة		
الذمم الدائنة	742,819	1,135,947
الحسابات الدائنة المتنوعة	(48,617)	(12,867)
المخصصات الأخرى	(55,309)	228,118
صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	2,401,733	(2,037,189)
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية		
شراء معدات وممتلكات	(121,200)	(60,576)
شراء أراضي	-	(558,659)
بيع أراضي	-	670,472
المتحصل من بيع ممتلكات ومعدات	37,000	-
صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة الاستثمارية	(84,200)	51,237
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
بنوك دائنة	(3,485,307)	1,350,158
قروض قصيرة الأجل	1,000,000	1,750,000
قروض طويلة الأجل	130,000	1,630,000
الاحتياطي الخاص	(42,913)	(428,996)
اسهم خزينة	-	(2,171,054)
صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة التمويلية	(2,398,225)	2,130,108
صافي (النقص) الزيادة في رصيد النقد	(80,692)	144,156
النقد وما في حكمه في بداية السنة	287,157	143,001
النقد وما في حكمه في نهاية السنة - بيان أ	206,465	287,157

في الأنشطة محاللة الرافعة تتسلسل حسب ما من على البيان



شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية

المساهمة العامة المحدودة

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

إيضاحات حول البيانات المالية

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م

١. تأسيس الشركة وغاياتها

تأسست شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية المساهمة العامة المحدودة بمقتضى أحكام قانون الشركات الأردني رقم (١٢) لسنة ١٩٦٤ كشركة مساهمة عامة وسجلت في سجل الشركات المساهمة العامة لدى وزارة الصناعة والتجارة في المملكة الأردنية الهاشمية تحت رقم (١٦٦) بتاريخ ١٩٨٢/٢/٢٠، وحصلت على حق الشروع بالعمل بتاريخ ١٩٨٢/٨/١٦. وقد وفقت الشركة أوضاعها وفقاً لأحكام قانون الشركات الأردني رقم (٢٢) لسنة ١٩٩٧، ومن غايات الشركة العمل كوسيط في بورصة عمان وبيع وشراء الأوراق المالية لصالح المحفظة، والعمل كمستشار مالي للاستثمار في الأوراق المالية وإدارة الاستثمار والتمويل على الهامش.

وقد قامت الشركة بتأسيس شركة اركان للاستثمار وإدارة المباني ذات المسؤولية المحدودة بمقتضى أحكام قانون الشركات الأردني المؤقت رقم (٢٢) لسنة ١٩٩٧، وسجلت في سجل الشركات ذات المسؤولية المحدودة لدى وزارة الصناعة والتجارة في المملكة الأردنية الهاشمية تحت رقم (١١١١٦) بتاريخ ٢٠٠٥/١١/٢٨، ومن غايات الشركة المساهمة بشركات أخرى، أعمال صيانة المباني، تملك الاموال المنقولة وغير المنقولة وتطوير الاراضي، إنشاء مركز تجاري، اقتراض الاموال اللازمة من البنوك، إنشاء المجمعات التجارية وتأجيرها وإدارة وتطوير العقارات عدا مكتب الوساطة وتبلغ نسبة التملك فيها ١٠٠٪.

٢. السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الاساسية المستخدمة في اعداد هذه البيانات المالية .

أ. اساس اعداد البيانات المالية

لقد تم اعداد البيانات المالية المرفقة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية والتفسيرات الصادرة عنها وعلى اساس التكلفة التاريخية، اما الموجودات المالية والمطلوبات المالية فتظهر بالقيمة العادلة .

ب. توحيد البيانات المالية

تشمل البيانات المالية المرفقة موجدات ومطلوبات ونتائج اعمال شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية وشركتها التابعة وتعتبر الشركة تابعة اذا كانت الشركة تمتلك بشكل مباشر أو غير مباشر نسبة تتجاوز ٥٠٪ من رأسمال الشركة التابعة بالإضافة الى السيطرة على عملياتها التشغيلية والمالية ويتم اظهار حصة الاقلية في حقوق ملكية الشركة التابعة وصافي ارباحها كبنء مستقل ضمن الميزانية العامة الموحدة وبيان الدخل الموحد على التوالي .

ج. النقد وما في حكمه

يتضمن النقد وما في حكمه النقد والودائع تحت الطلب والاستثمارات ذات السيولة العالية التي يمكن تسييلها خلال فترة ثلاثة شهور او اقل .

د. محفظة الأوراق المالية

يتم قيد مشتريات محفظة الأوراق المالية من الأسهم والسندات بالتكلفة ويتم احتساب تكلفة المحفظة لبنودها وفقاً لطريقة المتوسط المتحرك، وتقيم المحفظة في نهاية السنة بالقيمة العادلة وفقاً لمتطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩، وتقيد الفروقات الناجمة عن إعادة التقييم في بيان الدخل كأرباح أو خسائر إعادة تقييم للمحفظة وفقاً للنتيجة.

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م

هـ. القيمة العادلة

يمثل سعر الاغلاق بتاريخ البيانات المالية في الاسواق المالية القيمة العادلة للاستثمارات المالية المتداولة ، وفي حال عدم توفر اسعار معادلة لبعض الاستثمارات المالية فيتم تقدير قيمتها العادلة من خلال مقارنتها بالقيمة السوقية الحالية لاداة مالية مشابهة لها الى حد كبير .

في حال وجود موجودات مالية يتعذر قياس قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه فانه يتم اظهارها بالتكلفة / التكلفة المحفظة وفي حال حصول تدني في قيمتها يتم تسجيل قيمة التدني في بيان الدخل .

و. الذمم المدينة

تظهر الذمم المدينة بالقيمة العادلة القابلة للاسترداد وبعد اخذ مخصص الديون المشكوك في تحصيلها في حال توفر ادلة موضوعية كافية على ان الشركة لن تتمكن من تحصيل المبالغ المستحقة لها وفقا للاتفاق الاصلي مع المدينين .

ز. المعدات والممتلكات والاهتلاكات

تظهر جميع الممتلكات والمعدات بالتكلفة التاريخية بعد استبعاد الاهتلاك المتراكم . وتتضمن التكلفة التاريخية جميع المصروفات المباشرة القابلة للرسملة التي تتحملها الشركة وترتبط بالحصول على الاصل .

يتم احتساب الاهتلاك باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى العمر الانتاجي المقدّر للاصل وفقا لنسب سنوية تتراوح بين ٢ - ٢٠ بالمائة .

يتم تخفيض القيمة الدفترية للمعدات والممتلكات الى القيمة القابلة للاسترداد اذا كانت هذه القيمة تزيد على المبلغ المقدّر استرداده من أي من تلك المعدات والممتلكات وتسجل قيمة التدني في قائمة الدخل .

ح. الاستثمار في الاراضي

تظهر الاستثمارات في الاراضي بالتكلفة وفي حالة البيع يؤخذ الفرق الى بيان الدخل .

ط. الذمم الدائنة والمبالغ المستحقة الدفع

يتم اثبات الذمم الدائنة والمبالغ المستحقة الدفع عند استلام البضائع او الاستفادة من الخدمة من قبل الشركة سواء تمت مطالبتها بها من المورد او لم يتم .

ي. القروض

تظهر القروض والبنوك الدائنة بالرصيد المستغل من تلك القروض والتسهيلات ، ويتم تحميل الفوائد على بيان الدخل في الفترة وفقا لقاعدة الاستحقاق .

ق. المخصصات

يتم تسجيل المخصصات عندما يترتب على الشركة التزامات قانونية او التزامات متوقعة نتيجة لاحداث سابقة ويكون من المحتمل ان تدفع مبالغ نقدية لتسديد هذه الالتزامات ، ويتم بتاريخ البيانات المالية مراجعة المخصصات المقطوعة وتعديل بناء على اخر المعلومات المتوفرة لدى الادارة .

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م

ل. ضريبة الدخل

تخضع الشركة لقانون ضريبة الدخل رقم ٥٧ لعام ١٩٨٥ وتعديلاته اللاحقة والتعليمات الصادرة عن دائرة ضريبة الدخل في المملكة الأردنية الهاشمية ، ويتم الاستدراك لها وفقا لمبدأ الاستحقاق حيث يتم احتساب مخصص ضريبة الدخل على اساس الربح المعدل .

م. الاحتياطي الاجباري

تقوم الشركة وتمشيا مع متطلبات قانون الشركات في المملكة الأردنية الهاشمية والنظام الاساسي لها باقتطاع نسبة ١٠% من الربح الصافي لحساب الاحتياطي الاجباري وان تستمر بهذا الاقتطاع لكل سنة على ان لا يتجاوز مجموع ماتم اقتطاعه لهذا الاحتياطي رأس مال الشركة .

ن. اسهم الخزينة

يتم اظهار اسهم الخزينة المشتراه بالتكلفة وفي حالة بيعها مرة واحدة يأخذ الفرق اذا كان ربحا او خسارة على الارباح المدورة أو الخسائر المتراكمة ، أما في حال بيعها على عدة مراحل فيأخذ الفرق اذا كان ربحا على حساب خاص بعلاوة الاصدار - اسهم خزينة ، اما اذا كانت خسارة فيأخذ الفرق على الارباح المدورة بتخفيضها أو زيادة الخسائر المتراكمة بالفرق .

س. تحقق الايرادات

تمثل مبيعات محفظة الأوراق المالية قيمة صافي الإيرادات المتحققة لقاء بيع أوراق مالية للغير خلال السنة المالية الحالية ، ويتم قيد ايراد وأرباح الأوراق المالية عند قبضها وفقا للأساس النقدي . كما تقوم الشركة بإدارة محافظ استثمارية للعملاء ويتم اثبات العمولة التي تتقاضاها الشركة كإيرادات إدارة محافظ. وكذلك يتم اثبات الإيراد المتحقق للشركة من الأيجارات عند توقيع العقد مع المستأجر وفقا لاساس الاستحقاق .

ع. تحويل العملات الأجنبية

يتم تحويل العمليات بالعملات الأجنبية إلى الدينار الأردني حسب أسعار الصرف السائدة بتاريخ العملية ، كما تحول الموجودات والمطلوبات المثبتة بالعملات الأجنبية إلى الدينار الأردني حسب أسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية، وتدرج كافة الفروقات الناتجة من تحويل العملات الأجنبية ضمن نتائج السنة في بيان الدخل.

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م

٣. محفظة الأوراق المالية

أ. يتألف هذا البند مما يلي:

	2008	2007
دينار أردني	دينار أردني	اسهم لأغراض المتاجرة
19,739,239	19,092,554	محفظة الاسهم المحلية
2,323,336	55,000	قطاع مالي
4,498,954	1,531,323	قطاع خدماتي
26,561,529	20,678,877	قطاع صناعي
(1,677,806)	(2,892,472)	القيمة الدفترية قبل التقييم في نهاية السنة - إيضاح 12
24,883,723	17,786,405	(تعديلات القيمة العادلة) (بيان ب)
		إجمالي القيمة العادلة لمحفظة الاسهم المحلية
	1,573,324	محفظة الاسهم غير المدرجة
	(262,012)	(تعديلات القيمة العادلة) (بيان ب)
	1,311,312	إجمالي القيمة العادلة لمحفظة الاسهم غير المدرجة
24,883,723	19,097,717	إجمالي القيمة العادلة لمحفظة الاسهم

ب. يتضمن هذا البند أسهما قيمتها السوقية ٢,٦٧٢,٦٢٧ دينار أردني مرهونة لصالح بعض البنوك المحلية مقابل التسهيلات الائتمانية الممنوحة منها للشركة .

٤. الذمم المدينة

يتألف هذا البند مما يلي:

	2008	2007
دينار أردني	دينار أردني	الذمم المدينة
413,491	1,171,085	ناقصا: الخصص لقاء الديون المستحقة في تحصيلها
(71,973)	(71,973)	الصافي
341,518	1,099,112	

٥. الحسابات المدينة المتنوعة

يتألف هذا البند مما يلي:

	2008	2007
دينار أردني	دينار أردني	تأمينات المساهمة النقدية/مركز الايداع
25,000	1,140,000	المصاريف المدفوعة مقدما
22,798	34,468	التأمينات المستردة
1,124	1,524	تأمينات نقدية / كفالات
90,800	142,100	ذمم مدينة أخرى
59,476	18,082	تأمينات نقدية / تسهيلات
1,686,806	-	امانات ضريبة معارف
377		المجموع
1,886,381	1,336,174	

٦. الممتلكات والمعدات والاهتلاك المتراكم

يتألف هذا البند مما يلي:

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م

2008										2007					
التكلفة في بداية السنة		إضافات السنة		حقوق السنة		التكلفة نهاية السنة		نسبة الاهتلاك		الأهلاك التراكم		صافي القيمة الدفترية		صافي القيمة الدفترية	
دينار أردني		دينار أردني		دينار أردني		دينار أردني		%		دينار أردني		دينار أردني		دينار أردني	
أرض الشركة	1,560,850	-	-	-	1,560,850	-	-	2	107,937	-	1,560,850	1,560,850	885,323	15,625	15,60,850
مبنى الشركة	971,672	-	-	-	971,672	-	-	15	22,345	-	863,735	863,735	12,727	17,056	885,323
السيارات	91,875	103,000	73,692	-	121,183	-	-	15	62,694	22,345	98,838	98,838	15,957	15,625	12,727
الأثاث	74,694	-	-	-	74,694	-	-	15	45,035	62,694	12,000	12,000	15,957	17,056	15,957
الدبيكات	55,976	860	-	-	56,836	-	-	15	70,681	45,035	11,801	11,801	15,957	17,056	15,625
الأجهزة وبرامج الكمبيوتر	76,399	13,864	-	-	90,263	-	-	20	47,359	70,681	19,582	19,582	15,957	17,056	17,056
الألات والأجهزة المكتبية	57,958	3,476	-	-	61,434	-	-	15	14,250	47,359	14,075	14,075	20,505	20,505	20,505
مصاعد	30,000	-	-	-	30,000	-	-	15	10,650	14,250	11,770	11,770	20,250	20,250	20,250
أجهزة تكييف	22,420	-	-	-	22,420	-	-	15	18,815	10,650	20,795	20,795	26,737	26,737	26,737
أجهزة كهربائية	39,610	-	-	-	39,610	-	-	15	399,766	18,815	2,629,196	2,629,196	2,590,163	2,590,163	2,590,163
المجموع	2,981,454	121,200	73,692	3,028,962	399,766	2,629,196	2,590,163								

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م

٧. قروض

يمثل هذا البند قرض تمويل عقاري لمدة واحدة من بنك القاهرة عمان بقيمة ٦٠٠.٠٠٠ دينار تاريخه ٢٠٠٥/٢/٢ ويصرف على دفعة واحدة لغايات تمويل شراء عقار ، ويسدد على أقساط ربع سنوية متساوية قيمة القسط ٢٠.٠٠٠ دينار بالإضافة الى ما يترتب عليه من فوائد ، ويبدأ السداد اعتباراً من تاريخ ٢٠٠٥/٢/٣٠ ، حيث تكون مدة هذا القرض ٥ سنوات مقابل تقديم رهن عقاري من الدرجة الاولى لصالح البنك.

كما حصلت الشركة على قرض من بنك المؤسسة العربية المصرفية بقيمة ٣.٥٠٠.٠٠٠ دينار اردني تاريخه ٢٠٠٧/٦/٢٠ ولغايات تمويل استثمارات الشركة ، ويسدد على قسطين سنويين قيمة كل قسط ١.٧٥٠.٠٠٠ دينار بالإضافة الى ما يترتب عليه من فوائد ، ويبدأ السداد اعتباراً من تاريخ ٢٠٠٨/٦/٢٠ ، حيث تكون مدة القرض سنتين مقابل تقديم رهن بعض موجودات الشركة من الاوراق المالية قيمتها السوقية ٢.٦٧٢.٦٣٧ دينار .

كما حصلت الشركة على قرض من بنك المال الاردني بقيمة ٢.٠٠٠.٠٠٠ دينار اردني بتاريخ ٢٠٠٨/٧/٨ ولغايات تمويل استثمارات الشركة ، ويسدد على ثلاثة اقساط متساوية قيمة كل قسط ١.٠٠٠.٠٠٠ دينار بالإضافة الى ما يترتب عليه من فوائد ، ويبدأ السداد اعتباراً من تاريخ ٢٠٠٩/٨/١ حيث تكون مدة القرض ثلاث سنوات مقابل كفالة الشركة نفسها.

٨. الحسابات الدائنة المتنوعة

يتألف هذا البند مما يلي:

	2008 دينار أردني	2007 دينار أردني
امانات المساهمين - تخفيض رأس المال	72,883	73,898
امانات ارباح مساهمين	344,106	386,041
ذمم دائنة اخرى	12,506	11,831
مصاريف مستحقة	2,875	3,275
ايرادات مقبوضة مقدما	33,372	42,131
امانات شريكة المعارف	2,817	
المجموع	468,559	517,176

٩. المخصصات الأخرى

أ. يتألف هذا البند مما يلي:

	2008 دينار أردني	2007 دينار أردني
مخصص ضريبة الدخل	334,084	300,061
مخصص البحث العلمي	128,836	163,808
صندوق دعم التعليم والتدريب المهني والتقني	723	22,841
مخصص اجازات الموظفين	157	157
المخصص الخاص	-	3,535
مخصص رسوم الحسابات	-	28,707
المجموع	463,800	519,109

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م

ب. لم يتم تسوية الوضع الضريبي للشركة مع دائرة ضريبة الدخل عن سنة ١٩٩١ ، حيث ما زالت هذه القضايا لدى محكمة استئناف قضايا ضريبة الدخل .

١٠. اسهم الخزينة

قامت الشركة بشراء ١,٠٠٠,٠٠٠ سهم من اسهمها بتكلفة اجمالية ٢,١٧١,٠٥٤ دينار اردني .

١١. الخسائر المتراكمة

يتألف هذا البند مما يلي:

	2008	2007
	دينار أردني	دينار أردني
رصيد ١ كانون الثاني	(792,862)	(12,260,742)
إطفاء (الخسائر) في علاوة الاصدار		8,959,105
إطفاء (الخسائر) في الاحتياطي الخاص		200,000
(الخسائر) المتراكمة أول السنة	(792,862)	(3,101,637)
(خسارة) ربح السنة	(4,060,005)	2,595,840
المحول الى الاحتياطي الاحباري		(287,065)
(الخسائر) المتراكمة آخر السنة بيان ١	(4,852,867)	(792,862)

١٢. مجمل ربح محفظة الأوراق المالية المحلية

يتألف هذا البند مما يلي:

	2008	2007
	دينار أردني	دينار أردني
الاييرادات		
مبيعات محفظة الأوراق المالية	207,720,165	87,524,335
أرباح أسهم مقبوضة	260,171	160,221
مجموع إيرادات محفظة الأوراق المالية	207,980,336	87,684,556
تكلفة المبيعات		
محفظة الأوراق المالية في بداية السنة	24,883,723	20,996,050
مشتريات الاوراق المالية	205,656,001	89,471,402
محفظة الأوراق المالية قبل التقييم في نهاية السنة (إيضاح ١3)	(20,678,877)	(26,561,529)
تكلفة المبيعات	209,860,847	83,905,923
مجمول (خسارة) ربح المتاجرة بمحفظة الأوراق المالية (بيان ب)	(1,880,511)	3,778,633

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م

١٣- المصاريف الادارية والعمومية

يتألف هذا البند مما يلي:

	2008 دينار أردني	2007 دينار أردني
الرسوم والاشتراكات والطوابع	61,489	52,916
القرطاسية والطبوعات	12,521	6,376
مصاريف السيارات	6,689	7,103
الأتعاب المهنية	26,350	22,060
البريد والبرق والهاتف	22,129	9,070
التأمين	3,851	6,643
المصاريف المتنوعة	1,497	434
المياه والكهرباء والتدفئة	7,774	6,238
الصيانة والتصليلات	10,451	12,771
الضيافة	4,311	2,578
بدل الانتقال لأعضاء مجلس الإدارة	28,200	28,800
الدعاية والإعلان	84,432	4,920
رسوم الهيئة والبورصة والمركز	31,250	33,049
مصاريف القضايا	3,027	589
مصاريف اجتماع الهيئة العامة	1,400	1,269
مصاريف عقود التجويل	174	170
مصاريف ضريبة مياحي	24,510	11,167
التبرعات	11,650	4,450
عمولات مدفوعة	-	44,318
مصاريف حوالات مركز الأيداع	213	432
مصاريف صندوق ضمان الوسطاء الماليين	-	5,058
دراسات واستشارات	-	1,160
المجموع	341,918	261,571

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م

١٤. ادارة المخاطر

مخاطر الائتمان

تحتفظ الشركة بالارصدة والودائع لدى مؤسسات مصرفية ذات ائتمان مناسب .

مخاطر سعر السوق

وتعترف بأنه الخطر الذي ينتج عنه تقلب في قيمة الادوات المالية نتيجة التغير في اسعار السوق ، والاوراق المالية التي تعرض الشركة لخطر سعر السوق كما بتاريخ البيانات المالية تتمثل في الاستثمارات .

مخاطر اسعار الفوائد

ان الادوات المالية في الميزانية العامة غير معرضة لمخاطر اسعار الفوائد باستثناء الودائع وما تستغله الشركة من التسهيلات البنكية الممنوحة لها عند الحاجة .

مخاطر تقلبات العملة

وتعرف بانها الخطر الناتج عن تذبذب قيمة الادوات المالية نتيجة للتغير في سعر صرف العملات التي تتعامل بها الشركة ، ومعاملات الشركة بالعملات الاجنبية محدودة جدا وجميعها بالدولار الامريكي وهو ذو سعر صرف ثابت مقابل الدينار الاردني .

١٥. الالتزامات المحتملة

على الشركة بتاريخ الميزانية العامة التزامات طارئة لقاء كفالات بنكية صادرة قيمتها ١,٦٦٧,٠٠٠ دينار أردني لصالح هيئة الأوراق المالية ومركز الايداع .

١٦. ارقام المقارنة

تم تصنيف وعرض بعض ارقام المقارنة لتتلائم مع تصنيف وعرض البيانات المالية للسنة الحالية .

يقر مجلس إدارة الشركة حسب علمه واعتقاده بعدم وجود أي أمور جوهرية قد تؤثر على استمرارية الشركة خلال السنة القادمة، كما يؤكد المجلس مسؤوليته عن اعداد البيانات المالية وتوفير نظام رقابة فعال في الشركة

مهند محمد عبد الشادي خليفة
نائب رئيس مجلس الإدارة

بسام عبدالرحمن محمود فرعون
عضو مجلس الإدارة

منجد منير رضا سختيان
عضو مجلس الإدارة

رائد فتحي منير سمارة
عضو مجلس الإدارة

محمد بهجت أمين البليسي
رئيس مجلس الإدارة/ المدير العام

أمال خالد صبحي الحاج حسن
عضو مجلس الإدارة

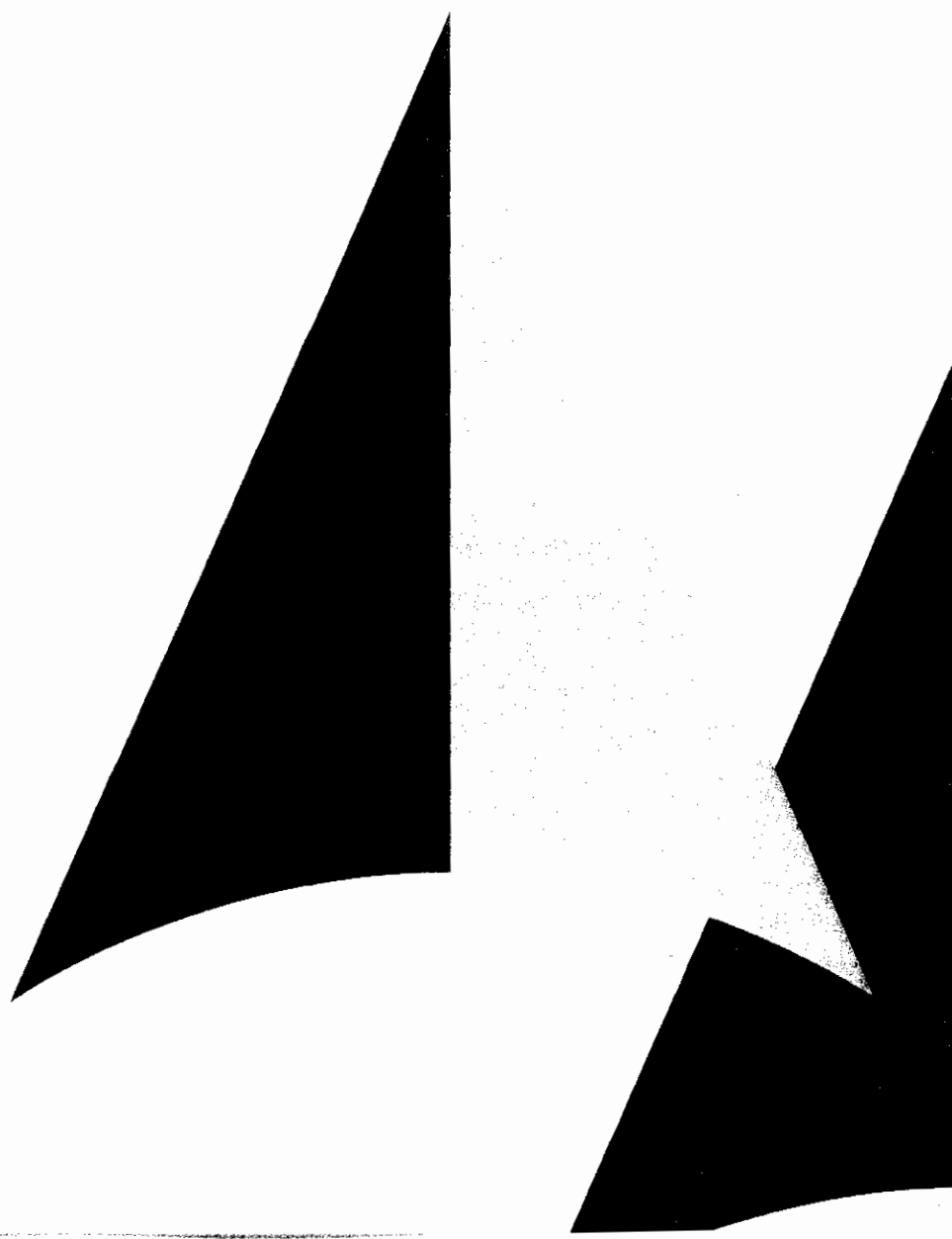
محمد جعفر ناجي الشامسي
عضو مجلس الإدارة

مصطفى خليل عبدالرحيم مقدادي
عضو مجلس الإدارة

• يقر السادة الموقعين أدناه بالمسؤولية الكاملة عن صحة ودقة واكتمال المعلومات الواردة في التقرير.

رئيس مجلس الإدارة/ المدير العام
محمد بهجت أمين البليسي

مساعد المدير العام للشؤون المالية والإدارية
بسام محمد حسين الصباغ



NATIONAL PORTFOLIO SECURITIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2008

Description	paid-in Capital	Additional paid in capital	Statutory reserve	Voluntary reserve	Special reserve	Treasury Stock	Retained Earnings (Accumulated loss)			Total
	JD	JD	JD	JD	JD	JD	Realized gain (loss)	Unrealized Accumulated losses	Accumulated loss	JD
Balance as of December 31, 2006 - Exhibit A	15,000,000	8,959,105	2,947,326	4,499,963	1,069,623		(2,509,690)	(9,751,052)	(12,260,742)	20,215,285
Loss after tax and provision (Exhibit B)							(42,330,46)	(1,677,806)	2,595,840	2,595,840
Accumulated loss Covering		(8,959,105)					8,959,105		8,959,105	
Accumulated loss Covering					(200,000)		200,000		200,000	
Paid income tax for previous years					(428,998)					(428,998)
Treasury stock						(2,171,054)				(2,171,054)
Trans. to statutory reserve			287,065				(287,065)		(287,065)	
Balance as of December 31, 2007 - Exhibit A	15,000,000		3,234,391	4,499,963	440,635	(2,171,054)	10,635,996	(11,428,858)	(792,862)	20,211,073
Loss after tax and provision (Exhibit B)							(905,520)	(3,154,485)	(4,060,005)	(4,060,005)
Payments of prior years income tax					(12,918)					(12,918)
Balance as of December 31, 2008 - Exhibit A	15,000,000		3,234,391	4,499,963	397,717	(2,171,054)	9,730,476	(14,583,343)	(4,852,867)	16,108,150

Exhibit (C)

NATIONAL PORTFOLIO SECURITIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2008

Exhibit (D)

	2008	2007
	JD	JD
Cash Flows From Operating Activities		
Earning (Loss) after Tax & provisions	(4,060,005)	2,595,840
Depreciation	82,168	70,294
Return From doubtful debt	-	(248,026)
Unrealized gain (Losses)	3,154,485	1,677,806
Profit From Real - Estate Investments	-	(242,189)
Gain from property and equipment	(37,000)	-
Operating income before changes in working capital	(860,352)	3,853,725
(Increase) decrease in current assets		
Securities portfolio \ Local	2,631,521	(5,565,480)
Securities portfolio \ Foreign	24,481	(24,481)
Accounts receivable	(757,594)	950,247
Margin	(958,125)	-
Settlement Of Securities Depository Center	1,214,261	(1,030,457)
Cheques Under Collection	(81,558)	(44,973)
Outstanding Accounts	-	161,186
Other receivables	550,206	(1,688,154)
Increase (decrease) in current liabilities		
Accounts payable	742,819	1,135,947
Other payables	(48,617)	(12,867)
Other provisions	(55,309)	228,118
Net cash (used in) From operating activities	2,401,733	(2,037,189)
Cash Flows From Investing Activities		
Purchase of fixed assets	(121,200)	(60,576)
Purchase of Land	-	(558,659)
Sell of Land	-	670,472
Proceeds from sale of property and equipment	37,000	-
Net cash (used in) investing activities	(84,200)	51,237
Cash Flows From Financing Activities		
Bank overdrafts	(3,485,307)	1,350,158
Short - term Loans	1,000,000	1,750,000
Long - term loans	130,000	1,630,000
Special reserve	(42,918)	(428,996)
Treasury Stocks	-	(2,171,054)
Net cash From (Used in) financing activities	(2,398,225)	2,130,108
Net increase (decrease) in cash	(80,692)	144,156
Cash and bank deposits - at beginning of years	287,157	143,001
Cash and Bank Deposits - at end of years (exhibit A)	206,465	287,157

National Portfolio Securities

Financial Statements

NATIONAL PORTFOLIO SECURITIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2008

Exhibit (B)

	2008	2007
	JD	JD
REVENUES		
Brokerage commission	2,644,992	1,470,747
Portfolios Management Revenue	29,567	75,177
Interest and other revenues	170,532	18,762
Realized Profit (Loss) From Tradable Securities - Local	(1,880,511)	3,778,633
Realized Profit (Loss) From Tradable Securities - Foreign	(87,091)	30,952
Profit From Real-Estate Investments		242,189
Rent Revenue	146,669	152,183
Revenue:	3,389	
Interest revenue	14,401	-
Gain from property and equipment	37,000	
Total Revenues	1,078,948	5,768,643
Expenses		
Bank Interests & Fees	(639,207)	(344,929)
Employees Expenses	(467,964)	(380,785)
General and administrative expenses	(341,918)	(261,571)
Depreciation	(82,168)	(70,294)
Investor Protection Fund	(118,606)	(57,163)
Total expenses	(1,649,863)	1,114,742
Operating Profit (Loss)	(570,915)	4,653,901
Unrealized Gains (Losses)	(3,154,485)	(1,677,806)
Earning (Loss) before Tax Provisions	(3,725,400)	2,976,095
Income Tax Provision	(333,882)	(300,000)
Scientific Research support Fund Provision	(723)	(28,707)
Jordanian Universities Fee Provision		(28,707)
Vocational & Technical Education & Training Support Fund Provision	-	(22,841)
Earning (Loss) After Provisions & Tax	(4,060,005)	2,595,840
Weighted Average of Shares	15,000,000	15,000,000
Earning Per Share	(0.027)	0.173

NATIONAL PORTFOLIO SECURITIES

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2008

Exhibit (A)

	2008	2007
	JD	JD
ASSETS		
Current Assets		
Cash and banks deposits	206,465	287,157
Securities Portfolio Local	19,097,717	24,883,723
Securities Portfolio Foreign	-	24,481
Accounts receivable - Net	1,099,112	341,518
Settlement of Securities Depository Center	150,024	1,364,285
Cheques under Collection - Net	143,768	62,210
Marginal finance customer receivables	958,125	-
Other receivables	1,336,174	1,886,381
Total Current Assets	22,991,385	28,849,755
Fixed assets		
Fixed assets, Net	2,629,196	2,590,163
Building under construction	130,376	130,376
Total Fixed Assets	2,759,572	2,720,539
Total Assets	25,750,957	31,570,294
LIABILITIES & OWNERS EQUITY		
Current Liabilities		
Bank overdraft	-	3,485,307
Short - term Loan	2,870,000	1,870,000
Accounts payable	3,840,448	3,097,629
Other payables	468,559	517,176
Other provisions	463,800	519,109
Total Current Liabilities	7,642,807	9,489,221
Long - term loans	2,000,000	1,870,000
Owners Equity		
Paid in capital	15,000,000	15,000,000
Treasury Stocks	(2,171,054)	(2,171,054)
Statutory reserve	3,234,391	3,234,391
Voluntary reserve	4,499,963	4,499,963
Special reserve	397,717	440,635
Accumulated Loss (Exhibit B)	(4,852,867)	(792,862)
Total shareholders' equity	16,108,150	20,211,073
Total liabilities & shareholders' equity	25,750,957	31,570,294

al-bana

Financial Statements

Independent Auditor's Report

125 0961

To the shareholder:

National Portfolio Securities Co. (P.S.C.)

Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

Report on the Consolidated Financial Statements

We have audited the consolidate accompanying Financial Statements of the **National Portfolio Securities Co. (P.S.C.)** which comprise the consolidated Balance Sheet as of December 31, 2008 and the consolidated Income Statement, consolidate Statement of Changes in Equity, and consolidated Cash Flow Statement for the year then ended. And a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these Consolidated Financial Statements in accordance with International Financial Reporting Standards. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of Consolidated Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on this Consolidate Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Consolidated Financial Statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Consolidate Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessing the risks of material misstatement of the Consolidated Financial Statements, whether due to fraud or error; in making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the Consolidate Financial Statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the Consolidated Financial Statement.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, except any effect may be resulting of what mentioned above, the Consolidated Financial Statements present fairly, in all material respects the Financial Position of the National Portfolio Securities. (P.S.C) as of December 31, 2008, and of its consolidated financial performance and its Consolidated Cash Flows for the year then ended in accordance with the International Financial Reporting Standards.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

The company maintains proper accounting books of accounts and the accompanying consolidated financial statements agree with the Financial Statements incorporated in the Board of Directors' Report.

Based on the above, we recommend the General Assembly to approve the accompanying Consolidated Financial Statements.

FOR ABRAHIM ABBASI & C.L.L.



Dr. Ibrahim A. Abbasi

License No. 116

Amman - January 1, 2009

