بسم الله الرحمن الرحيم

F.S - NPSC - 70 - 3 - 2008

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م
NATIONAL PORTFOLIO SECURITIES plc

التاريخ: ٢٠٠٨/٣/٢٧
الإشارة: ٢٠٠٨/١.٥/١٦٠

السادة هيئة الأوراق المالية المحترمين

تحيه وبعد ،،،

نرفق لكم طياً التقرير السنوي للشركة والمتضمن تقرير مجلس الإدارة والبيانات المالية وتقرير مدققي الحسابات وجدول أعمال اجتماع الهيئة العامة العادي.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

رئيس مجلس الإدارة
المدير العام
محمد بهجت البلبيسي

٢٠٠٨ ٠٣ ٣٠ ١٠:١١ J.S.C.

هيئة الأوراق المالية
الدائرة الإدارية
الديوان
٣٠ آذار ٢٠٠٨
الرقم المتسلسل ٥٦٨١
رقم الملف
الجهة المختصة

Tel. +962 - 6 - 567 3101
Fax +962 - 6 - 568 8793
P.O.Box 926721
Amman 11190 Jordan
E-mail: info@npsc.com.jo
web: www.mahfaza.com.jo

محفظة

تقرير مجلس الإدارة

السادس والعشرون

والبيانات الحسابية الختامية

الموحدة للسنة المالية المنتهية في

2007/12/31

المقدم إلى

الجمعية العمومية للمساهمين في اجتماعها المنعقد

يوم السبت 2008/4/12

هاتف : 5673101 (6 962)
هاتف : 5688793 (6 962)
ص.ب 926721
عـــمـــــان 11190 الأردن
بريد الكتروني : info@mahfaza.com.jo
موقع الانترنت : http://www.mahfaza.com.jo

حضرة صاحب الجلالة

الملك عبد الله الثاني بن الحسين المعظم

مجلس الإدارة

السيد محمد بهجت أمين البلبيسي
رئيس مجلس الإدارة - المدير العام

السيد مهند محمد عبدالمهدي خليفة
نائب الرئيس

الأعضاء

السيدة آمال خالد صبحي الحاج حسن

السيد بسام عبد الرحمن محمود فرعون

السيد محمد جعفر ناجي الشامي

السيد مصطفى خليل عبدالرحيم مقدادي

السيد منجد منير رضا سختيان

السادة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي

مدققو الحسابات
ابراهيم العباسي وشركاه

بسم الله الرحمن الرحيم

السادة المساهمين الكرام،
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

يسرني أن أرحب بكم أجمل ترحيب بالأصالة عن نفسي وبالنيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة، وأن أقدم لكم جزيل الشكر لتفضلكم بالمشاركة في هذا الاجتماع السنوي العادي للهيئة العامة لشركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية المساهمة العامة المحدودة التي تفخر بكم وبدعمكم كما تفخر بالإنجازات الكبيرة المبنية على أسس ثابتة ومتينة ترسخت على مدى 25 عاماً منذ تأسست عام 1982 برأسمال مقداره 1.5 مليون دينار / سهم تم رفعه عدة مرات عن طريق توزيع أسهم مجانية مقدارها 9 مليون سهم واكتتاب خاص مقداره 4.5 مليون سهم ليصبح رأس المال الحالي 15 مليون دينار / سهم في حين بلغ إجمالي حقوق المساهمين في نهاية العام المنصرم حوالي 21 مليون دينار.

حضرات السادة المحترمين،

حافظ الاقتصاد الأردني خلال عام 2007 على مستويات نموه وتحسنه على الرغم من التحديات العديدة التي يواجهها وأهمها الارتفاع الحاد لأسعار النفط في الأسواق العالمية، وقد ساعد على ذلك تدفق الاستثمارات الأجنبية المباشرة إلى المملكة وزيادة الصادرات الكلية، وارتفاع مستويات الإنفاق الاستهلاكي، فقد سجل الناتج المحلي الإجمالي GDP خلال العام المنصرم نمواً بأسعار السوق الثابتة نسبته 5,8% وبالأسعار الجارية 11,8% مقابل نمو نسبته 6% للمؤشر بالأسعار الثابتة ونمو نسبته 12,4% بالأسعار الجارية خلال عام 2006.

وقد شهدت قطاعات التأمين، العقارات، الصناعات التحويلية والنقل والاتصالات تباطؤاً في النمو، علماً أن هناك زيادة كبيرة في حجم الاستثمارات المستفيدة من قانون تشجيع الاستثمار وصلت إلى مستوى قياسي مقداره 2,2 مليار دينار مقابل 1,8 مليار دينار في عام 2006 بزيادة نسبتها 22% كان لقطاع الصناعة الحصة الأكبر منها تلاها قطاع الفنادق.

وقد أبقى البنك المركزي على سياسته النقدية وربطه للدينار بالدولار الأمريكي بسعر صرف ثابت، وحافظ كذلك على أسعار الفائدة دون تغير منذ أيلول 2007، وذلك في محاولة لتدارك آثار التضخم السلبية ومن أجل العمل على زيادة جاذبية الدينار بتوسيع الفرق عن أسعار الفائدة على الدولار.
في حين وصل رصيد الاحتياطات الأجنبية لدى البنك المركزي إلى 6,9 مليار دولار مقارنة مع 6,1 مليار دولار في نهاية 2006.

وقد استطاعت البورصات العربية في الربع الأخير من عام 2007 من استعادة الثقة وتسليط الأضواء نحو الاستثمار في الأوراق المالية حيث ارتفعت جميعها وبنسب مختلفة ومؤثرة، فقد كانت بورصة مسقط الأكثر ارتفاعاً بنسبة 62% في حين كانت بورصة تونس الأقل ارتفاعاً بنسبة 12%، وقد احتلت بورصة عمان المرتبة السادسة بين البورصات العربية من حيث نسبة الارتفاع حيث ارتفعت بنسبة جاوزت 36%، وقد تأثرت البورصات العربية بعدة عوامل أدت إلى هذه الارتفاعات ومن أهمها ارتفاع أسعار النفط إلى مستويات قياسية قاربت حاجز المائة دولار للبرميل، الأمر الذي أدى إلى ارتفاع مستويات السيولة لدى الدول العربية النفطية وارتفاع مستويات الدخل ,وبالتالي تشجيع الاستثمار البيني للدول العربية وتهيئة الفرص الجيدة للاقتصاديات العربية في الوقت الذي يتوقع حدوث مرحلة من الكساد سيواجهها الاقتصاد الأمريكي والأوروبي.

وقد ارتفع مؤشر الرقم القياسي المرجح بالقيمة السوقية لبورصة عمان في نهاية 2007 بنسبة 36,2% ليصل إلى 7519 نقطة مقابل 5518 نقطة في نهاية عام 2006. علماً بأن هذا الارتفاع والتحسن قد تحقق خلال الربع الأخير من العام المنصرم متأثراً بالارتفاعات الهائلة التي تحققت على أسهم محدودة مثل الفوسفات الذي ارتفع بنسبة 275% والبوتاس الذي ارتفع بنسبة 217% ليرتفع مؤشر القطاع الصناعي بنسبة مقدارها 82% . كذلك فقد ارتفع مؤشر قطاع البنوك بنسبة 29,7% متأثراً بارتفاع سهم البنك العربي بنسبة 37% وارتفاع سهم البنك الإسلامي بنسبة 43%، وقد تأثر المؤشر كذلك بارتفاع سهم الاتصالات الأردنية بنسبة 36% والكهرباء بنسبة 66% ويلاحظ أن هذه الارتفاعات كانت محدودة التأثير إلى حد ما على جمهور المستثمرين حيث أن غالبية محافظهم تشهد تركيزاً على الأسهم الأقل قيمة والأسرع تداولاً.

وارتفع عدد الشركات المدرجة في بورصة عمان ليصل إلى 245 شركة في نهاية عام 2007 مقابل 227 شركة مدرجة في عام 2006، حيث تم إدراج أسهم 18 شركة جديدة كان معظمها ضمن قطاع الخدمات وثلاث شركات تأمين وشركتين ضمن القطاع الصناعي.

وقد أظهرت مؤشرات أداء البورصة أن حجم التداول قد بلغ عام 2007 ما مقداره 12,3 مليار دينار أي بانخفاض نسبته 13% مقارنة مع العام الذي سبقه. وبلغ عدد العقود المنفذة حوالي 3,5 مليون عقد مقارنة مع 3,4 مليون عقد في العام 2006.

وقد انخفض المعدل اليومي لحجم التداول خلال عام 2007 ليبلغ 50 مليون دينار مقابل 58,7 مليون دينار / يوم تداول خلال عام 2006 ومقابل 69,1 مليون دينار / يوم تداول خلال عام 2005.

أما بالنسبة لعدد الأسهم المتداولة فقد استمرت في الارتفاع في عام 2007 لتصل إلى 4,5 مليار سهم مقابل 4,1 مليار سهم في عام 2006 ومقابل 2,5 مليار سهم في عام 2005، وقد جاء هذا الارتفاع نتيجة لزيادة الاصدارات الأولية في عام 2006 واستمرارها في عام 2007، إضافة إلى قيام العديد من الشركات بتوزيع أسهم مجانية، وانخفاض أسعار الأسهم المتداولة بشكل عام، وبلغ معدل دوران السهم 91,2% في عام 2007 مقابل 101% في عام 2006.

أما بالنسبة لسوق السندات فقد بقي عند مستوياته المتدنية حيث لم يتجاوز حجم التداول فيه 4 مليون دينار.

السادة المساهمين الكرام،

إن مجلس الإدارة وكافة موظفي الشركة يتطلعون للاستمرار في خدمة السادة المساهمين وعملائنا الكرام من خلال تقديم أجود وأرفع مستوى من الخدمات المالية المميزة المواكبة للتطور المعاصر والسريع، والتوسع في هذه الخدمات لتشمل بالإضافة لبورصتي عمان وفلسطين الأسواق الإقليمية المجاورة مثل (دبي، أبو ظبي، مسقط، الدوحة، والقاهرة).

ومع إطلالة عام 2008 وضمن مسيرة التطوير والتحديث والتغيير نحو الأفضل سوف تلاحظون بأن شركة المحفظة الوطنية تسعى للظهور بهوية جديدة تجمع بين الأصالة والمعاصرة تعكس تطلعاتنا وأهدافنا المستقبلية، وإن تواصلكم معنا ودعمكم المستمر لنا هو الحافز للمزيد من الجهد والعطاء، فلكم منا جزيل الشكر وخالص المودة والاحترام.

رئيس مجلس الإدارة
محمد بهجت البلبيسي

تقرير مجلس الإدارة

حضرات السادة المساهمين المحترمين،

يسر مجلس إدارة شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية المساهمة العامة المحدودة أن يقدم لكم التقرير السنوي السادس والعشرون والذي يتضمن خلاصة أعمال الشركة وحساباتها الختامية والتي تشمل الميزانية العمومية وبيان الدخل عن السنة المالية 2007 وذلك عملاً بأحكام المادتين 169 و 171 من قانون الشركات المعدل رقم 22 لسنة 1997، وكذلك نورد لكم البيانات اللازمة تطبيقاً للمادة 4 من تعليمات الإفصاح رقم 12 الصادر عن هيئة الأوراق المالية، وكذلك تماشياً مع أحكام المادة 14 من النظام الأساسي للشركة:

أولا:

أ. نشاط الشركة:

تتمثل أنشطة الشركة الرئيسية بالعمل كوسيط مالي في بورصة عمان / سوق الأوراق المالية، لصالح العملاء وفي إدارة محفظة أوراق مالية لصالح الشركة و العمل في إدارة الاستثمار، و تنوي الشركة البدء في ممارسة أعمال التمويل على الهامش بالإضافة إلى توسيع التعامل مع أسواق المنطقة.

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

يقع المقر الرئيسي للشركة في عمان – الشميساني – 33 شارع عصام العجلوني ، ويبلغ عدد الموظفين فيها (25) موظف و لا يوجد أي فروع أخرى للشركة ،داخل المملكة أو خارجها.

ج. حجم الاستثمار الرأسمالي للشركة يبلغ 10,726 دينار.

ثانيا: الشركات التابعة للشركة:

شركة أركان للاستثمار و إدارة المباني ذات المسؤولية المحدودة حيث يتركز نشاطها في مختلف نواحي الاستثمار وخاصة العقاري منها ، ويبلغ رأسمالها 30,000 دينار وهي شركة مملوكة بالكامل لشركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية ، ويقع المقر الرئيسي للشركة في عمان–الشميساني – شارع عبد الرحيم الواكد، ولا يوجد أي فروع أخرى لها، ويبلغ عدد الموظفين فيها موظف واحد .

ولا يوجد أي مشاريع مملوكة من قبل الشركة التابعة (أركان) باستثناء البناء التجاري الواقع بنفس العنوان.

ثالثا:

نبذة تعريفية عن أعضاء مجلس الإدارة و أشخاص الإدارة العليا ذوي السلطة التنفيذية:

السيد محمد بهجت أمين البلبيسي:

- المنصب: رئيس مجلس الإدارة/ المدير العام.
- تاريخ العضوية:2006/3/11.
- تاريخ الميلاد: 1954/11/29
- بكالوريوس إدارة أعمال الجامعة الأردنية 1976
- موظف مبيعات في شركة الجرافات الأردنية (كاتربلر) 1976–1977 .
- عضو هيئة مديرين/ مدير عام شركة فورم للأثاث 1977– 1982.

- رئيس هيئة مديرين / مدير عام الشركة العربية للاستثمارات المالية عام 1982-1986.
- رئيس مجلس إدارة شركة المحفظة العقارية الاستثمارية م.ع.م .
- نائب رئيس مجلس إدارة شركة التأمين الوطنية م.ع.م .
- عضو مجلس إدارة شركة باطون لصناعة الطوب والبلاط المتداخل.
- عضو مجلس إدارة مؤسسة ضمان الودائع.
- عضو مجلس إدارة مركز إيداع الأوراق المالية.

السيد مهند محمد عبد المهدي خليفه:

- المنصب: نائب رئيس مجلس الإدارة.
- تاريخ العضوية:2006/3/11.
- تاريخ الميلاد: 1954/1/1 .
- بكالوريوس هندسة كهرباء 1977 جامعة أوكلاهوما .
- عمل لدى الخطوط الجوية الملكية الأردنية كمهندس طيران تشبيهي 1977.
- عمل لدى الشركة المتحدة للتجارة عمان- الأردن كمساعد المدير العام لشؤون الإلكترونيات.
- مدير العمليات لدى (UTG Corporation - UK) من 1981 - 1986
- المدير التنفيذي الشركة العربية للتجارة والاستشارات - منذ عام 1988
- المدير التنفيذي شركة الكون للدعاية والإعلان - منذ عام 2003
- المدير التنفيذي شركة الكون للبث الإذاعي والتلفزيوني - منذ عام 2005
- المدير التنفيذي شركة الفريدة للمطبوعات المتخصصة - منذ عام 2003
- عضو هيئة مديرين الشركة العربية المتحدة للاستثمارات السياحية - منذ عام 2004
- رئيس مجلس إدارة جو للمطبوعات المتخصصة - منذ عام 2006
- نائب رئيس مجلس الإدارة جريدة الوسيط - منذ عام 2004
- عضو مجلس إدارة شركة المحفظة العقارية الاستثمارية المساهمة العامة المحدودة - منذ عام 1996

السيدة آمال خالد صبحي الحاج حسن:

- المنصب: عضو مجلس الإدارة.
- تاريخ العضوية:2006/3/11
- تاريخ الميلاد: 1956/7/31
- بكالوريوس إدارة أعمال 1978 الجامعة الأردنية.
- رئيس هيئة مديرين لشركة زين الأمل التجارية.

محمد جعفر ناجي الشامي:

- المنصب: عضو مجلس الإدارة.
- تاريخ العضوية: 2006/3/11
- تاريخ الميلاد :1956/5/23.
- بكالوريوس إدارة أعمال 1978 الجامعة الأردنية.
- عضو مجلس إدارة شركة الاتحاد العربي الدولي للتأمين .
- عضو مجلس إدارة شركة المحفظة العقارية الاستثمارية.
- عضو مجلس إدارة شركة مصانع المنظفات الكيماوية العربية.

منجد منير رضا سختيان:

- المنصب: عضو مجلس الإدارة.
- تاريخ العضوية: 2006/3/11
- تاريخ الميلاد :1947/12/5
- بكالوريوس إدارة أعمال 1970جامعة هيوستن
- أحد مؤسسي و رئيس مجلس إدارة الشركة المتحدة لصناعة الأدوية .
- أحد مؤسسي و رئيس مجلس إدارة شركة سختيان للالكترونيات.
- نائب رئيس مجلس إدارة و احد المالكين الثلاثة لمجموعة منير سختيان.
- عضو مجلس إدارة شركة التأمين الوطنية.
- عضو مجلس إدارة شركة اعمار للتطوير و الاستثمار العقاري.
- عضو مجلس إدارة شركة الأردن لتطوير المشاريع السياحية.
- عضو مجلس إدارة جمعية أصدقاء العقبة .

السيد مصطفى خليل عبد الرحيم مقدادي :

- المنصب: عضو مجلس الإدارة.
- تاريخ العضوية: 2006/3/11
- تاريخ الميلاد : 1950/1/1
- بكالوريوس هندسة ميكانيكية و إدارة أعمال 1976 جامعة دايتون أوهايو
- عمل موظف لدى مجموعة شركات (اجرماتكو) وحاليا نائب رئيس مجلس الإدارة.
- رئيس مجلس إدارة الشركة الحديثة لصناعة الأسمدة .
- عضو مجلس إدارة شركة المشاتل العصرية .
- عضو مجلس إدارة شركة التأمين الوطنية.
- عضو مجلس إدارة الشركة الوطنية لإنتاج البذور.

السيد بسام عبد الرحمن محمود فرعون:

- المنصب: عضو مجلس الإدارة.
- تاريخ العضوية: 2006/3/11
- تاريخ الميلاد :1952/8/29
- بكالوريوس إدارة أعمال 1974 الجامعة الأمريكية/بيروت.
- رئيس هيئة مديرين شركة الأبحاث و الخدمات الاستشارية التجارية.

السيد محمود سليمان فارس المعايطة:

- المنصب: ممثل عن السادة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي من 2006/12/20 لغاية 2007/9/30

السيد محمد عبد القادر طاش:

- ممثل عن السادة المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي من 10/1/ 2007 ولغاية 2007/12/31.

السيد بسام محمد حسين الصباغ:

- مساعد المدير العام للشؤون المالية و الإدارية.
- تاريخ التعيين: 1997/7/1.
- مواليد 1960/5/14
- بكالوريوس اقتصاد و تجارة قسم المحاسبة/1983 جامعة دمشق.
- 1985-1996 مدير مالي و إداري الشركة الأردنية الكويتية للمنتجات الزراعية.
- 1997-1998 رئيس قسم المحاسبة.
- 1998-2004 رئيس القسم المالي .
- 2005 و لغاية الآن مساعد المدير العام للشؤون المالية والإدارية.
- ممثل شركة المحفظة الوطنية لدى مجلس إدارة شركة التامين الوطنية.

السيد خالد عبدالله يعقوب النجار:

- مساعد المدير العام لشؤون الوساطة.
- تاريخ التعيين 1998/2/1 .
- مواليد 1973/1/28.
- بكالوريوس إدارة أعمال 1996 جامعة عمان الأهلية.
- 1996-1997 مدير مبيعات لدى شركة نجار للمقاولات.
- 1998-2003 وسيط ومحلل مالي.
- 2003-2005 وسيط، مدير استثمار.
- 2005-2006 رئيس قسم الوساطة.
- 2006 و لغاية الآن مساعد المدير العام لشؤون الوساطة المالية.

السيدة هيفاء جودت خليل العلمي:

- مساعد المدير العام للدراسات والأبحاث.
- تاريخ التعيين2003/11/17
- مواليد 1980/4/8
- بكالوريوس إدارة أعمال 2002 الجامعة الأمريكية- بيروت
- 2002-2003 شركة البطاقات العالمية.
- 2003-2005 محلل مالي.
- 2005-2006 رئيس قسم الدراسات و الأبحاث.
- 2006 و لغاية الان مساعد المدير العام للدراسات و الأبحاث.

السيد عرفات عوض محمد أسعد:

- مساعد المدير العام لإدارة الأصول.
- تاريخ التعيين 2007/7/15 .
- مواليد 1969/2/19
- بكالوريوس تجارة 1992 جامعة لك ناو - الهند
- ماجستير إدارة أعمال 1994 جامعة راجستان - الهند
- 1995 وسيط مالي.
- 1995-1998 محلل مالي.
- 1998-2004 رئيس قسم الأبحاث.
- 2004 -2007 رئيس قسم الأبحاث لدى بنك عُمان العربي في سلطنة عُمان.
- حاليا مساعد المدير العام لإدارة الأصول.

رابعا: أسماء كبار مالكي الأسهم وعدد الأسهم المملوكة لكل منهم مقارنة مع السنة السابقة:

الاسم	عدد الأسهم كما في 12/31/ 2006	النسبة %	عدد الأسهم كما في 12/31/ 2007	النسبة %
محمد بهجت البلبيسي	1,924,998	12.9	1,944,998	13.9
مهند محمد خليفة	870,000	5.8	870,000	6.2
المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي	1,039,775	6.9	1,358,775	9.7
المحفظة الوطنية (أسهم خزينة)	-	-	1,000,000	7.1

خامسا: الوضع التنافسي للشركة:

قامت هيئة الأوراق المالية بترخيص أربع شركات جديدة لممارسة الوساطة، وبذلك يكون قد ارتفع عدد شركات الوساطة العاملة من 62 شركة في عام 2006 إلى 66 شركة في عام 2007، وتحتل الشركة المرتبة 15 بحصة مقدارها 571 مليون دينار تشكل 2.3% من إجمالي حجم التداول في البورصة لعام 2007 والذي بلغ 24.7 مليار دينار.

سادسا: درجة الاعتماد على موردين محددين او عملاء رئيسيين محليا و خارجيا:

* لا تعتمد الشركة على موردين محددين و/أو عملاء رئيسيين محليا و خارجيا يشكلون 10% فأكثر من إجمالي المشتريات و/أو المبيعات أو الإيرادات.

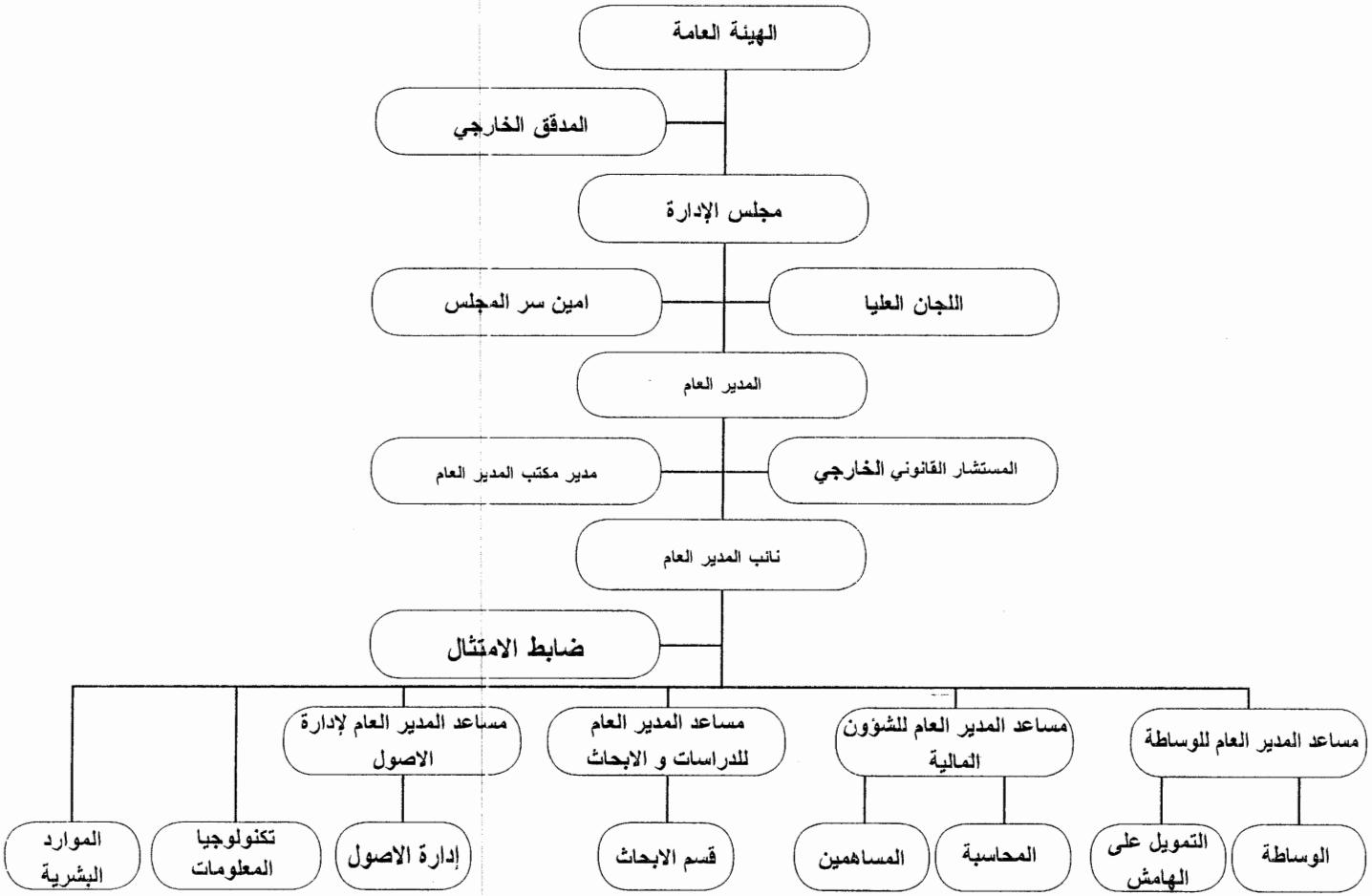
سابعا: الحماية الحكومية أو الامتيازات التي تتمتع بها الشركة أو أي من منتجاتها بموجب القوانين و الأنظمة :

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

ثامنا: 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 عمل الشركة أو قدرتها التنافسية.
تلتزم الشركة بمعايير الجودة الدولية ISO 9001 الحاصلة عليها بتاريخ 1998/9/16.

تاسعاً: الهيكل التنظيمي للشركة وعدد الموظفين وفئات مؤهلاتهم وبرامج التدريب لهم:


الهيئة العامة
المدقق الخارجي
مجلس الإدارة
امين سر المجلس
اللجان العليا
المدير العام
مدير مكتب المدير العام
المستشار القانوني الخارجي
نائب المدير العام
ضابط الامتثال
مساعد المدير العام للوساطة
مساعد المدير العام للشؤون المالية
مساعد المدير العام للدراسات و الابحاث
مساعد المدير العام لإدارة الاصول
الوساطة
التمويل على الهامش
المحاسبة
المساهمين
قسم الابحاث
إدارة الاصول
تكنولوجيا المعلومات
الموارد البشرية

ب. بلغ عدد موظفي الشركة خمسة وعشرون موظفا مؤهلين على النحو التالي:

المؤهل العلمي	عدد الموظفين
ماجستير	4
بكالوريوس	13
دبلوم	4
ثانوية عامة	1
ما دون الثانوية العامة	3
المجموع	25

ج. برامج التأهيل والتدريب لموظفي الشركة خلال عام 2007:

اسم الدورة	عدد الموظفين
الموازنة التقديرية الحكومية	2
الإدارة الإستراتيجية	2
التحليل الفني	6
الجدوى الاقتصادية	2
بناء الفريق	25
خدمة العملاء	12

عاشراً: المخاطر التي تتعرض لها الشركة:

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

حادي عشر: الانجازات التي حققتها الشركة خلال السنة المالية 2007:

بالإضافة إلى ما ورد في كلمة رئيس مجلس الإدارة وتقرير المجلس نورد فيما يلي الانجازات التي تم تحقيقها خلال عام 2007 مقارنة مع الأعوام الأربعة التي سبقتها:

البيـــــــــان	2007	2006	2005	2004	2003
حجم محفظة الشركة من الأوراق المالية	24,883,723	30,747,101	41,086,716	7,971,667	6,154,212
حجم تعامل الشركة لصالح محفظتها	174,590,522	136,278,170	360,146,669	65,463,871	29,844,632
حجم تعامل الشركة لصالح العمـــلاء	397,027,771	688,673,730	1,320,053,938	238,807,316	124,180,323
عمولات البيع والشراء	1,470,747	2,511,059	4,734,381	897,975	464,232
أرباح (خسائر) محفظة الشركة	3,778,633	(6,306,012)	18,784,670	2,718,303	1,156,078

وإيماناً من الشركة بتنويع مجالات الاستثمار وتحقيق أفضل العوائد لمساهميها، فقد قامت الشركة بمتابعة إدارة البناية التجارية الواقعة على شارع عبدالرحيم الواكد في منطقة الشميساني أمام المدخل الرئيسي لفندق المريديان 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.

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

ثاني عشر: الأثر المالي لعمليات ذات طبيعة غير متكررة.

لا يوجد أي اثر مالي لعمليات ذات طبيعة غير متكررة حدثت خلال السنة المالية 2007 ولا تدخل ضمن نشاط الشركة الرئيسي.

ثالث عشر: السلسلة الزمنية للأرباح أو الخسائر المحققة و الأرباح الموزعة و صافي حقوق المساهمين و أسعار الأوراق المالية:

صافي حقوق المساهمين (*)	20,541,478	20,215,285	39,185,101	8,112,754	4,758,739
صافي الربح (الخسارة) العام	2,926,245	(14,313,533)	18,762,930	3,354,015	1,497,139
سعر إغلاق السهم (دينار)	2.18	2.07	11	4.5	2.450
عدد الأسهم المتداولة	25,743,273	32,294,720	17,362,772	6,161,008	5,089,765
الأرباح الموزعة (**) %	-	-	50	20	20

(*) تم تنزيل مبلغ 2.17 مليون دينار من حقوق المساهمين وذلك تكلفة أسهم الخزينة التي بلغ عددها مليون سهم.
(**) بالإضافة إلى توزيع أسهم مجانية بنسبة 33.4% وبنسبة 50% عن عام 2004. وتوزيع 50% أسهم مجانية عن عام 2005.

رابع عشر: تحليل المركز المالي للشركة و نتائج أعمالها خلال السنوات 2003 - 2007

القيمة الدفترية للسهم	1.47	1.347	3.937	2.704	1.903
الأرباح (الخسائر) للسهم الواحد	0.21	(0.954)	1.88	1.118	0.599
الأرباح الموزعة نقدا الى للقيمة السوقية %	-	-	4.54	4.44	8.16
عائد الأرباح (الخسائر) لسعر السهم %	9.6	(46.1)	17.09	24.84	24.44
القيمة السوقية إلى العائد (مرة)	10.38	-	5.85	4.03	4.09
القيمة السوقية إلى الدفترية (مرة)	1.48	1.54	2.79	1.66	1.29
نسبة التداول	3.17	4.54	8.84	4.21	2.97
نسبة المطلوبات الى حقوق المساهمين %	53.45	26.11	13.17	0.30	0.47
نسبة المطلوبات الى الموجودات %	34.83	20.70	11.64	0.23	0.32
نسبة حقوق المساهمين الى المطلوبات %	187	383	759	3.33	2.11
العائد على الموجودات%	9.3	(56.15)	42.3	31.80	21.34
العائد على حقوق المساهمين%	14.2	(70.80)	47.88	33.51	24.29
نسبة نمو حقوق المساهمين%	1.61	(48.41)	383	54.27	26.51
هامش صافي الربح %	50.7	(108)	84.5	76.45	76.46
معدل دوران الموجودات (مرة)	0.18	(0.52)	0.50	0.416	0.279

استثمارات المحفظة:-

توزعت استثمارات المحفظة في القطاعات المختلفة حسب النسب التالية:

البنوك	12%	% 15
التأمين	5%	% 7
الخدمات	63%	% 71
الصناعة	20%	% 7
المجموع	100%	100%

خامس عشر: التطورات المستقبلية الهامة والخطة المستقبلية للشركة:

- العمل على تعزيز وزيادة أحجام وأعداد المحافظ المدارة وفق اتفاقيات إدارة الاستثمار لرفد إيرادات الشركة وزيادتها.
- العمل على جذب المزيد من الاستثمارات وتوسيع قاعدة العملاء من أجل الحصول على المزيد من القوة لمركز الشركة المالي ومواصلة النمو والتطور.
- الاستمرار في المشاركة بالدورات التدريبية لرفع كفاءة موظفي الشركة.
- المحافظة على تحديث موقعنا الإلكتروني www.mahfaza.com.jo فورياً وبشكل دائم ومستمر لتعظيم الفائدة المرجوة منه.
- المشاركة في تأسيس بعض المشاريع الاستثمارية ذات الجدوى الاقتصادية الجيدة.
- عمل توسعة على مباني الشركة لاستيعاب الموظفين الجدد.
- البدء في حملة التحديث على المظهر العام للشركة بما يجمع الأصالة والمعاصرة.

سادس عشر: أتعاب التدقيق:

بلغت أتعاب التدقيق المدفوعة عن السنة المالية المنتهية 31/12/2007 مبلغ و قدره 7500 دينار عن الشركة والشركة التابعة.

سابع عشر:

أ. عدد الأوراق المالية المملوكة من قبل أعضاء مجلس الإدارة و أقاربهم:

الاسم	المنصب	الجنسية	عدد الأسهم كما هي في 31/12/2006	عدد الأسهم كما هي في 31/12/2007
محمد بهجت البلبيسي	رئيس مجلس الإدارة/المدير العام	الأردنية	1,924,998	1,944,998
زوجة: آمال خالد الحاج حسن	عضو مجلس إدارة	الأردنية	127,998	127,998
مهند محمد خليفة	نائب رئيس مجلس الإدارة	الأردنية	870,000	870,000
سمر خالد الحاج حسن	زوجة	الأردنية	37,440	37,440
العنود مهند خليفة	ابنة	الأردنية	60,000	60,000
هاشم مهند خليفة	ابن	الأردنية	60,000	60,000
محمد جعفر الشامي	عضو	الأردنية	8,250	43,500
هبة أنور سماوي	زوجة	الأردنية	600	600
ريمان محمد الشامي	ابنة	الأردنية	30,000	10,000
مرمر محمد الشامي	ابنة	الأردنية	30,000	10,000
مهدي محمد الشامي	ابن	الأردنية	35,200	-
منجد منير سختيان	عضو	الأردنية	107,503	513,041
شيرل لسلي لفرت لن	زوجة	الأردنية	-	-
بسام عبد الرحمن فرعون	عضو	الأردنية	72,006	72,006
دينا عبد القادر طاش	زوجة	الأردنية	-	-
شركة الأبحاث والخدمات الاستشارية	شركة مسيطر عليها	الأردنية	49,987	49,987
مصطفى خليل مقدادي	عضو	الأردنية	34,000	34,000
سهير "محمد زهير" فطايرجي	زوجة	الأردنية	-	-
المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي	عضو	الأردنية	1,039,775	1,358,775
السيد محمود سليمان فارس المعايطة	عضو لغاية30/9/2007	الأردنية	-	-
السيد محمد عبد القادر طاش	عضو لغاية31/12/2007	الأردنية	-	-

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

لا يمتلك أي من أشخاص الإدارة العليا أو أقربائهم أية أسهم في الشركة خلال عامي 2006 و 2007 باستثناء السيد خالد عبدالله يعقوب النجار (مساعد المدير العام لشؤون الوساطة) الذي يمتلك 667 سهم في عام 2006 و 444 سهم في 2007.

ثامن عشر:

أ. المزايا و المكافآت و الأجور التي يتمتع بها رئيس و أعضاء مجلس الإدارة:

لا يتمتع رئيس و أعضاء مجلس الإدارة بأية مزايا أو مكافآت أو أجور باستثناء بدل التنقلات الشهرية كالتالي:

محمد بهجت أمين البلبيسي	رئيس مجلس الإدارة	3600
مهند محمد عبدالمهدي خليفة	نائب رئيس مجلس الإدارة	3600
آمال خالد صبحي الحاج حسن	عضو مجلس إدارة	3600
منجد منير رضا سختيان	عضو مجلس إدارة	3600
محمد جعفر ناجي الشامي	عضو مجلس إدارة	3600
بسام عبدالرحمن محمود فرعون	عضو مجلس إدارة	3600
مصطفى خليل عبد الرحيم مقدادي	عضو مجلس إدارة	3600
محمود سليمان فارس المعايطة ممثل مؤسسة الضمان الاجتماعي لغاية30/9/2007	عضو مجلس إدارة	2700
محمد عبدالقادر طاش ممثل مؤسسة الضمان الاجتماعي لغاية 31/12/2007	عضو مجلس إدارة	900

*يوجد سيارة مخصصة لاستعمال رئيس مجلس الإدارة.

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

محمد بهجت أمين البلبيسي	المدير العام	140،000	140,000
بسام محمد حسين الصباغ	مساعد المدير العام للشؤون المالية و الإدارية	21,000	21,000
خالد عبدالله يعقوب النجار	مساعد المدير العام للشؤون الوساطة	16,450	16,450
هيفاء جودت خليل العلمي	مساعد المدير العام للدراسات والأبحاث	7,242	7,242
عرفات عوض محمد أسعد	مساعد المدير العام لإدارة الأصول	9,593	9,593

تاسع عشر: التبرعات و المنح التي دفعتها الشركة خلال السنة المالية 2007

قامت الشركة بالتبرع خلال عام 2007 للجهات التالية:

نادي سمو الأمير علي بن الحسين للصم	100
الجمعية العلمية الهاشمية	250
جمعية المحافظة على القرآن الكريم	1000
بنك العيون (حملة لعيونك)	2,100
المجموع	4,450

عشرون: العقود والمشاريع والارتباطات التي عقدتها الشركة المصدرة مع الشركات التابعة أو رئيس مجلس الإدارة أو أعضاء المجلس أو المدير العام أو أي موظف في الشركة أو أقاربهم.

لا يوجد أي عقود أو مشاريع أو ارتباطات عقدتها الشركة المصدرة مع الشركات التابعة أو رئيس مجلس الإدارة أو أعضاء المجلس أو المدير العام أو أي موظف في الشركة أو أقاربهم.

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 هذه 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 لكم:

1- تلاوة محضر اجتماع الهيئة العامة السابقة عن السنة المالية المنتهية في2006/12/31 .
2- الاستماع إلى تقرير مدققي حسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في 2007/12/31.
3- الاستماع ومناقشة تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2007/12/31.
4- مناقشة الميزانية العمومية الموحدة وحساب الأرباح والخسائر الموحد عن السنة المالية المنتهية في 2007/12/31 والمصادقة عليها.
5- انتخاب مدققي حسابات الشركة للسنة المالية القادمة وتحديد أتعابهم.
6- أية أمور أخرى تقترح الهيئة العامة إدراجها على جدول الأعمال حسب أحكام المادة 171 من قانون الشركات.

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م.

البيانات المالية الموحدة وتقرير المحاسب القانوني المستقل
للسنة المنتهية في
31 كانون الاول 2007

تقرير المحاسب القانوني المستقل

[35 080]

الى المساهمين في
شركة المحفظة الوطنية للاوراق المالية المساهمة العامة المحدودة
عمان – المملكة الأردنية الهاشمية

تقرير حول البيانات المالية الموحدة :
قمنا بتدقيق البيانات المالية الموحدة المرفقة لشـــركة المحفظة الوطنية للاوراق المالية المساهمة العامة المحدودة والتي تشمل الميزانية العامة الموحدة كمـــا فـــي 31 كانون الأول 2007 وبيان الدخل الموحد وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخصا 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 الماليـــة ، وتشمل هذه المسؤولية التصميم والتطبيق والاحتفاظ برقابة داخلية لاعداد وعرض البيانات المالية الموحدة بصورة عادلة ، تخلو من أخطاء جوهرية ، سواء أكانت ناشئة عن احتيال أو خطأ ، وتشمل مسؤولية الادارة أيضا اختيار واتباع سياسات محاسبية مناسبة والقيام بتقديرات محاسبية معقولة حسب الظروف

مسؤولية المحاسب القانوني :
ان مسؤوليتنا هي ابداء رأي حول هذه البيانات المالية الموحدة استنادا 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 ، ومعقولية 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 للاوراق المالية المساهمة العامة المحدودة كما في 31 كانون الاول 2007 وأداءها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في التاريخ المذكور أعلاه ، وفقاً للمعايير الدولية لاعداد التقارير المالية.

تقرير حول المتطلبات القانونية
عملا بأحكام قانون الشركات الأردني رقم (22) لسنة 1997 والقوانين المعدلة له ، فقد حصلنا على المعلومات والإيضاحات 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 .

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

عن ابراهيم العباسي وشركاه

د. ابراهيم محمد العباسي

اجازة رقم 116 عمان في 14 كانون الثاني 2008

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م.

عمان – المملكة الأردنية الهاشمية

الميزانية العامة الموحدة كما في31 كانون الاول 2007

بيان أ

2006	2007	إيضاح	
دينار أردني	دينار أردني		
			الموجودات
			الموجودات المتداولة
143,001	287,157		النقد في الصندوق ولدى البنوك
20,996,049	24,883,723	3 ، 2د	محفظة الأوراق المالية المحلية
–	24,481		محفظة الأوراق المالية الخارجية
17,237	62,210		شيكات برسم التحصيل
1,043,738	341,518	4 ، 2 و	الذمم المدينة – بالصافي
333,828	1,364,285		تسوية مركز ايداع الاوراق المالية
161,186	–		حسابات قيد التسوية
198,227	1,886,381	5	الحسابات المدينة المتنوعة
22,893,266	**28,849,755**		**مجموع الموجودات المتداولة**
			الموجودات غير المتداولة
–	130,376	2 ح	الاستثمارات العقارية
2,599,884	2,590,163	6 ، 2ز	الممتلكات والمعدات بعد الاستهلاك المتراكم
2,599,884	**2,720,539**		**مجموع الموجودات غير المتداولة**
25,493,150	**31,570,294**		**مجموع الموجودات**
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات المتداولة
2,135,149	3,485,307	7	بنوك دائنة
120,000	1,870,000	8 ، 2ي	قروض قصيرة الاجل
1,961,682	3,097,629	2 ط	الذمم الدائنة
530,043	517,176	9	الحسابات الدائنة المتنوعة
290,991	519,109	10 ، 2ق	المخصصات الأخرى
5,037,865	**9,489,221**		**مجموع المطلوبات المتداولة**
240,000	1,870,000	8 ، 2ي	قروض طويلة الاجل
			حقوق الملكية
15,000,000	15,000,000		رأس المال المصرح والمكتتب به والمدفوع بالكامل
–	(2,171,054)	11 ، 2ن	اسهم الخزينة
8,959,105	–		علاوة الإصدار
2,947,326	3,234,391	2م	الإحتياطي الإجباري
4,499,963	4,499,963		الإحتياطي الإختياري
1,069,633	440,635		الاحتياطي الخاص
(12,260,742)	(792,862)	12	(الخسائر المتراكمة) في نهاية السنة
20,215,285	**20,211,073**		**صافي حقوق الملكية (بيان ج)**
25,493,150	**31,570,294**		**مجموع المطلوبات وحقوق الملكية**

ان الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذا البيان

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م.

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

بيان الدخل الموحد وتوزيعه للسنة المنتهية في 31 كانون الاول 2007

بيان ب

دينار أردني	دينار أردني		
2,511,059	1,470,747	2 س	عمولة الوساطة
207,203	75,177		ايرادات ادارة المحافظ
34,145	18,762		ايرادات اخرى
(6,306,012)	3,778,633	13	ربح (خسارة) المتاجرة بالأوراق المالية المحلية
-	30,952		ربح المتاجرة بالأوراق المالية الخارجية
-	242,189		ارباح استثمارات عقارية
95,854	152,183		ايراد الايجارات
(3,457,751)	**5,768,643**		**مجموع الايرادات**
(175,136)	(344,929)		الفوائد والعمولات البنكية
(338,236)	(380,785)		نفقات الموظفين
(84,525)	(70,294)		الاستهلاكات
(82,496)	(57,163)		صندوق حماية المستثمر
(348,409)	(261,571)	14	المصاريف الإدارية والعمومية
(1,028,802)	**(1,114,742)**		**مجموع المصاريف**
(4,486,553)	**4,653,901**		**ربح السنة**
(9,751,052)	(1,677,806)		(خسائر) غير متحققة
(14,237,605)	**2,976,095**		**ربح (خسارة) السنة قبل الضريبة والمخصصات**
(75,527)	(300,000)		مخصص ضريبة الدخل
(401)	(22,841)		صندوق دعم التعليم والتدريب المهني والتقني
-	(28,707)		مخصص البحث العلمي
-	(28,707)		مخصص رسوم الجامعات
(14,313,533)	**2,595,840**		**ربح (خسارة) السنة بعد الضريبة والمخصصات (بيان ج)**
15,000,000	15,000,000		رأس المال المرجح
(0.954)	0.185		حصة السهم من الربح (الخسارة)

ان الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذا البيان

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م.

عمان – المملكة الأردنية الهاشمية

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد للسنة المنتهية في 31 كانون الاول 2007

بيان ج

الارباح المدورة (الخسائر المتراكمة)								
المجموع	مجموع الخسائر المتراكمة	الخسائر المتراكمة	الارباح المدورة	أسهم خزينة	الاحتياطي الاختياري	الاحتياطي الاجباري	علاوة الاصدار	رأس المال
دينار أردني	دينار أردني	دينار أردني	دينار أردني	دينار أردني	دينار أردني	دينار أردني	دينار أردني	دينار أردني
15,000,000	–			–	–	–	–	15.000.000
(14.313.533)	(14.313.533)	(9,751,052)	(4.562.481)	–	–	–	–	–
8.959,105	–	–	–	–	–	–	8.959.105	–
2.947.326	–	–	–	–	–	2.947.326	–	–
4,499,963	–	–	–	–	4.499.963	–	–	–
1.069.633	–	–	–	–	1.069.633	–	–	–
2.052,791	2,052,791	–	2.052,791	–	–	–	–	–
20.215,285	**(12.260.742)**	**(9,751,052)**	**(2,509,690)**	–	**1.069.633**	**2.947.326**	**8.959.105**	**15.000.000**
2,595,840	2,595,840	(1.677.806)	4.273.646	–	–	–	–	–
–	8.959,105	–	8.959.105	–	–	–	(8.959.105)	–
–	200,000	–	200,000	–	(200,000)	–	–	–
(428.998)	–	–	–	–	(428.998)	–	–	–
(2.171.054)	–	–	–	(2.171.054)	–	–	–	–
–	(287,065)	–	(287,065)	–	–	287.065	–	–
20.211.073	**(792.862)**	**(11.428.858)**	**10.635.996**	**(2.171.054)**	**440.635**	**3.234.391**	–	**15.000.000**

رأس المال
(خسارة) السنة بعد الضريبة (بيان ب)
علاوة اصدار
المحول إلى الاحتياطي الاجباري
المحول الى الاحتياطي الاختياري
المحول الى الاحتياطي الخاص
ارباح مدورة
الرصيد في 31 كانون الأول 2006 – بيان أ
ربح السنة بعد الضريبة والمخصصات– (بيان ب)
اطفاء في الخسائر المتراكمة
اطفاء في الخسائر المتراكمة
تسديد ضريبة دخل سنوات سابقة
اسهم خزينة
المحول للاحتياطي الاجباري
الرصيد في 31 كانون الاول 2007 – بيان أ

ان الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذا البيان

شركة المحفظة الوطنية للاوراق المالية م.ع.م.

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

بيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في 31 كانون الاول 2007

بيان د

دينار أردني	دينار أردني	
(14,313,442)	2,595,840	ربح (خسارة) السنة بعد الضريبة والمخصصات (بيان ب)
84,525	70,294	الاستهلاكات
-	(248,026)	المردود من مخصص الديون مشكوك في تحصيلها
9,751,052	1,677,806	تعديلات القيمة العادلة لمحفظة الاوراق المالية
-	(242,189)	ارباح استثمارات عقارية
(4,477,865)	**3,853,725**	**الربح التشغيلي قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات المتداولة**
8,093,237	(5,565,480)	محفظة الأوراق المالية المحلية
	(24,481)	محفظة الاوراق المالية الخارجية
(444,596)	950,247	الذمم المدينة
333,828	(1,030,457)	تسوية مركز ايداع الاوراق المالية
(17,237)	(44,973)	شيكات برسم التحصيل
1,140,097	(1,688,154)	الحسابات المدينة المتنوعة
-	161,186	حسابات قيد التسوية
1,008,509	1,135,947	الذمم الدائنة
247,538	(12,867)	الحسابات الدائنة المتنوعة
(1,392,506)	228,118	المخصصات الأخرى
4,491,005	**(2,037,189)**	**صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة التشغيلية**
(1,776,120)	(60,576)	شراء موجودات ثابتة
-	(558,659)	شراء اراضي
-	670,472	بيع اراضي
(1,776,120)	**51,237**	**صافي النقد الناتج عن (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية**
63,785	-	زيادة رأس المال
907	-	علاوة الاصدار
(4,975,608)	-	ارباح موزعة على المساهمين
2,135,149	1,350,158	بنوك دائنة
90,000	1,750,000	قروض قصيرة الاجل
(210,000)	1,630,000	قروض طويلة الاجل
269,633	(428,996)	الاحتياطي الخاص (كعلاوة اصدار شراء 48330 سهم)
-	(2,171,054)	اسهم خزينة
(2,626,134)	**2,130,108**	**صافي النقد الناتج عن (المستخدم في) الأنشطة التمويلية**
88,751	144,156	صافي (النقص) الزيادة في رصيد النقد
54,250	143,001	رصيد النقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة
143,001	**287,157**	**رصيد النقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة - بيان أ**
4,975,608	-	**زيادة رأس المال من خلال توزيع أسهم مجانية**

ان الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذا البيان

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م.

ايضاحات حول البيانات المالية

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م.

عمان – المملكة الأردنية الهاشمية

ايضاحات حول البيانات المالية

1- تأسيس الشركة وغاياتها

تأسست شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية المساهمة العامة المحدودة بمقتضى أحكام قانون الشركات الأردني رقم (12) لسنة 1964 كشركة مساهمة عامة وسجلت في سجل الشركات المساهمة العامة لدى وزارة الصناعة والتجارة في المملكة الأردنية الهاشمية تحت رقم (166) بتاريخ 20 اذار 1982، وحصلت على حق الشروع بالعمل بتاريخ 16 آب 1982. وقد وفقت الشركة أوضاعها وفقاً لأحكام قانون الشركات الأردني رقم (22) لسنة 1997 ، ومن غايات الشركة العمل كوسيط في بورصة عمان وبيع وشراء الأوراق المالية لصالح المحفظة ، والعمل كمستشار مالي للاستثمار في الأوراق المالية وادارة الاستثمار والتمويل على الهامش .

وقد قامت الشركة بتأسيس شركة اركان للاستثمار وادارة المباني ذات المسؤولية المحدودة بمقتضى احكام قانون الشركات الاردني المؤقت رقم (22) لسنة 1997 ، وسجلت في سجل الشركات ذات المسؤولية المحدودة لدى وزارة الصناعة والتجارة في المملكة الاردنية الهاشمية تحت رقم (11116) بتاريخ 28 تشرين الثاني 2005 ، ومن غايات الشركة المساهمة بشركات اخرى ، اعمال صيانة المباني ، تملك الاموال المنقولة وغير المنقولة وتطوير الاراضي ،انشاء مركز تجاري ، اقتراض الاموال اللازمة من البنوك ، انشاء المجمعات التجارية وتأجيرها وادارة وتطوير العقارات عدا مكتب الوساطة وتبلغ نسبة التملك فيها 100% .

2- 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 وفقا 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 الموحدة المرفقة موجودات ومطلوبات ونتائج اعمال شركة المحفظة الوطنية للاوراق المالية وشركتها التابعة وتعتبر الشركة تابعة اذا كانت الشركة تمتلك بشكل مباشر أو غير مباشر نسبة تتجاوز 50% من راسمال الشركة التابعة بالاضافة الى السيطرة على عملياتها التشغيلية والمالية ويتم اظهارحصة الاقلية في حقوق ملكية الشركة التابعة وصافي ارباحها كبند 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 .

ايضاحات حول البيانات المالية

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 39، وتقيد فروقات الناجمة عن إعادة التقييم في بيان الدخل كأرباح أو خسائر إعادة تقييم للمحفظة وفقاً للنتيجة.

هـ- القيمة العادلة

يمثل سعر الاغلاق بتاريخ البيانات المالية في الاسواق المالية القيمة العادلة للاستثمارات المالية المتداولة ، وفى 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 المطفأة 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 والاستهلاكات

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

يتم احتساب الاستهلاك باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى العمر الانتاجي المقدر للاصل وفقا لنسب سنوية تتراوح بين 2% - 20% .

يتم تخفيض القيمة الدفترية للاصول الثابتة الى القيمة القابلة للاسترداد اذا كانت هذه القيمة تزيد على المبلغ المقدر استرداده من أي من تلك الاصول 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 .

ايضاحات حول البيانات المالية

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 المقتطعة وتعدل بناء على اخر المعلومات المتوفرة لدى الادارة .

ل- ضريبة الدخل

تخضع الشركة لقانون ضريبة الدخل رقم 57 لعام 1985 وتعديلاته اللاحقة والتعليمات الصادرة عن دائرة ضريبة الدخل في المملكة الاردنية 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 الاردنية الهاشمية والنظام الاساسي لها باقتطاع نسبة 10% من الربح الصافي لحساب الاحتياطي الاجباري وان تستمر بهذا الاقتطاع لكل سنة على ان لايتجاوز مجموع ماتم اقتطاعه لهذا الاحتياطي راس مال الشركة .

ن- اسهم الخزينة

يتم اظهار اسهم الخزينة المشتراه بالتكلفة وفي حالة بيعها مرة واحدة يأخذ الفرق اذا كان ربحا اوخسارة 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 الايرادات المتحققة لقاء بيع أوراق مالية للغير خلال السنة المالية الحالية ، ويتم قيد ايراد وأرباح الأوراق المالية عند قبضها وفقاً للأساس النقدي .

كما تقوم الشركة بإدارة محافظ استثمارية للعملاء ويتم اثبات العمولة التي تتقاضاها الشركة كايرادات إدارة محافظ.

وكذلك يتم اثبات الايراد المتحقق للشركة من الايجارات 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 .

ايضاحات حول البيانات المالية

3- محفظة الأوراق المالية

أ. يتألف هذا البند مما يلي:

دينار أردني	دينار أردني	
4,659,359	2,956,016	اسهم بنوك ومؤسسات مالية
2,135,357	1,361,722	اسهم شركات تأمين
21,790,204	17,744,837	اسهم شركات خدمات
2,162,181	4,498,954	اسهم شركات صناعية
30,747,101	**26,561,529**	**القيمة الدفترية قبل التقييم في نهاية السنة - إيضاح 12**
(9,751,052)	(1,677,806)	(خسارة) تقييم المحفظة (تعديلات القيمة العادلة) (بيان ب)
20,996,049	**24,883,723**	**إجمالي القيمة العادلة لمحفظة الاسهم المحلية**

ب. يتضمن هذا البند أسهماً قيمتها السوقية 4,906,225 دينار أردني مرهونة لصالح بعض البنوك المحلية مقابل التسهيلات الائتمانية الممنوحة منها للشركة .

4- الذمم المدينة

يتألف هذا البند مما يلي:

1,363,738	413,491	الذمم المدينة
(320,000)	(71,973)	يطرح: المخصص لقاء الديون المشكوك في تحصيلها
1,043,738	**341,518**	**الصافي**

ايضاحات حول البيانات المالية

5- الحسابات المدينة المتنوعة

يتألف هذا البند مما يلي:

2006	2007	
دينار أردني	دينار أردني	
78,000	25,000	تأمينات المساهمة النقدية / مركز الايداع
20,501	22,798	المصاريف المدفوعة مقدماً
1,124	1,124	التأمينات المستردة
90,800	90,800	تأمينات نقدية / كفالات
6,600	59,476	ذمم مدينة اخرى
-	1,686,806	تامينات نقدية / تسهيلات
1,202	377	امانات ضريبة معارف
198,227	**1,886,381**	**المجموع**

ايضاحات حول البيانات المالية

6- الممتلكات والمعدات والاستهلاك المتراكم

يتألف هذا البند مما يلي:

	دينار أردني	دينار أردني	دينار أردني	%	دينار أردني	دينار أردني	دينار أردني	
أرض الشركة	1,511,000	49,850	1,560,850	-	-	1,560,850	1,511,000	
مبنى الشركة	971,672	-	971,672	2	86,349	885,323	906,911	
السيارات	91,875	-	91,875	15	79,148	12,727	18,645	
الأثاث	74,694	-	74,694	15	58,737	15,957	19,901	
الديكورات	55,271	705	55,976	15	40,351	15,625	20,094	
الأجهزة وبرامج الكمبيوتر	70,393	6,006	76,399	20	59,343	17,056	21,770	
الالات والأجهزة المكتبية	53,943	4,015	57,958	15	37,453	20,505	25,639	
مصاعد	30,000	-	30,000	15	9,750	20,250	24,750	
اجهزة تكييف	22,420	-	22,420	15	7,287	15,133	18,496	
اجهزة كهربائية	39,610	-	39,610	15	12,873	26,737	32,678	
المجموع	**2,920,878**	**60,576**	**2,981,454**		**391,291**	**2,590,163**	**2,599,884**	

ايضاحات حول البيانات المالية

7- البنوك الدائنة

يمثل هذا البند التسهيلات البنكية الممنوحة للشركة من بعض البنوك المحلية وذلك برهن بعض موجودات الشركة من الاوراق المالية قيمتها السوقية 3,594,425 دينار اردني .

8- قروض

يمثل هذا البند قرض تمويل عقاري لمرة واحدة من بنك القاهرة عمان بقيمة 600,000 دينار أردني تاريخه 3 أذار 2005 ويصرف على دفعة واحدة لغايات تمويل شراء عقار، ويسدد على أقساط ربع سنوية متساوية قيمة القسط 30,000 دينار أردني بالاضافة الى ما يترتب عليه من فوائد ، ويبدأ السداد اعتباراً من تاريخ 30 أذار 2005، حيث تكون مدة القرض خمسة سنوات مقابل تقديم رهن عقاري من الدرجة الاولى لصالح البنك .

كما حصلت الشركة على قرض من بنك المؤسسة العربية المصرفية بقيمة 3,500,000 دينار اردني تاريخه 20 حزيران 2007 ولغايات تمويل استثمارات الشركة ، ويسدد على قسطين سنوين قيمة كل قسط 1,750,000 دينار أردني بالاضافة الى مايترتب عليه من فوائد ، ويبدأ السداد اعتبارا من تاريخ 30 حزيران 2008 ، حيث تكون مدة القرض سنتين مقابل تقديم رهن بعض موجودات الشركة من الاوراق المالية قيمتها السوقية 1,311,800 دينار أردني بالاضافة الى تامينات نقدية مقابل القرض بقيمة 1,686,806 دينار أردني .

9- الحسابات الدائنة المتنوعة

يتألف هذا البند مما يلي:

2006	2007	
دينار اردني	دينار اردني	
79,449	73,898	أمانات المساهمين – تخفيض رأس المال
419,858	386,041	أمانات أرباح مساهمين
11,548	11,831	ذمم دائنة اخرى
11,595	3,275	مصاريف مستحقة
7,593	42,131	ايرادات مقبوضة مقدما
530,043	**517,176**	**المجموع**

ايضاحات حول البيانات المالية

10- المخصصات الأخرى

أ. يتألف هذا البند مما يلي

مخصص ضريبة الدخل	300,061	93,601
مخصص البحث العلمي	163,808	193,156
صندوق دعم التعليم والتدريب المهني والتقني	22,841	401
مخصص إجازات الموظفين	157	298
المخصص الخاص	3,535	3,535
مخصص رسوم الجامعات	28,707	-
المجموع	**519,109**	**290,991**

ب. لم يتم تسوية الوضع الضريبي للشركة مع دائرة ضريبة الدخل عن السنوات 1991 و 1994 ، حيث ما زالت هذه القضايا لدى محكمة استئناف قضايا ضريبة الدخل .

11- اسهم الخزينة

قامت الشركة بشراء 1,000,000 سهم من اسهمها بتكلفة اجمالية 2,171,054 دينار اردني .

12- الخسائر المتراكمة

أ. يتألف هذا البند مما يلي:

رصيد 1 كانون الثاني	(12,260,742)	2,052,791
اطفاء (الخسائر) في علاوة الاصدار	8,959,105	-
اطفاء (الخسائر) في الاحتياطي الخاص	200,000	-
(الخسائر) المتراكمة أول السنة	**(3,101,637)**	**2,052,791**
ربح (خسارة) السنة	2,595,840	(14,313,533)
المحول الى الاحتياطي الاجباري	(287,065)	-
(الخسائر) المتراكمة اخر السنة	(792,862)	(12,260,742)
(خسائر) غير متحققة	**(1,677,806)**	**(9,751,052)**

ايضاحات حول البيانات المالية

13- مجمل ربح محفظة الأوراق المالية

يتألف هذا البند مما يلي:

دينار أردني	دينار أردني	
70,617,249	87,524,335	مبيعات محفظة الأوراق المالية
393,922	160,221	أرباح أسهم مقبوضة
71,011,171	**87,684,556**	**مجموع إيرادات محفظة الأوراق المالية**
38,840,429	20,996,050	محفظة الأوراق المالية في بداية السنة
69,223,947	89,471,402	مشتريات الاوراق المالية
(30,747,193)	(26,561,529)	محفظة الأوراق المالية قبل التقييم في نهاية السنة (ايضاح 13أ)
77,317,183	**83,905,923**	**تكلفة المبيعات**
(6,306,012)	**3,778,633**	**مجمل ربح (خسارة) المتاجرة بمحفظة الأوراق المالية (بيان ب)**

شركة المحفظة الوطنية للأوراق المالية م.ع.م.

عمان – المملكة الأردنية الهاشمية

ايضاحات حول البيانات المالية

14- المصاريف الادارية والعمومية

يتألف هذا البند مما يلي

الرسوم والاشتراكات والطوابع	52,916	59,803
القرطاسية والمطبوعات	6,376	11,946
مصاريف السيارات	7,103	6,518
الاتعاب المهنية	22,060	7,020
البريد والبرق والهاتف	9,070	11,603
التأمين	6,643	7,800
المصاريف المتنوعة	434	1,622
المياه والكهرباء والتدفئة	6,238	5,424
الصيانة والتصليحات	12,771	12,133
الضيافة	2,578	2,518
بدل الانتقال لأعضاء مجلس الادارة	28,800	27,900
الدعاية والاعلان	4,920	11,773
رسوم الهيئة والبورصة والمركز	33,049	17,450
مصاريف القضايا	589	6,690
مصاريف اجتماع الهيئة العامة	1,269	1,821
مصاريف عقود التحويل	170	641
مصاريف ضريبة مباني	11,167	10,360
التبرعات	4,450	13,950
عمولات مدفوعة	44,318	123,876
مصاريف العقود المعلقة	-	7,231
مصاريف حوالات مركز الايداع	432	330
مصاريف صندوق ضمان الوسطاء الماليين	5,058	-
دراسات واستشارات	1,160	-
المجموع	**261,571**	**348,409**

ايضاحات حول البيانات المالية

15- إدارة المخاطر

مخاطر الائتمان

تحتفظ الشركة بالارصدة والودائع لدى مؤسسات مصرفية ذات ائتمان مناسب .

مخاطر سعر السوق

تعترف 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 الفائدة

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

تعرف 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 .

16- الالتزامات المحتملة

أ. على الشركة بتاريخ الميزانية العامة التزامات طارئة لقاء كفالات بنكية صادرة قيمتها 1,154,000 دينار أردني لصالح هيئة الأوراق المالية ومركز الايداع .

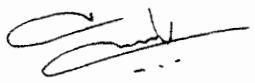
ب- على الشركة بتاريخ الميزانية العامة دعوة حقوقية رقم 2006/793 مقامة ضد شركة المحفظة الوطنية وآخرين وموضوعها فسخ عقود بيع مقدارها 89,170 سهم من أسهم الشركة العربية للادوية وقيمتها الاجمالية 205,000 دينار اردني والتي تم بيعها عن طريق شركة المحفظة الوطنية حسبما جاء في لائحة الدعوى وأن النتيجة المحتملة لهذه القضية هو رد الدعوى عن شركة المحفظة الوطنية .

17- 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 إعداد البيانات المالية وتوفير نظام رقابة فعال في الشركة.

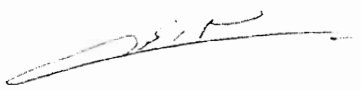
محمد بهجت أمين البلبيسي
رئيس مجلس الإدارة / المدير العام



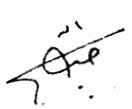
مهند محمد عبد المهدي خليفة
نائب رئيس مجلس الإدارة

أمال خالد صبحي الحاج حسن
عضو مجلس الإدارة

بسام عبد الرحمن محمود فرعون
عضو مجلس الإدارة



محمد جعفر ناجي الشامي
عضو مجلس الإدارة



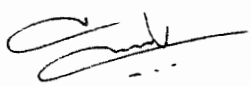
منجد منير رضا سختيان
عضو مجلس الإدارة

مصطفى خليل عبد الرحيم مقدادي
عضو مجلس الإدارة

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

مساعد المدير العام للشؤون المالية والإدارية
بسام محمد الصباغ

رئيس مجلس الإدارة / المدير العام
محمد بهجت البلبيسي



Independent AUDITOR'S REPORT

135 0803

To The Shareholders,
NATIONAL PORTFOLIO SECURITIES CO . (P. S. C.)
Amman - The Hashemite Kingdom Of Jordan

Report on the Cosolidated Financial Statements

We have audited the consolidated accompanying Financial Statements of the NATIONAL PORTFOLIO SECURITIES CO . (P. S. C.) which comprise the consolidated balance sheet as at December 31, 2007 and the consolidated Income Statement, consolidated 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 : desgining, 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 these Consolidated 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 Consolidated 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 Consolidated 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 CO . (P. S. C.) as of December 31, 2007, 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 IBRAHIM ABBASI & CO.

Dr. Ibrahim M. Abbasi

License No. 116 Amman - January 14, 2008

NATIONAL PORTFOLIO SECURITIES PLC

AMMAN - THE HASHEMITE KINGDOM OF JORDAN

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2007 & 2006

Exhibit (A)

Current Assets	JD	JD
Cash and banks deposits	287,157	143,001
Securities Portfolio\Local	24,883,723	20,996,049
Securities Portfolio\Foreign	24,481	-
Accounts receivable - Net	341,518	1,043,738
Settlement of Securities Depositer Center	1,364,285	333,828
Cheques under Collection - Net	62,210	17,237
Outstanding amounts	-	161,186
Other receivables	1,886,381	198,227
Total Current Assets	28,849,755	22,893,266
Fixed assets		
Fixed assets, Net	2,590,163	2,599,884
Building under construction	130,376	-
Total Fixed Assets	2,720,539	2,599,884
Total Assets	31,570,294	25,493,150
Current Liabilities		
Bank overdraft	3,485,307	2,135,149
Short - term Loan	1,870,000	120,000
Accounts payable	3,097,629	1,961,682
Other payables	517,176	530,043
Other provisions	519,109	290,991
Total Current Liabilities	9,489,221	5,037,865
Long - term loans	1,870,000	240,000
Owners Equity		
Paid in capital	15,000,000	15,000,000
Treasury Stocks	(2,171,054)	-
Additional paid in capital	-	8,959,105
Statutory reserve	3,234,391	2,947,326
Voluntary reserve	4,499,963	4,499,963
Special reserve	440,635	1,069,633
Accumulated Loss (Exhibit B)	(792,862)	(12,260,742)
Total shareholders' equity	20,211,073	20,215,285
Total liabilities & shareholders' equity	**31,570,294**	**25,493,150**

NATIONAL PORTFOLIO SECURITIES PLC.

AMMAN - THE HASHEMITE KINGDOM OF JORDAN

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2007 & 2006

Exhibit (B)

	2007	2006
REVENUES	**JD**	**JD**
Brokerage commission	1,470,747	2,511,059
Portfolios Management Revenue	75,177	207,203
Interest and other revenues	18,762	34,145
Realized Profit (Loss) From Tradable Securities - Local	3,778,633	(6,306,012)
Realized Profit (Loss) From Tradable Securities - Foreign	30,952	-
Profit From Real-Estate Investments	242,189	-
Rent Revenue	152,183	95,854
Total Revenues	**5,768,643**	**(3,457,751)**
Expenses		
Bank Interests & Fees	(344,929)	(175,136)
Employees Expenses	(380,785)	(338,236)
General and administrative expenses	(261,571)	(348,409)
Depreciation	(70,294)	(84,525)
Investor Protection Fund	(57,163)	(82,496)
Total expenses	**(1,114,742)**	**(1,028,802)**
Operating Profit (loss)	**4,653,901**	**(4,486,553)**
Unrealized Gains (Losses)	(1,677,806)	(9,751,052)
Earning (Loss) before Tax Provisions	**2,976,095**	**(14,237,605)**
Income Tax Provision	(300,000)	(75,527)
Scientific Research support Fund Provision	(28,707)	-
Jordanian Universities Fee Provision	(28,707)	-
Vocational & Technical Education & Training Support Fund Provision	(22,841)	(401)
Earning (Loss) After Provisions & Tax	**2,595,840**	**(14,313,533)**
Weighted Average of Shares	15,000,000	15,000,000
Earning Per Share	0.185	(0.954)

NATIONAL PORTFOLIO SECURITIES PLC.

AMMAN - THE HASHEMITE KINGDOM OF JORDAN

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2007 & 2006

Exhibit (c)

	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD
Paid in capital	15,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	15,000,000
Loss after tax (Exhibit B)	-	-	-	-	-	-	(4,562,481)	(9,751,052)	(14,313,533)	(14,313,533)
Additional Paid in capital	-	8,959,105	-	-	-	-	-	-	-	8,959,105
Trans. to statutory reserve	-	-	2,947,326	-	-	-	-	-	-	2,947,326
Trans. to voluntay reserve	-	-	-	4,499,963	-	-	-	-	-	4,499,963
Trans. to special reserve	-	-	-	-	1,069,633	-	-	-	-	1,069,633
Retained earnings	-	-	-	-	-	-	2,052,791	-	2,052,791	2,052,791
Balance as of December 31,2006 -Exhibit A	**15,000,000**	**8,959,105**	**2,947,326**	**4,499,963**	**1,069,633**	-	**(2,509,690)**	**(9,751,052)**	**(12,260,742)**	**20,215,285**
Profit after tax and provision (Exhibit B)	-	-	-	-	-	-	4,273,646	(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**

NATIONAL PORTFOLIO SECURITIES PLC.

AMMAN - THE HASHEMITE KINGDOM OF JORDAN

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2007 & 2006

Exhibit (D)

	2007 JD	2006 JD
Cash Flows From Operating Activities		
Earning (Loss) after Tax & provisions	2,595,840	(14,313,442)
Depreciation	70,294	84,525
Return From doubtful debt	(248,026)	-
Unrealized gains (Losses)	1,677,806	9,751,052
Profit from Real - Estate Investments	(242,189)	-
Operating income before changes in working capital	**3,853,725**	**(4,477,865)**
(Increase) Decrease in Current Assets		
Securities portfolio \ Local	(5,565,480)	8,093,237
Securities portfolio\ Foreign	(24,481)	-
Accounts receivable	950,247	(444,596)
Settlement Of Securities Depository Center	(1,030,457)	333,828
Cheques Under Collection	(44,973)	(17,237)
Outstanding Accounts	161,186	-
Other receivables	(1,688,154)	1,140,097
Increase (Decrease) in Current Liabilities		
Accounts payable	1,135,947	1,008,509
Other payables	(12,867)	247,538
Other provisions	228,118	(1,392,506)
Net cash (used in) From Operating Activities	**(2,037,189)**	**4,491,005**
Cash Flows From Investing Activities		
Purchase of fixed assets	(60,576)	(1,776,120)
Purchase of Land	(558,659)	-
Sell of Land	670,472	-
Net cash (used in) Investing Activities	**51,237**	**(1,776,120)**
Cash Flows From Financing Activities		
Increase of Paid - In Capital	-	63,785
Additional Paid in Capital	-	907
Cash Dividends	-	(4,975,608)
Bank overdrafts	1,350,158	2,135,149
Short - term Loans	1,750,000	90,000
Long - term loans	1,630,000	(210,000)
Special reserve	(428996)	269633
Treasury Stocks	(2,171,054)	-
Net cash From (Used in) financing activities	**2,130,108**	**(2,626,134)**
Net increase (decrease) in cash	**144,156**	**88,751**
Cash and bank deposits - at beginning of years	143,001	54,250
Cash and Bank Deposits - at end of years (exhibit A)	**287,157**	**143,001**
Non Cash Financing Operation		
Increase capital through stock dividends		**4,975,608**