

شركة سوق فلسطين للأوراق المالية المساهمة العامة المحدودة

القوائم المالية

كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى مساهمي

شركة سوق فلسطين للأوراق المالية المساهمة العامة المحدودة

لقد دققنا القوائم المالية المرفقة لشركة سوق فلسطين للأوراق المالية المساهمة العامة المحدودة (الشركة) والتي تتكون من قائمة المركز المالي كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ وقائمة الدخل وقائمة الدخل الشامل وقائمة التغيرات في حقوق الملكية وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخص لأهم السياسات المحاسبية والمعلومات الأخرى.

مسؤولية الإدارة عن القوائم المالية

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية، بالإضافة إلى تحديد نظام الرقابة الداخلية الضروري لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية سواء الناتجة عن احتيال أو خطأ.

مسؤولية مدققي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية استناداً إلى تدقيقنا. لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، وتتطلب هذه المعايير منا الالتزام بقواعد السلوك المهني وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية خالية من الأخطاء الجوهرية.

يتضمن التدقيق القيام بإجراءات للحصول على أدلة مؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية. إن إختيار تلك الإجراءات يستند إلى اجتهاد مدقق الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية سواء الناتجة عن الإحتيال أو الخطأ. عند تقييم مدقق الحسابات للمخاطر يأخذ في الإعتبار نظام الرقابة الداخلي للمنشأة ذي الصلة بإعداد وعرض القوائم المالية بصورة عادلة وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف وليس بهدف إبداء رأي حول مدى فعالية نظام الرقابة الداخلي للمنشأة. يتضمن التدقيق كذلك تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المطبقة ومعقولية التقديرات المحاسبية التي قامت بها الإدارة، إضافة إلى تقييم العرض العام للقوائم المالية.

في اعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساساً لإبداء الرأي.

الرأي

في رأينا، إن القوائم المالية تُظهر بعدالة، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي لشركة سوق فلسطين للأوراق المالية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية.

إرنست ويونغ

رام الله - فلسطين

٢٩ كانون الثاني ٢٠١٢

قائمة المركز المالي

٣١ كانون الأول ٢٠١١

٢٠١٠	٢٠١١	إيضاح	الموجودات
			موجودات غير متداولة
			ممتلكات ومعدات
٢,٤٣٩,٤٤٨	٣,٥٠٣,٥٢٥	٣	أنظمة تداول وتحويل الأوراق المالية
١٩,٨٨٤	١,٦٢٩	٤	موجودات مالية متوفرة للبيع
٦,٦٤٨,٦٢٨	٢,١٦٦,٦٧٤	٥	قرض ممنوح لباديكو القابضة
٢,٦٧٤,١٨١	٥,٠٠٠,٠٠٠	٦	
١١,٧٨٢,١٤١	١٠,٦٧١,٨٢٨		
			موجودات متداولة
			ذمم مدينة
١١٢,٦٧٢	٦٥٢,٧٤٥	٧	موجودات متداولة أخرى
٣٠٧,٨٥٣	٢٦٣,٤٦٥	٨	النقد والنقد المعادل
٣٢٠,٠٣٦	١,٠٦٩,٩٧٢	٩	
٧٤٠,٥٦١	١,٩٨٦,١٨٢		
١٢,٥٢٢,٧٠٢	١٢,٦٥٨,٠١٠		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
			رأس المال المدفوع
١٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠	إحتياطي إجباري
١,٥٦٢,٨٣٢	١,٥٦٢,٨٣٢	١١	إحتياطي موجودات مالية متوفرة للبيع
١٨١,٨٣٩	(٧,٤٤٣)	٥	خسائر متراكمة
(١٥٧,٤٣٦)	(٤٢٣,٧١١)		صافي حقوق الملكية
١١,٥٨٧,٢٣٥	١١,١٣١,٦٧٨		
			مطلوبات غير متداولة
			مخصص تعويض نهاية الخدمة
٥٤٠,٥٤٤	٦٥٨,٨٣١	١٢	
٥٤٠,٥٤٤	٦٥٨,٨٣١		
			مطلوبات متداولة
			ذمم دائنة
١٠٣,٧٤٩	٦٥٧,٣٦١	١٣	مطلوبات متداولة أخرى
٢٩١,١٧٤	٢١٠,١٤٠	١٥	
٣٩٤,٩٢٣	٨٦٧,٥٠١		
٩٣٥,٤٦٧	١,٥٢٦,٣٣٢		مجموع المطلوبات
١٢,٥٢٢,٧٠٢	١٢,٦٥٨,٠١٠		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٦ جزءاً من هذه القوائم المالية

قائمة الدخل

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١١

٢٠١٠	٢٠١١	إيضاح	
دولار أمريكي	دولار أمريكي		
			الإيرادات
١,٨١٦,٤٤٢	١,٤٧٠,٤٤٦	١٦	عمولة تداول وتحويل الأوراق المالية
٥٠٦,٦٦٧	٥٤٤,٠٨٥	١٧	رسوم عضوية وإدراج
١١٤,٣٦٥	١٣٦,٣٠٠		عمولة رهن أسهم
٣١٣,١١٧	٢٧٨,٤٧٠	١٨	إيرادات تشغيلية أخرى
٢,٧٥٠,٥٩١	٢,٤٢٩,٣٠١		
			إيرادات (مصاريف) أخرى
(٢,٧٧١,٩٦٤)	(٢,٨٣٢,٧٠٠)	١٩	مصاريف إدارية وعمامة
(٢٤٩,٧٠١)	(٣٠٣,٦٥٠)	٢٠	إستهلاكات وإطفاءات
-	٣٢٠,٠٦٤	٥	أرباح بيع موجودات مالية متوفرة للبيع
-	(٦٠,٠٠٠)	٥	خسائر تدني موجودات مالية متوفرة للبيع
١٠٢,٧٦٨	١٨٠,٧١٠	٢١	إيرادات أخرى
(١٦٨,٣٠٦)	(٢٦٦,٢٧٥)		خسارة السنة قبل ضريبة الدخل
(٩٥,٢٣٨)	-	١٤	مصروف ضريبة الدخل
(٢٦٣,٥٤٤)	(٢٦٦,٢٧٥)		خسارة السنة
(٠,٠٢٦)	(٠,٠٢٧)	٢٢	الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من خسارة السنة

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١١

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
(٢٦٣,٥٤٤)	(٢٦٦,٢٧٥)	خسارة السنة
		بنود الدخل الشامل الأخرى
١٧٩,١٦٩	٧٠,٧٨٢	التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المتوفرة للبيع
-	٦٠,٠٠٠	خسائر تدني موجودات مالية متوفرة للبيع تم إعادة تصنيفها في قائمة الدخل
-	(٣٢٠,٠٦٤)	صافي أرباح بيع موجودات مالية متوفرة للبيع محققة في قائمة الدخل
١٧٩,١٦٩	(١٨٩,٢٨٢)	مجموع بنود الدخل الشامل الأخرى
(٨٤,٣٧٥)	(٤٥٥,٥٥٧)	صافي الدخل الشامل للسنة

قائمة التغيرات في حقوق الملكية

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١١

صافي حقوق الملكية	(خسائر متراكمة) أرباح مدورة	إحتياطي موجودات مالية متوفرة للبيع	إحتياطي إجباري	رأس المال المدفوع	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	
<u>٢٠١١</u>					
١١,٥٨٧,٢٣٥	(١٥٧,٤٣٦)	١٨١,٨٣٩	١,٥٦٢,٨٣٢	١٠,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠١١
(٢٦٦,٢٧٥)	(٢٦٦,٢٧٥)	-	-	-	خسارة السنة
(١٨٩,٢٨٢)	-	(١٨٩,٢٨٢)	-	-	بنود الدخل الشامل الأخرى
(٤٥٥,٥٥٧)	(٢٦٦,٢٧٥)	(١٨٩,٢٨٢)	-	-	صافي الدخل الشامل للسنة
<u>١١,١٣١,٦٧٨</u>	<u>(٤٢٣,٧١١)</u>	<u>(٧,٤٤٣)</u>	<u>١,٥٦٢,٨٣٢</u>	<u>١٠,٠٠٠,٠٠٠</u>	الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١
<u>٢٠١٠</u>					
١١,٦٧١,٦١٠	١٠٦,١٠٨	٢,٦٧٠	١,٥٦٢,٨٣٢	١٠,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠١٠
(٢٦٣,٥٤٤)	(٢٦٣,٥٤٤)	-	-	-	خسارة السنة
١٧٩,١٦٩	-	١٧٩,١٦٩	-	-	بنود الدخل الشامل الأخرى
(٨٤,٣٧٥)	(٢٦٣,٥٤٤)	١٧٩,١٦٩	-	-	صافي الدخل الشامل للسنة
<u>١١,٥٨٧,٢٣٥</u>	<u>(١٥٧,٤٣٦)</u>	<u>١٨١,٨٣٩</u>	<u>١,٥٦٢,٨٣٢</u>	<u>١٠,٠٠٠,٠٠٠</u>	الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٠

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١١

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
		أنشطة التشغيل
(١٦٨,٣٠٦)	(٢٦٦,٢٧٥)	خسارة السنة قبل ضريبة الدخل
		تعديلات:
٢٤٩,٧٠١	٣٠٣,٦٥٠	إستهلاكات واطفاءات
(٥,٩٣٦)	-	إسترداد مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
-	(٣٢٠,٠٦٤)	أرباح بيع موجودات مالية متوفرة للبيع محققة في قائمة الدخل
-	٦٠,٠٠٠	خسائر تدني موجودات مالية متوفرة للبيع تم إعادة تصنيفها في قائمة الدخل
١,٧٧٥	٥٥,٣٨٧	خسائر بيع ممتلكات ومعدات
(٨٧,٦٩١)	(١٧٨,١٩٧)	إيرادات فوائد
١٢٣,٤٦١	١٣٥,٥٣٧	مخصص تعويض نهاية الخدمة
١١٣,٠٠٤	(٢٠٩,٩٦٢)	
		التغير في رأس المال العامل:
(٣١,٢٣٣)	(٩٨,٨٥٧)	الذمم المدينة
(١٣٤,٩٠٨)	٤٤,٣٨٨	الموجودات المتداولة الأخرى
١٣,٠٨٥	(٣٩,١٤٠)	الذمم الدائنة
٨٩٥	(٨١,٠٣٤)	المطلوبات المتداولة الأخرى
(٢٣,٩٨٧)	(١٧,٢٥٠)	دفعات تعويض نهاية الخدمة
(١٠٦,١٨٠)	-	ضريبة دخل مدفوعة
(١٦٩,٣٢٤)	(٤٠١,٨٥٥)	صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل
		أنشطة الإستثمار
(٤٧,٨٨٨)	(٨٣٤,٤٦٠)	شراء ممتلكات ومعدات
٣٢٢	٢٢,٣٥٣	بيع ممتلكات ومعدات
(٢٥,٥٠٠)	-	شراء موجودات مالية متوفرة للبيع
-	٣,٩٢٦,٩١٧	بيع موجودات مالية متوفرة للبيع
-	(١,٧٠٠,٠٠٠)	قرض ممنوح لباديكو القابضة
(٧٣,٠٦٦)	١,٤١٤,٨١٠	صافي النقد من (المستخدم في) أنشطة الإستثمار
		أنشطة التمويل
٣١٠,٤٥٩	(٢٧٥,٠٩٣)	مستحق من جهات ذات علاقة
٨٧٢	١٢,٠٧٤	إيرادات فوائد مقبوضة
٣١١,٣٣١	(٢٦٣,٠١٩)	صافي النقد (المستخدم في) من أنشطة التمويل
١٥٥,٧٦٠	٧٤٩,٩٣٦	الزيادة في النقد والنقد المعادل
١٦٤,٢٧٦	٣٢٠,٠٣٦	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
٣٢٠,٠٣٦	١,٠٦٩,٩٧٢	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إيضاحات حول القوائم المالية

٣١ كانون الأول ٢٠١١

١. الأنشطة

تأسست شركة سوق فلسطين للأوراق المالية المساهمة العامة المحدودة (الشركة) ومقرها في مدينة نابلس في مطلع عام ١٩٩٥، وسجلت لدى مراقب الشركات في فلسطين كشركة مساهمة خصوصية محدودة بتاريخ ٢٧ آذار ١٩٩٥ تحت رقم (٥٦٣١٠٨٨١٠). قررت الهيئة العامة في جلستها المنعقدة بتاريخ ٢٧ نيسان ٢٠٠٦، تعديل عقد تأسيس الشركة لتصبح شركة مساهمة عامة محدودة وسجلت الشركة بتاريخ ٤ شباط ٢٠١٠ لدى مراقب الشركات في فلسطين كشركة مساهمة عامه تحت رقم (٥٦٢٦٠١١٨٧).

من أهم غايات الشركة تأسيس سوق مالي في فلسطين وتنظيم تداول الأوراق المالية والتعامل بها. تم تشغيل سوق فلسطين للأوراق المالية بتاريخ ١٨ شباط ١٩٩٧.

تعتبر الشركة تابعة لشركة فلسطين للتنمية والاستثمار المساهمة المحدودة (باديكو القابضة) والتي تملك ٧٦,٢٤% من رأسمال الشركة. يتم توحيد القوائم المالية للشركة مع القوائم المالية الموحدة لباديكو.

تمت المصادقة على القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ من قبل مجلس إدارة الشركة بتاريخ ٢٩ كانون الثاني ٢٠١٢.

٢,١ أسس إعداد القوائم المالية

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

تم إعداد القوائم المالية بالدولار الأمريكي والذي يمثل عملة الأساس للشركة.

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ الكلفة التاريخية باستثناء قياس الموجودات المالية المتوفرة للبيع بالقيمة العادلة في تاريخ القوائم المالية.

٢,٢ التغييرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد القوائم المالية للشركة مطابقة لتلك التي تم استخدامها لإعداد القوائم المالية للسنة السابقة، باستثناء قيام الشركة بتطبيق المعايير المعدلة التالية خلال السنة:

معيير المحاسبة الدولي رقم ٢٤: الإفصاح عن الجهات ذات العلاقة (المعدل)

معيير المحاسبة الدولي رقم ٣٢: الأدوات المالية: العرض (المعدل)

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعايير التالية والتي لا تزال غير نافذة المفعول ولم يتم تبنيها بعد من قبل الشركة. إن المعايير التالية هي التي تتوقع إدارة الشركة بأن يكون لتطبيقها، عند سريان مفعولها، أثر على المركز أو الأداء المالي أو حول إفصاحات القوائم المالية للشركة:

معيار المحاسبة الدولي رقم (١) عرض بنود الدخل الشامل الأخرى *

معيار التقارير المالية الدولية رقم (٩) الأدوات المالية **

معيار التقارير المالية الدولية (١٣) قياس القيمة العادلة ***

* يقضي التغيير في معيار المحاسبة الدولي رقم (١) إلى تغيير طريقة عرض بنود الدخل الشامل الأخرى في مجموعات، بأن يتم فصل تلك البنود التي يمكن قيدها أو إعادة تصنيفها في قائمة الدخل في المستقبل عن البنود الأخرى التي لا يمكن إعادة تصنيفها. سيؤثر هذا التعديل على العرض ولن يؤثر على أداء الشركة أو مركزها المالي. سيصبح هذا التعديل نافذ المفعول للسنوات المالية التي تبدأ في ١ تموز ٢٠١٢.

** يمثل معيار التقارير المالية الدولية رقم (٩) بصيغته الحالية المرحلة الأولى للإحلال محل معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩). سيكون لتطبيق المرحلة الأولى من هذا المعيار أثر على تصنيف وقياس الموجودات المالية للشركة، ومن غير المحتمل أن يكون لتطبيقه أثر على المطلوبات المالية. ستعمل الشركة على تحديد أثر التطبيق بالتزامن مع صدور المراحل التالية من المعيار وذلك لإظهار صورة شاملة عن أثر التطبيق. سيصبح هذا المعيار نافذ المفعول للسنوات المالية التي تبدأ في ١ كانون الثاني ٢٠١٥.

*** يعمل معيار التقارير المالية الدولية رقم (١٣) على تزويد معلومات حول كيفية قياس القيمة العادلة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية في حال كونها ملزمة أو مسموحة. تعمل الشركة حالياً على دراسة أثر هذا المعيار على أداء الشركة ووضعها المالي في حال تطبيقه. سيصبح هذا المعيار نافذ المفعول للسنوات المالية التي تبدأ في ١ كانون الثاني ٢٠١٣.

الأسس والتقدير

إن إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية يتطلب استخدام عدة تقديرات وإفتراسات محاسبية تؤثر على مبالغ الإيرادات والمصاريف والموجودات والمطلوبات وعرض الإلتزامات المحتملة كما في تاريخ القوائم المالية. نظراً لاستخدام هذه التقديرات والإفتراسات، قد تختلف النتائج الفعلية عن التقديرات، وقد يستدعي ذلك تعديل القيم الدفترية للموجودات أو المطلوبات في المستقبل.

تحقق الإيراد

تتحقق إيرادات عمولات تداول وتحويل الأوراق المالية وإيرادات عضوية شركات الأوراق المالية ورسوم إدراج الشركات المدرجة في السوق ورسوم رهن الأسهم المدرجة عندما يصبح من الممكن تقدير العائد من الخدمات المقدمة بشكل موثوق، من خلال الرجوع إلى نسبة استكمال الخدمات المقدمة في تاريخ القوائم المالية.

تتحقق إيرادات الفوائد عند تحققها باستخدام طريقة العائد الفعلي.

تتحقق إيرادات أرباح الأسهم عند نشوء حق لإستلامها.

تتحقق إيرادات الإيجار على فترة الإيجار باستخدام طريقة القسط الثابت.

تحقق المصاريف

يتم قيد المصاريف عند تحققها وفقاً لمبدأ الاستحقاق.

ضريبة الدخل

تقوم الشركة باقتطاع مخصص لضريبة الدخل وفقاً لقانون ضريبة الدخل ومعيار المحاسبة الدولي رقم (١٢) والذي يقتضي الاعتراف بالفروقات الزمنية المؤقتة، كما بتاريخ القوائم المالية، كضرائب مؤجلة، نتيجة لذلك قد يترتب قيد موجودات أو مطلوبات ضريبية مؤجلة. ارتأت إدارة الشركة عدم تسجيل هذه الضرائب المؤجلة بسبب عدم التيقن من إمكانية الاستفادة من هذه المنافع خلال فترة زمنية محددة. يمثل مصروف ضريبة الدخل الضريبة المستحقة والتي تم احتسابها بناءً على الربح الضريبي للشركة. قد يختلف الربح الضريبي عن الربح المحاسبي الظاهر في القوائم المالية بسبب إدراج إيرادات غير خاضعة لضريبة الدخل أو مصاريف لا يمكن تنزيلها من ضريبة الدخل. إن مثل هذه الإيرادات/ المصاريف قد تكون خاضعة/ يمكن تنزيلها في السنوات اللاحقة.

أنظمة تداول وتحويل الأوراق المالية

تظهر أنظمة تداول وتحويل الأوراق المالية بالكلفة ويتم إطفاءها باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى عمرها الإنتاجي المتوقع.

الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالكلفة بعد تنزيل الإستهلاك المتراكم وخسائر التدهن المتراكمة إن وجدت. تشمل كلفة الممتلكات والمعدات الكلفة المتكبدة لإستبدال أي من مكونات الممتلكات والمعدات ومصاريف التمويل للمشاريع الإنشائية طويلة الأجل إذا تحققت شروط الاعتراف. يتم إثبات جميع النفقات الأخرى في قائمة الدخل عند تحققها.

يتم احتساب الإستهلاك باستخدام طريقة القسط الثابت وفقاً للعمر الإنتاجي المتوقع كما يلي:

سنوات	
٣٣	عقار
١٠	ديكورات وتحسينات مأجور
٥	أجهزة الحاسب الآلي
١٠	أثاث وأجهزة مكتبية
٥	سيارات

يتم شطب أي بند من الممتلكات والمعدات وأي أجزاء جوهرية منها عند التخلص منها أو عند عدم وجود منفعة إقتصادية متوقعة من استخدام الأصل أو التخلص منه. يتم قيد أي ربح أو خسارة ناتجة عن شطب الأصل، والذي يمثل الفرق بين العائد من التخلص وصافي القيمة الدفترية للأصل، في قائمة الدخل.

تتم مراجعة القيم المتبقية للأصول والأعمار الإنتاجية وطرق الإستهلاك في كل سنة مالية ويتم تعديلها لاحقاً إن لزم الأمر.

موجودات مالية متوفرة للبيع

يتم قيد الموجودات المالية المتوفرة للبيع عند الشراء بالقيمة العادلة مضافاً إليها مصاريف الاقتناء.

يتم قيد عمليات الشراء والبيع العادية للموجودات المالية في تاريخ الصفقة وهو تاريخ الالتزام بشراء أو بيع الموجودات المالية. إن عمليات الشراء والبيع العادية للموجودات المالية هي تلك التي يتم فيها تحويل الموجودات المالية خلال الفترة المحددة وفقاً للقوانين أو وفقاً لما هو متعارف عليه في أنظمة السوق.

إن أدوات الملكية المصنفة كموجودات مالية متوفرة للبيع هي تلك التي لم يتم تصنيفها كموجودات مالية للمتاجرة. لاحقاً للإثبات المبدئي، يُعاد تقييم الموجودات المالية المتوفرة للبيع بالقيمة العادلة ويتم قيد الأرباح أو الخسائر غير المحققة كبنود من بنود الدخل الشامل الأخرى في حساب احتياطي موجودات مالية متوفرة للبيع ضمن حقوق الملكية إلى أن:

- يتم التخلي عن هذه الموجودات المالية، وعندها يتم قيد الأرباح أو الخسائر غير المتحققة المتراكمة في قائمة الدخل.

- يتم إثبات تدني الموجودات المالية، وعندها يتم قيد الخسائر غير المتحققة المتراكمة في قائمة الدخل.

يتم إثبات إيرادات أرباح الأسهم من هذه الإستثمارات في قائمة الدخل عند نشوء الحق لإستلامها.

يتم إدراج الموجودات المالية المتوفرة للبيع بالكلفة عند عدم إمكانية تحديد قيمتها العادلة بصورة يعتمد عليها.

تدني قيمة الموجودات المالية

يتم إجراء تقييم في تاريخ القوائم المالية لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي يثبت تدني موجودات مالية محددة. إذا وجد مثل هذا الدليل، فإنه يتم إثبات أية خسارة تدني ضمن قائمة الدخل كما يلي:

- الموجودات الظاهرة بالكلفة المطفأة، يمثل التدني الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة بمعدل الفائدة الفعلي الأصلي.

- أدوات الملكية المصنفة كموجودات مالية متوفرة للبيع - يتضمن الدليل الموضوعي انخفاض القيمة الجوهرية أو طويل الأمد. يتم قياس جوهرية الانخفاض بالرجوع إلى الكلفة الأصلية للاستثمار، ويتم قياس طول أمد الانخفاض بالرجوع إلى الفترة التي انخفضت خلالها القيمة العادلة عن القيمة الأصلية. يمثل التدني الفرق بين الكلفة الأصلية والقيمة العادلة، بعد تنزيل أية خسارة تدني معترف بها سابقاً ضمن قائمة الدخل.

- أدوات الدين المصنفة كموجودات مالية متوفرة للبيع - يمثل التدني الفرق بين الكلفة المطفأة والقيمة العادلة، بعد تنزيل أية خسارة تدني معترف بها سابقاً ضمن قائمة الدخل.

القيمة العادلة للأدوات المالية

إن أسعار الإغلاق بتاريخ القوائم المالية في أسواق مالية نشطة تمثل القيمة العادلة للأدوات المالية التي لها أسعار سوقية.

يتم تقدير القيمة العادلة للبنود الخاضعة للفائدة بناءً على التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة باستخدام نفس أسعار الفائدة لبنود تحمل نفس الشروط وصفات المخاطر.

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات غير المدرجة في أسواق مالية بالرجوع إلى القيمة السوقية لاستثمارات مماثلة أو وفقاً للتدفقات النقدية المتوقعة المخصومة.

الذمم المدينة

يتم قيد الذمم المدينة حسب المبلغ الأصلي للفاتورة بعد تنزيل أي مخصص للذمم المشكوك في تحصيلها. يتم احتساب مخصص الذمم المشكوك في تحصيلها عندما يصبح من غير المرجح تحصيل كامل مبلغ هذه الديون. تشطب الديون المعدومة عند عدم وجود إمكانية لتحصيلها.

النقد والنقد المعادل

لغرض قائمة التدفقات النقدية، فإن النقد والنقد المعادل يشمل النقد في الصندوق وأرصدة لدى بنوك وودائع قصيرة الأجل والتي لديها تواريخ إستحقاق ثلاثة أشهر أو أقل، بعد تنزيل حسابات الجاري مدين القائمة.

مخصص تعويض نهاية الخدمة

يتم أخذ مخصص لتعويض نهاية الخدمة للموظفين وفقاً للسياسات المعتمدة من قبل مجلس إدارة الشركة وقانون العمل على أساس راتب شهر واحد عن كل سنة خدمة في الشركة.

ذمم دائنة ومستحقات

يتم إثبات المطلوبات للمبالغ المستحقة السداد في المستقبل للبضائع أو الخدمات المستلمة سواء تمت أو لم تتم المطالبة بها من قبل المورد.

مخصصات

يتم إثبات المخصصات إذا كان على الشركة أي التزام (قانوني أو متوقع) ناتج عن حدث سابق وإن تكلفة تسوية الإلتزام محتملة ويمكن قياسها بموثوقية.

العملات الأجنبية

يتم قيد المعاملات بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة في تاريخ إجراء المعاملات. كما يعاد تقييم الموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة في تاريخ القوائم المالية. يتم قيد الفروقات الناتجة عن عمليات التقييم في قائمة الدخل.

الربح لكل سهم

يتم إحتساب الحصة الأساسية للسهم في الأرباح من خلال قسمة ربح السنة العائد إلى حملة الأسهم العادية للشركة على المعدل المرجح لعدد الأسهم العادية خلال العام.

يتم إحتساب الحصة المخفضة للسهم من خلال قسمة ربح السنة العائد إلى حملة الأسهم العادية للشركة (بعد تنزيل الفوائد المتعلقة بالأسهم الممتازة القابلة للتحويل) على المعدل المرجح لعدد الأسهم العادية خلال العام مضافاً إليه المعدل المرجح لعدد الأسهم العادية التي كان يجب إصدارها فيما لو تم تحويل الأسهم القابلة للتحويل إلى أسهم عادية.

٣. ممتلكات ومعدات

المجموع	سيارات	أثاث وأجهزة مكتبية	أجهزة الحاسب الآلي	ديكورات وتحسينات مأجور	عقارات*	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٣,٦٨٥,٨٩٨	١٠٧,٥٥٦	٥٢٩,٤٤٠	١,٤١٢,٨٧٢	٥١٦,٠٣٠	١,١٢٠,٠٠٠	كما في أول كانون الثاني ٢٠١١
١,٤٢٧,٢١٢	-	١٧٤,١٩٧	٣٣,٢٨١	٩٩,٧٣٤	١,١٢٠,٠٠٠	الإضافات
(١٤٨,٠٠١)	-	(٤٨,٠١١)	(١,٦٤٤)	(٩٨,٣٤٦)	-	إستبعادات
٤,٩٦٥,١٠٩	١٠٧,٥٥٦	٦٥٥,٦٢٦	١,٤٤٤,٥٠٩	٥١٧,٤١٨	٢,٢٤٠,٠٠٠	كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١
الإستهلاك المتراكم						
١,٢٤٦,٤٥٠	٦٨,٠٨٠	١٣٣,٧٧٦	٩٢٤,٣٧٠	١١٧,٤٢٤	٢,٨٠٠	كما في أول كانون الثاني ٢٠١١
٢٨٥,٣٩٥	١٥,٦٠٤	٦٥,٢٣٤	١٠٤,٨١٦	٥٤,٩٤١	٤٤,٨٠٠	مصروف الاستهلاك
(٧٠,٢٦١)	-	(٢٥,٦٩١)	(٩٤٢)	(٤٣,٦٢٨)	-	إستبعادات
١,٤٦١,٥٨٤	٨٣,٦٨٤	١٧٣,٣١٩	١,٠٢٨,٢٤٤	١٢٨,٧٣٧	٤٧,٦٠٠	كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١
صافي القيمة الدفترية						
٣,٥٠٣,٥٢٥	٢٣,٨٧٢	٤٨٢,٣٠٧	٤١٦,٢٦٥	٣٨٨,٦٨١	٢,١٩٢,٤٠٠	كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١
٢,٤٣٩,٤٤٨	٣٩,٤٧٦	٣٩٥,٦٦٤	٤٨٨,٥٠٢	٣٩٨,٦٠٦	١,١١٧,٢٠٠	كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٠

بلغت قيمة الممتلكات والمعدات المستهلكة بالكامل والتي مازالت مستخدمة في عمليات الشركة مبلغ ٤٨٠,٥٤٥ دولار أمريكي كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ و ٢٠١٠. * قامت الشركة خلال السنة بشراء طابق إضافي في مبنى باديكو هاوس بمبلغ ١,١٢٠,٠٠٠ دولار أمريكي من خلال إتفاقية موقعة بين الفريقين. حتى تاريخ إصدار هذه القوائم المالية لم يتم تسجيل هذه العقارات بإسم الشركة في دائرة الأملاك.

٤. أنظمة تداول وتحويل الأوراق المالية

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٨٣٢,٢٣٩	٨٣٢,٢٣٩	كلفة الأنظمة
(٨١٢,٣٥٥)	(٨٣٠,٦١٠)	الإطفاء المتراكم
١٩,٨٨٤	١,٦٢٩	

بلغت قيمة أنظمة تداول وتحويل الأوراق المالية المطفأة بالكامل والتي مازالت مستخدمة في عمليات الشركة مبلغ ٧٩٥,٢١٥ دولار أمريكي كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ و ٢٠١٠.

٥. موجودات مالية متوفرة للبيع

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٤,٨٣٢	٢,٧٠١	أسهم متداولة في الأسواق المالية
٦,٣٤١,٢٩٦	١,٩٢١,٤٧٣	وحدات في محفظة استثمارات مالية*
٣٠٢,٥٠٠	٢٤٢,٥٠٠	أسهم غير متداولة في الأسواق المالية
٦,٦٤٨,٦٢٨	٢,١٦٦,٦٧٤	

* تتم إدارة هذه المحفظة من قبل شركة شقيقة تابعة لباديكو القابضة "شركة روان للاستثمارات الدولية".

فيما يلي ملخص الحركة التي تمت على حساب احتياطي موجودات مالية متوفرة للبيع:

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٢,٦٧٠	١٨١,٨٣٩	الرصيد في بداية السنة
١٧٩,١٦٩	٧٠,٧٨٢	التغير في القيمة العادلة
-	(٣٢٠,٠٦٤)	صافي الأرباح المحققة في قائمة الدخل
-	٦٠,٠٠٠	خسائر تدني موجودات مالية متوفرة للبيع تم إعادة تصنيفها
١٨١,٨٣٩	(٧,٤٤٣)	في قائمة الدخل
		الرصيد في نهاية السنة

٦. قرض ممنوح لباديكو القابضة

قامت الشركة خلال شهر تموز ٢٠١١ بتوقيع اتفاقية قرض قصير الأجل مع شركة باديكو القابضة بمبلغ ٥,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي، وتم الاتفاق على اعتبار القرض السابق والبالغ ٢,٦٧٤,١٨١ دولار أمريكي كجزء من هذا القرض ودفع مبلغ ١,٧٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي إضافي، بالإضافة إلى تحويل مبلغ ٦٢٥,٨١٩ دولار أمريكي من خلال بيع جزء من الوحدات الإستثمارية للشركة في محافظة روان للاستثمارات الدولية لباديكو القابضة. يستحق على القرض فائدة سنوية بمعدل سعر الإقراض في اسواق لندن (لبيور) مضافاً إليه ١,٢٥% بحد أدنى ٥%، ويسدد مبلغ القرض مع الفوائد دفعة واحدة في ٣١ كانون الأول ٢٠١١. لاحقاً تم خلال شهر أيلول ٢٠١١ تعديل القرض قصير الأجل إلى قرض طويل الأجل لمدة خمسة أعوام تنتهي بتاريخ ١٥ أيلول ٢٠١٦ بسعر فائدة سنوية ٥% لأول ٣٠ شهر، وبفائدة سنوية للثلاثين شهراً المتبقية بمعدل سعر الإقراض في اسواق لندن (لبيور) مضافاً إليه ٢,٥% بحد أدنى ٥% سنوياً وتسدّد الفوائد كل ستة شهور. تم أيضاً زيادة الضمانات القائمة على القرض الحالي لتعادل قيمتها السوقية حوالي ١٣٠% من قيمة القرض، وتمثل الضمانات استثمارات لباديكو القابضة مدرجة في بورصة فلسطين مرهونة لصالح الشركة. يسدّد القرض مره واحدة في تاريخ استحقاقه.

٧. ذمم مدينة

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
١١٦,١٨١	٢٥٤,٢١٦	ذمم تجارية
(٣٤,٢٠٩)	(٣٤,٢٠٩)	مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها
٨١,٩٧٢	٢٢٠,٠٠٧	
٢٧,٠٠٠	٤١٤,٢١٦	مستحق من جهات ذات علاقة
٣,٧٠٠	١٨,٥٢٢	ذمم أخرى
١١٢,٦٧٢	٦٥٢,٧٤٥	

فيما يلي ملخص الحركة على حساب مخصص الذمم المشكوك في تحصيلها كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ و ٢٠١٠:

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٤٠,١٤٥	٣٤,٢٠٩	رصيد بداية السنة
(٥,٩٣٦)	-	استرداد خلال السنة
٣٤,٢٠٩	٣٤,٢٠٩	رصيد نهاية السنة

تمثل معظم الذمم التجارية ذمم غير متدنية القيمة ومستحقة خلال فترة ٣٠ يوماً. تتوقع إدارة الشركة، بناءً على خبرتها السابقة، أن يتم تحصيل جميع الذمم المدينة غير متدنية القيمة. لا تقم إدارة الشركة بالحصول على ضمانات للذمم المدينة، لذلك تعتبر معظم الذمم المدينة غير مضمونة التحصيل.

٨. موجودات متداولة أخرى

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٣٧,١٢٨	١٠٠,٩٦٦	مصاريف مدفوعة مقدماً
٩٤,٠٠٠	٨٨,١٨٤	دفعات مقدمة لدائرة ضريبة الدخل (إيضاح ١٤)
١٤٨,٢٧٥	٤٨,٨٠٥	مستحق من ضريبة القيمة المضافة
٢١,٣٣١	١٠,٤١٦	مصاريف صيانة مدفوعة مقدماً
٧,١١٩	١٥,٠٩٤	أخرى
٣٠٧,٨٥٣	٢٦٣,٤٦٥	

٩. النقد والنقد المعادل

يشمل النقد والنقد المعادل كما يظهر في قائمة التدفقات النقدية ما يلي:

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٣٢٠,٠٣٦	٧٩,٩٧٢	نقد في الصندوق وحسابات جارية لدى البنوك
-	٩٩٠,٠٠٠	ودائع قصيرة الأجل
٣٢٠,٠٣٦	١,٠٦٩,٩٧٢	

بلغ معدل الفوائد على الودائع قصيرة الأجل خلال عام ٢٠١١ بالدولار الأمريكي نسبة ٢,٨%.

١٠. رأس المال المدفوع

يتألف رأس مال الشركة المصرح والمكتتب به كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ و ٢٠١٠ من ١٠ مليون سهماً عادياً بقيمة دولار أمريكي واحد لكل سهم.

١١. الاحتياطي الإيجابي

تمثل المبالغ المتجمعة في هذا الحساب ما تم تحويله بنسبة ١٠% من الأرباح السنوية وفقاً لقانون الشركات وهو غير قابل للتوزيع على المساهمين.

١٢. مخصص تعويض نهاية الخدمة

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٤٤١,٠٧٠	٥٤٠,٥٤٤	الرصيد في بداية السنة
١٢٣,٤٦١	١٣٥,٥٣٧	الإضافات خلال السنة
(٢٣,٩٨٧)	(١٧,٢٥٠)	دفعات خلال السنة
٥٤٠,٥٤٤	٦٥٨,٨٣١	الرصيد في نهاية السنة

١٣. ذمم دائنة

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٥٤,٩٤٢	٥٩٤,٣٥١	مستحق لجهات ذات علاقة
٤٨,٨٠٧	٦٣,٠١٠	ذمم تجارية دائنة
١٠٣,٧٤٩	٦٥٧,٣٦١	

١٤. ضريبة الدخل

لقد كانت الحركة على رصيد الدفعات المقدمة لدائرة ضريبة الدخل / مخصص ضريبة الدخل كما يلي:

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
(٨٣,٠٥٨)	(٩٤,٠٠٠)	الرصيد في بداية السنة
٩٥,٢٣٨	-	ضريبة دخل سنوات سابقة
(١٠٦,١٨٠)	-	دفعات خلال السنة
-	٥,٨١٦	أخرى
(٩٤,٠٠٠)	(٨٨,١٨٤)	الرصيد في نهاية السنة (إيضاح ٨)

لم يتم قيد مخصص ضريبة الدخل للأعوام ٢٠١١ و ٢٠١٠ بسبب زيادة المصروفات الضريبية عن الإيرادات الخاضعة لضريبة الدخل.

توصلت الشركة خلال عام ٢٠١١ إلى مخالصة نهائية مع دائرة ضريبة الدخل عن نتائج أعمالها حتى ٣١ كانون الأول ٢٠١٠. لم ينتج عن هذه المخالصة قيد مخصص ضريبة إضافي.

١٥ . مطلوبات متداولة أخرى

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٤٦,٨٧٠	٦٧,٩٥٧	مصاريف مستحقة
١٦٧,٩٦٦	٦٣,٢٠٠	مكافآت مستحقة
٣٤,٦٢٥	٣٥,٠٠٠	مصاريف مهنية مستحقة
٢٧,٥٥٠	٣٣,٤٧٠	مخصص إجازات مستحقة
١٤,١٦٣	١٠,٥١٣	إيرادات مؤجلة
٢٩١,١٧٤	٢١٠,١٤٠	

١٦ . عمولة تداول وتحويل الأوراق المالية

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
١,٧٤٦,٠٧٨	١,٤٢٣,٧٧٦	عمولة تداول الأسهم
٧٠,٣٦٤	٤٦,٦٧٠	عمولة تحويل الأسهم
١,٨١٦,٤٤٢	١,٤٧٠,٤٤٦	

١٧ . رسوم عضوية وإدراج

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٣٤١,٦٦٧	٣٩٤,٠٨٥	رسوم إدراج
١٦٥,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠	رسوم عضوية سنوية
٥٠٦,٦٦٧	٥٤٤,٠٨٥	

١٨ . إيرادات تشغيلية أخرى

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٦٠,٠٠٠	٤٨,٠٠٠	إيرادات رعاية مؤتمر سوق رأس المال
١٨٤,٠٧٠	١٧٥,٨٢٦	إيرادات رعاية نشاطات مختلفة
٣٩,٤٦٣	٢٣,٤٠٣	إيرادات مجلة الشركة
٢٩,٥٨٤	٣١,٢٤١	إيرادات تشغيلية أخرى
٣١٣,١١٧	٢٧٨,٤٧٠	

١٩. مصاريف إدارية وعمامة

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
١,٤٧٣,٧٣٠	١,٦١٩,٣٤٧	رواتب ومصاريف متعلقة بها
٣١٦,٤٣١	٢٨١,٣٢٥	مؤتمرات وتوعية استثمارية وأنشطة مختلفة
١٣٩,٢٧٧	١٥٠,٤٦٣	صيانة
١١٤,٣٢٥	٩٨,٣٧٩	إيجارات
٨٦,٤٧٥	٨٩,٠٦٥	رسوم ورخص واشتراكات
١٠٣,٩٨٩	٨٨,٨٨٩	تنقلات وأتاعب ومصاريف مجلس الإدارة
٦٩,٧٤٠	٧٤,٦٠٩	بريد وهاتف وفاكس
٧٢,٥٣٢	٧٢,٦٤٠	تأمينات
٦٠,٠٠٠	٦٠,٠٠٠	مصاريف برنامج مراقبة التداول
٥٦,١٠٧	٥٨,٠٩٨	مصاريف سيارات
٥٢,٧٨٧	٥٣,٧٨٧	أتعاب مهنية واستشارات
٦٢,٣٠٣	٥١,٧١٠	مياه وكهرباء ومحروقات
١٣,٥٨٢	٤١,١٧٧	إقامة وسفر وتنقل
٦٥,٣٤٠	٢٧,٠٨٢	تدريب
٣٥,٠٨٦	٢٥,٤٦٦	تبرعات
١٣,٨٠٣	٦,٨٦٢	قرطاسية ومطبوعات
٣٦,٤٥٧	٣٣,٨٠١	أخرى
٢,٧٧١,٩٦٤	٢,٨٣٢,٧٠٠	

٢٠. إستهلاكات واطفاءات

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٢٣١,٤٤٥	٢٨٥,٣٩٥	استهلاك ممتلكات ومعدات
١٨,٢٥٦	١٨,٢٥٥	إطفاء أنظمة تداول وتحويل الأوراق المالية
٢٤٩,٧٠١	٣٠٣,٦٥٠	

٢١. إيرادات أخرى

٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
(١,٧٧٥)	(٥٦,٨٤٨)	خسائر استبعاد ممتلكات ومعدات
٨٧,٦٩١	١٧٨,١٩٧	إيرادات فوائد
-	٥٧,٠٠٠	إيرادات إيجار
٨٥٤	(٤,٨١٢)	فروقات تسوية العملات الأجنبية
١٥,٩٩٨	٧,١٧٣	إيرادات أخرى
١٠٢,٧٦٨	١٨٠,٧١٠	

٢٢. الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من خسارة السنة

لقد كانت الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من خسارة السنتين المنتهيتين في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ و ٢٠١٠ كما يلي:

٢٠١٠	٢٠١١	
(٢٦٣,٥٤٤)	(٢٦٦,٢٧٥)	خسارة السنة (دولار أمريكي)
١٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠,٠٠٠	المعدل المرجح لرأس المال المكتتب به
(٠,٠٢٦)	(٠,٠٢٧)	الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من خسارة السنة (دولار أمريكي)

٢٣. معاملات مع جهات ذات علاقة

تمثل الجهات ذات العلاقة المساهمون الرئيسيون وأعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا للشركة وأية شركات لهم القدرة على التحكم بها. يتم إعتداد سياسات الأسعار والشروط المتعلقة بهذه المعاملات من قبل إدارة الشركة.

تشمل قائمة المركز المالي الأرصدة التالية مع الجهات ذات العلاقة:

٢٠١٠	٢٠١١	طبيعة العلاقة
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٢,٦٧٤,١٨١	٥,٠٠٠,٠٠٠	قرض ممنوح لباديكو القابضة
٢٥,٠٠٠	٤١٢,٢١٦	مستحق من مساهمين رئيسيين
٢,٠٠٠	٢,٠٠٠	مستحق من جهات ذات علاقة
٥٤,٩٤٢	٥٩٤,٣٥١	مستحق لجهات ذات علاقة
		موجودات مالية متوفرة للبيع مدارة من شركة
٦,٣٤١,٢٩٦	١,٩٢١,٤٧٣	روان للإستثمارات الدولية

تشمل قائمة الدخل المعاملات التالية مع جهات ذات علاقة:

٢٠١٠	٢٠١١	طبيعة العلاقة
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
		إيرادات:
٤٧,١٨٣	٤٧,٧٦٤	رسوم إدراج
٢٨,٠٠٠	٥٣,٠١٨	عمولة رهن أسهم
٨٦,٨١٩	١٥٧,٠٥٦	إيرادات فوائد
١٥٦,٠٠٠	١٢٦,٠٠٠	إيرادات رعاية
-	٣٢٠,٠٦٤	أرباح بيع موجودات مالية متوفرة للبيع
١٥,٢٢٩	٢١,٢٥٥	إيرادات أخرى

٢٠١٠	٢٠١١
دولار أمريكي	دولار أمريكي
٣٣٢,٨٤٧	٣٦٥,٧٣٨
٣٠,٣٥٠	٣٩,٩٦٥
١٠٣,٩٨٩	٨٨,٨٨٩

مصروفات:

تعويضات الإدارة العليا:

حصة الإدارة العليا من الرواتب والمصاريف المتعلقة بها
حصة الإدارة العليا من تعويض نهاية الخدمة
تنقلات وأتعاب ومصاريف أعضاء مجلس الإدارة

٢٤. القيمة العادلة للأدوات المالية

يمثل الجدول التالي مقارنة للقيم الدفترية والقيم العادلة للأدوات المالية حسب صنفها كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ و٢٠١٠:

القيمة العادلة		القيمة الدفترية		
٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠١١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	
				موجودات مالية
				موجودات مالية متوفرة للبيع
				متداولة
٤,٨٣٢	٢,٧٠١	٤,٨٣٢	٢,٧٠١	
٣٠٢,٥٠٠	٢٤٢,٥٠٠	٣٠٢,٥٠٠	٢٤٢,٥٠٠	غير متداولة
٦,٣٤١,٢٩٦	١,٩٢١,٤٧٣	٦,٣٤١,٢٩٦	١,٩٢١,٤٧٣	وحدات في محفظة استثمارية
٢,٦٧٤,١٨١	٥,٠٠٠,٠٠٠	٢,٦٧٤,١٨١	٥,٠٠٠,٠٠٠	قرض ممنوح لباديكو القابضة
١١٢,٦٧٢	٦٥٢,٧٤٥	١١٢,٦٧٢	٦٥٢,٧٤٥	ذمم مدينة
١٥٥,٣٩٤	٦٣,٨٩٩	١٥٥,٣٩٤	٦٣,٨٩٩	موجودات مالية أخرى
٣٢٠,٠٣٦	١,٠٦٩,٩٧٢	٣٢٠,٠٣٦	١,٠٦٩,٩٧٢	نقد ونقد معادل
٩,٩١٠,٩١١	٨,٩٥٣,٢٩٠	٩,٩١٠,٩١١	٨,٩٥٣,٢٩٠	
				مطلوبات مالية
١٠٣,٧٤٩	٦٥٧,٣٦١	١٠٣,٧٤٩	٦٥٧,٣٦١	ذمم دائنة
٢٤٩,٤٦١	١٦٦,١٥٧	٢٤٩,٤٦١	١٦٦,١٥٧	مطلوبات مالية أخرى
٣٥٣,٢١٠	٨٢٣,٥١٨	٣٥٣,٢١٠	٨٢٣,٥١٨	

تم إظهار القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية وفقاً للقيم التي يمكن أن تتم بها عمليات التبادل بين جهات معنية بذلك، باستثناء عمليات البيع الإجبارية أو التصفية.

- إن القيم العادلة للذمم المدينة والموجودات المالية الأخرى والنقد والنقد المعادل والذمم الدائنة والمطلوبات المالية الأخرى هي مقارنة بشكل كبير لقيمتها الدفترية لكون تلك الأدوات ذات فترات سداد أو تحصيل قصيرة الأجل.
- تم تحديد القيمة العادلة للقرض الممنوح لباديكو القابضة من خلال دراسة العوامل المتغيرة مثل أسعار الفائدة وعوامل المخاطر الخاصة بالبلد والطرف المدين. لا تختلف القيمة الدفترية للقرض الممنوح لباديكو كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ عن قيمته العادلة.

- تم تحديد القيمة العادلة للموجودات المالية المتوفرة للبيع المتداولة وفقاً لأسعار تداولها في تاريخ القوائم المالية.
- تم تحديد القيمة العادلة للوحدات في المحفظة الإستثمارية من خلال الرجوع إلى حصة الشركة في صافي قيمة الموجودات للمحفظة التي تتضمن أدوات مالية متداولة.
- تم إظهار الموجودات المالية المتوفرة للبيع غير المتداولة بالكلفة لعدم القدرة على تحديد قيمتها العادلة بشكل موثوق.

التسلسل الهرمي للقيم العادلة:

- تستخدم الشركة التسلسل التالي لتحديد والإفصاح عن القيم العادلة لأدواتها المالية:
- المستوى الأول: بإستخدام أسعار التداول (غير المعدلة) لأدوات مالية مشابهة تماماً في أسواق مالية نشطة للأدوات المالية.
 - المستوى الثاني: بإستخدام معطيات غير أسعار التداول ولكن يمكن ملاحظتها بشكل مباشر أو غير مباشر.
 - المستوى الثالث: بإستخدام معطيات لا تستند لبيانات سوق يمكن ملاحظتها.

المستوى الثالث	المستوى الثاني	المستوى الأول	٣١ كانون الأول ٢٠١١
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي

موجودات مالية بالقيمة العادلة

موجودات مالية متوفرة للبيع

متداولة	غير متداولة	وحدات في محفظة استثمارية
٢,٧٠١	٢٤٢,٥٠٠	١,٩٢١,٤٧٣
-	٢٤٢,٥٠٠	-
-	-	١,٩٢١,٤٧٣

لم يتم خلال العام إجراء تحويلات لأدوات مالية بين المستويين الأول والثاني كما لم يتم إجراء أية تحويلات من وإلى المستوى الثالث.

٢٥. إدارة المخاطر

مخاطر التغيير في أسعار الفائدة

إن الشركة معرضة لمخاطر التغيير في أسعار الفائدة على الموجودات الخاضعة لأسعار فائدة متغيرة. يوضح الجدول التالي حساسية قائمة الدخل للتغيرات الممكنة المعقولة على أسعار الفائدة، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى المؤثرة ثابتة.

تتمثل حساسية قائمة الدخل بأثر التغيرات المفترضة الممكنة بأسعار الفوائد على قائمة الدخل للشركة لسنة واحدة، ويتم احتسابها على الموجودات المالية التي تحمل سعر فائدة متغير كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١.

الزيادة/النقص		
الأثر على قائمة الدخل	بسر الفائدة (نقطة أساس)	
		<u>٢٠١١</u>
٢٥,٠٠٠	٥٠+	دولار أمريكي
(٥,٠٠٠)	١٠-	دولار أمريكي
		<u>٢٠١٠</u>
١٣,٣٧٠	٥٠+	دولار أمريكي
(٢,٦٧٤)	١٠-	دولار أمريكي

مخاطر الائتمان

تسعى الشركة لتقليل مخاطر الائتمان المتعلقة بالعملاء من خلال وضع حدود ائتمانية ومراقبة الذمم المدينة القائمة. يمثل أكبر تسعة عملاء، والذين يعتبرون شركات وساطة، ما نسبته ٩٧% و ٩٥% من الذمم التجارية المدينة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ و ٢٠١٠، على التوالي.

فيما يتعلق بمخاطر الائتمان الناتجة من الموجودات المالية الأخرى، بما فيها النقد والنقد المعادل والذمم المدينة، فإن الشركة معرضة لمخاطر الائتمان الناتجة عن تخلف الطرف الآخر عن سداد التزاماته. إن الحد الأقصى لهذه المخاطر هو القيمة الدفترية للموجودات المالية.

مخاطر السيولة

تحد الشركة من مخاطر السيولة عن طريق الاحتفاظ بسيولة نقدية كافية للوفاء بالتزاماتها. وفقاً لأنظمة الشركة تستحق فواتير الإيرادات خلال ٥ أيام من تاريخ الفاتورة. يتم دفع الذمم الدائنة خلال معدل ٢٠ يوماً من تاريخ الشراء. معظم الذمم الدائنة للشركة تستحق خلال فترة أقل من ثلاثة أشهر من تاريخ القوائم المالية.

مخاطر التغير بأسعار الأسهم

يوضح الجدول التالي حساسية بند التغير المتراكم في القيمة العادلة نتيجة للتغيرات الممكنة المعقولة على أسعار الأسهم، مع بقاء جميع المؤثرات الأخرى ثابتة. إن أثر النقص المتوقع في أسعار الأسهم مساوي ومعاكس لأثر الزيادة المبينة أدناه:

الأثر على حقوق الملكية	التغير في المؤشر (%)	
		<u>٢٠١١</u>
٢٧٠	١٠+	أدوات ملكية مدرجة في سوق دبي
٢٤,٢٥٠	١٠+	أدوات ملكية غير مدرجة في أسواق مالية
١٩٢,١٤٧	١٠+	محفظه استثمارات مالية

مخاطر التغيير في أسعار العملات

يتم الإحتفاظ بمعظم الموجودات والمطلوبات المالية بعملة الدولار الأمريكي أو الدينار الأردني. إن سعر صرف الدينار الأردني مربوط بسعر ثابت مقابل الدولار الأمريكي، وبالتالي لا يوجد أثر على القوائم المالية نتيجة التغييرات في سعر صرف الدولار الأمريكي.

إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي من إدارة رأس مال الشركة هو الحفاظ على نسب رأس مال ملائمة بشكل يدعم نشاط الشركة ويُعظم حقوق الملكية.

تقوم الشركة بإدارة هيكله رأس المال وإجراء التعديلات اللازمة عليها في ضوء تغييرات ظروف العمل. لم تقم الشركة بإجراء أية تعديلات على الأهداف والسياسات والإجراءات المتعلقة بهيكله رأس المال خلال السنة الحالية والسنة السابقة. إن البنود المتضمنة في هيكله رأس المال تتمثل في رأس المال المدفوع والاحتياطيات الأخرى بعد تنزيل الخسائر المتراكمة بصافي مبلغ ١١,١٣١,٦٧٨ دولار أمريكي كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ مقابل ١١,٥٨٧,٢٣٥ دولار أمريكي كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٠.

٢٦. تركيز المخاطر في المنطقة الجغرافية

تمارس الشركة كافة أنشطتها في فلسطين. إن عدم استقرار الوضع السياسي والإقتصادي في المنطقة يزيد من خطر ممارسة الشركة لأنشطتها وقد يؤثر سلباً على أداءها.