

UNITED

المتحدة
للأوراق المالية

التاريخ: 2010/80/01

حضرة السيد أحمد الحاج حسن المحترم،
مدير عام الادارة العامة للأوراق المالية
هيئة سوق رأس المال الفلسطينية
رام الله - فلسطين

تحية طيبة وبعد،

الموضوع: البيانات المالية المراجعة كما بتاريخ 2010-6-30

أشارة للموضوع أعلاه، نرفق لحضرتكم بيناتنا المالية المرحلية المراجعة كما بتاريخ 2010-6-30.

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام،،

المدير العام

ربى مسروجي

نسخة: السادة سوق فلسطين للأوراق المالية.

الشركة المتحدة للأوراق المالية المساهمة الخصوصية المحدودة

البيانات المالية المرحلية (غير مدققة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 حزيران 2010

مع تقرير مراجعي الحسابات المستقلين

برايس ووترهاوس كوبرز

غزة
أبراج شركة تطوير فلسطين
ص.ب. 1134
هاتف: +970 8 285 5733
فاكس: +970 8 285 5713

البييرة
عمارة المسروحي 201
ص.ب. 1317
هاتف: +970 2 2420 230
فاكس: +970 2 2420 231

القدس
شارع شعفاط رقم 5
ص.ب. 51084
هاتف: +970 2 532 6660
فاكس: +970 2 532 6440

- الفهرس -

صفحة

3	تقرير مراجعي الحسابات المستقلين
4	بيان المركز المالي المرحلي
5	بيان الدخل المرحلي
6	بيان الدخل الشامل المرحلي
7	بيان التغييرات في حقوق المساهمين المرحلي
8	بيان التدفقات النقدية المرحلي
9	الإيضاحات للبيانات المالية المرحلية

سمدي اورفلي ضاهر
عمارة المسروجي
البيرة، فلسطين
ص.ب. 1317 (رام الله)
تلفون: +970 2 242 0230
فاكس: +970 2 242 0231
E-MAIL: info.palestine@ps.pwc.com

تقرير مراجعي الحسابات المستقلين

تقرير مراجعة البيانات المالية المرحلية
إلى مساهمي الشركة المتحدة للأوراق المالية المساهمة الخصوصية المحدودة - رام الله

المقدمة

لقد قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المرفق للشركة المتحدة للأوراق المالية المساهمة الخصوصية المحدودة (فيما يلي "الشركة") كما في 30 حزيران 2010 وبيان الدخل المرحلي، بيان الدخل الشامل المرحلي، وبيان التغيرات في حقوق المساهمين المرحلي، وبيان التدفقات النقدية المرحلي لفترة الستة أشهر المنتهية بذلك التاريخ وملخص عن السياسات المحاسبية الهامة وملاحظات إيضاحية أخرى. إن إعداد هذه البيانات المالية المرحلية وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية" هي من مسؤولية إدارة الشركة. وتتنحصر مسؤوليتنا في إصدار استنتاج حول هذه البيانات المالية المرحلية استناداً على أعمال المراجعة التي قمنا بها.

نطاق المراجعة

لقد تمت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي للمراجعة رقم 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من خلال مدقق حسابات مستقل للمنشأة". تتكون مراجعة المعلومات المالية المرحلية من القيام بالإستفسارات، بشكل رئيسي من الموظفين المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وكذلك تطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. يقل نطاق المراجعة بشكل كبير عن نطاق عملية التدقيق المنجزة وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، وتبعاً لذلك، فإنها لا تمكننا من الحصول على تأكيدات بأننا أصبحنا على علم بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها من خلال عملية التدقيق، وبالتالي لا نعبر عن رأي ينتج عن عملية التدقيق.

الإستنتاج

استناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها، فإنه لم يفت أنتباهنا ما يجعلنا نعتقد بأن البيانات المالية المرحلية المرفقة لم يتم إعدادها بصورة عادلة من كافة النواحي الجوهرية وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية".

ميشيل أورفلي
الشريك المسؤول
برايس ووترهاوس كوبرز

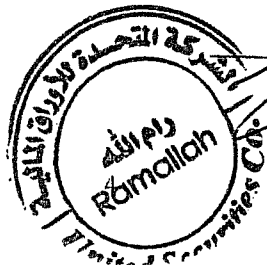
رام الله: 1 آب 2010

بيان المركز المالي المرحلي
(جميع المبالغ بالدينار الأردني)

30 حزيران 2009	كما في 31 كانون أول 2009	30 حزيران 2010	إيضاح	
				الموجودات
				الموجودات غير المتداولة
79,859	84,569	76,444	(4)	آلات و معدات، بالصافي
921,583	934,542	996,719	(5)	موجودات مالية متوفرة للبيع
505,000	141,700	141,700	(6)	ودائع طويلة الأجل
<u>1,506,442</u>	<u>1,160,811</u>	<u>1,214,863</u>		مجموع الموجودات غير المتداولة
				الموجودات المتداولة
293,500	299,926	352,384	(7)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر (أسهم متوفرة للمتاجرة)
666,401	734,055	1,135,408	(8)	ذمم مدينة، بالصافي
100,812	174,822	145,091	(9)	موجودات متداولة أخرى
208,593	164,671	277,714	(10)	النقد وأشباه النقد
<u>1,269,306</u>	<u>1,373,474</u>	<u>1,910,597</u>		مجموع الموجودات المتداولة
<u>2,775,748</u>	<u>2,534,285</u>	<u>3,125,460</u>		مجموع الموجودات
				المطلوبات وحقوق المساهمين
				حقوق المساهمين
2,500,000	2,500,000	2,500,000	(11)	رأس المال المدفوع
111,015	110,813	110,813	(12)	الإحتياطي الاجباري
(272,939)	(259,980)	(187,505)		التغير في القيمة العادلة
(113,640)	(299,158)	(316,316)		خسائر متراكمة
<u>2,224,436</u>	<u>2,051,675</u>	<u>2,106,992</u>		مجموع حقوق المساهمين
				المطلوبات
				المطلوبات غير المتداولة
23,272	27,179	37,908		مخصص تعويض نهاية الخدمة
				المطلوبات المتداولة
520,452	417,268	864,962	(13)	ذمم دائنة
7,588	38,163	115,598	(14)	أرصدة دائنة أخرى
<u>528,040</u>	<u>455,431</u>	<u>980,560</u>		مجموع المطلوبات المتداولة
<u>551,312</u>	<u>482,610</u>	<u>1,018,468</u>		مجموع المطلوبات
<u>2,775,748</u>	<u>2,534,285</u>	<u>3,125,460</u>		مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

- إن الإيضاحات المرفقة للبيانات المالية المرحلية (من 1 إلى 19) تشكل جزءاً لا يتجزأ منها.

رَبِي الْعَلَمِي
المدير العام



هَيْثَم مَسْرُوحِي
رئيس مجلس الإدارة

بيان الدخل المرحلي
(جميع المبالغ بالدينار الأردني)

للسنة أشهر المنتهية في		إيضاح	
30 حزيران 2009	30 حزيران 2010		
146,180	182,045	(15)	صافي ربح أعمال الوساطة
37,465	26,567	(16)	صافي ربح المحفظة المالية
183,645	208,612		الربح الإجمالي
204,003	213,059	(17)	المصاريف الإدارية والعمومية
(20,358)	(4,447)		صافي خسارة الفترة قبل المصاريف و الإيرادات الأخرى
11,103	8,112		فروقات عملة
898	(8,134)		(مصاريف) إيرادات فوائد وعمولات بنكية
10,884	55,540		إيرادات أخرى
-	(68,229)	(18)	مصاريف و خسائر أخرى
2,527	(17,158)		صافي (خسارة) ربح الفترة قبل ضريبة الدخل
506	-		ضريبة الدخل للفترة
2,021	(17,158)		صافي (خسارة) ربح الفترة

- إن الإيضاحات المرفقة للبيانات المالية المرحلية (من 1 إلى 19) تشكل جزءاً لا يتجزأ منها.

بيان الدخل الشامل المرحلي
(جميع المبالغ بالدينار الأردني)

للسنة أشهر المنتهية في		
30 حزيران 2009	30 حزيران 2010	
2,021	(17,158)	صافي (خسارة) ربح الفترة
(19,133)	72,475	التغير في القيمة العادلة للإستثمارات – متوفرة للبيع
(17,112)	55,317	

- إن الإيضاحات المرفقة للبيانات المالية المرحلية (من 1 إلى 19) تشكل جزءاً لا يتجزأ منها.

الشركة المتحدة للأوراق المالية المساهمة الخصوصية المحدودة
البيانات المالية المرحلية للسنة المنتهية في 30 حزيران 2010

بيان التغيرات في حقوق المساهمين المرحلي
(جميع المبالغ بالدينار الأردني)

المجموع	خسائر متراكمة	التغير في القيمة العادلة	الإحتياطي الإيجابي	رأس المال المدفوع	2009
1,941,630	(915,377)	(253,806)	110,813	3,000,000	الرصيد كما في 1 كانون ثاني
2,021	1,819	-	202	-	صافي ربح الفترة
(19,133)	-	(19,133)	-	-	التغير في القيمة العادلة للفترة
-	-	-	-	-	رأس مال إعطافي لتغطية الخسائر
-	500,000	-	-	(500,000)	تخفيضات رأس المال
299,918	299,918	-	-	-	تعديلات سنوات سابقة
2,224,436	(113,640)	(272,939)	111,015	2,500,000	الرصيد كما في 30 حزيران 2009
2,051,675	(299,158)	(259,980)	110,813	2,500,000	الرصيد كما في 1 كانون ثاني 2010
(17,158)	(17,158)	-	-	-	صافي خسارة الفترة
72,475	-	72,475	-	-	التغير في القيمة العادلة للفترة
2,106,992	(316,316)	(187,505)	110,813	2,500,000	الرصيد كما في 30 حزيران 2010

- إن الإيضاحات المرفقة للبيانات المالية المرحلية (من 1 إلى 19) تشكل جزءاً لا يتجزأ منها.

بيان التدفقات النقدية المرحلي
(جميع المبالغ بالدينار الأردني)

30 حزيران 2009	30 حزيران 2010	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
2,021	(17,158)	صافي (خسارة) ربح الفترة
		تعديلات لتسوية صافي الربح مع صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
299,918	-	تعديلات سنوات سابقه
15,235	13,375	استهلاكات
(19,133)	72,475	التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المتوفرة للبيع
66,041	(114,635)	(الزيادة) النقص في المحفظة المالية
(326,569)	(401,353)	الزيادة في ذمم مدينة، بالصافي
(32,249)	29,731	النقص (الزيادة) في موجودات متداولة أخرى
42,810	447,694	الزيادة في ذمم دائنة
(87,376)	77,435	الزيادة (النقص) في أرصدة دائنة أخرى
8,022	10,729	الزيادة في مخصص تعويض نهاية الخدمة
(31,280)	118,293	صافي التدفقات النقدية الناتجة عن (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
(21,185)	(5,250)	شراء الات و معدات
(21,185)	(5,250)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
		الزيادة (النقص) في النقد وأشباه النقد
(52,465)	113,043	النقد وأشباه النقد - بداية الفترة
261,058	164,671	النقد وأشباه النقد - نهاية الفترة
208,593	277,714	

- إن الإيضاحات المرفقة للبيانات المالية المرحلية (من 1 إلى 19) تشكل جزءاً لا يتجزأ منها.

الإيضاحات للبيانات المالية المرحلية (جميع المبالغ بالدينار الأردني)

إيضاح (1) – عام

تأسست الشركة المتحدة للأوراق المالية كشركة مساهمة خصوصية محدودة (فيما يلي "الشركة" أو "الشركة المتحدة") بموجب قانون الشركات لسنة 1964 تحت رقم (563118769) بتاريخ 16 تشرين أول 1996. يتكون رأس مال الشركة كما في 30 حزيران 2010 من 2,500,000 سهم بقيمة إسمية مقدارها دينار أردني للسهم الواحد والمكتتب بها بالكامل.

من أهم غايات الشركة ما يلي:

1. العمل كوسيط في سوق فلسطين للأوراق المالية وفقاً لقانون السوق ونظامه وتعليماته.
2. الإستثمار في الودائع البنكية والأوراق المالية.

لقد تم الموافقة على البيانات المالية المرحلية من قبل مجلس إدارة الشركة بتاريخ 29 تموز 2010.

البيانات المالية المرحلية المرفقة تم مراجعتها فقط ولم يتم تدقيقها.

إيضاح (2) – أسس إعداد البيانات المالية

تم إعداد البيانات المالية المرحلية للشركة وفقاً لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 حزيران 2010 وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية". تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبادئ التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر والموجودات المالية المتوفرة للبيع وقد تم عرض هذه البيانات بالدينار الأردني.

التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية القائمة:

لقد تم نشر المعايير والتعديلات الجديدة التالية على المعايير القائمة والتي تعد إلزامية للمرة الأولى في السنة المالية التي تبدأ 2010/01/01 :

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (معدل) "اندماجات الأعمال" والتعديلات ذات العلاقة لمعايير المحاسبة الدولية: 27 "البيانات المالية المنفردة والموحدة" 28 "استثمارات في الشركات الحليفة" و 31 "المساهمة في المشاريع المشتركة".
- التفسير رقم 17 الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية، "توزيع الموجودات غير النقدية على المالكين".
- التفسير رقم 18 الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية، "تحويلات الموجودات إلى العملاء".

لم يكن لتطبيق هذه المعايير إي أثر جوهري على الشركة.

وفيما يلي ملخص لأهم السياسات المالية المتبعة:

أ- النقد وأشباه النقد

يشمل "النقد وأشباه النقد" نقد في الصناديق وأرصدة لدى البنوك.

ب- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر (أسهم متوفرة للمتاجرة)

تصنف الموجودات المالية كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل المرحلي إذا كان الغرض منها البيع خلال فترة قصيرة، أو إذا كانت جزءاً من المحفظة الإستثمارية وهناك دليل للحصول على أرباح في وقت قصير الأمد، أو إذا تم تصنيفها كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر من قبل الإدارة. ويتم تقييم هذه الموجودات بالقيمة العادلة في تاريخ البيانات المالية الأرباح والخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة لتلك الموجودات تظهر في بيان الدخل المرحلي. ويتم تحديد القيم العادلة بناءً على أسعار أوامر الشراء المعلنة في السوق المالي التي تتداول فيه هذه الموجودات. أما إذا لم تكن مدرجة في السوق المالي، فيتم إظهارها بالتكلفة.

الإيضاحات للبيانات المالية المرحلية (جميع المبالغ بالدينار الأردني)

ت- الموجودات المالية المتوفرة للبيع

"الموجودات المالية المتوفرة للبيع" هي موجودات مالية تحتفظ بها الشركة بشكل إستراتيجي طويل الأمد. الأرباح أو الخسائر غير المتحققة والنتيجة عن التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المصنفة كمتوفرة للبيع يتم تسجيلها في بند خاص في بيان الدخل الشامل. ويتم تحديد القيم العادلة بناءً على أسعار أوامر الشراء المعلنة في السوق المالي التي تتداول فيه هذه الموجودات. في حال بيع أو حدوث إنخفاض جوهري أو غير مؤقت في قيمة الأسهم المصنفة كأسهم متوفرة للبيع، يتم نقل التغيرات المتراكمة على القيمة العادلة إلى بيان الدخل المرحلي كصافي أرباح أو خسائر متحققة من بيع الموجودات المالية. تقوم الشركة في تاريخ البيانات المالية بتحديد فيما إذا كان هناك دليل موضوعي يعطي مؤشر على إنخفاض غير مؤقت في قيمة الموجودات المالية أو جزء منها. ويتم تسجيل هذا الإنخفاض كخسائر في بيان الدخل المرحلي. إذا تبين في وقت لاحق أن هناك إرتفاع في قيمة الموجودات التي تم تخفيضها سابقاً وذلك لإرتفاع يمكن تنسيبه لحدث تم بعد تسجيل الإنخفاض، فيتم عكس هذا الإنخفاض من المخصص الذي تم تسجيله وتظهر قيمة الإرتفاع في بيان الدخل المرحلي.

ث- آلات و معدات

تتكون من الأثاث والمفروشات والسيارات والأجهزة المكتبية وبرامج الحاسوب. وتظهر آلات و معدات حسب التكلفة التاريخية بعد تخفيض قيمة الإستهلاك المتراكم. التكلفة التاريخية تحتوي على المصاريف التي من الممكن أن تؤثر بشكل مباشر على شراء هذه الموجودات. وهذه التكاليف تضاف إلى آلات و معدات في حالة وجود منفعة إقتصادية مستقبلية. ويتم تسجيل مصاريف الصيانة والتصليل ضمن بيان الدخل المرحلي خلال الفترة المالية عند حدوثها. ويتم إحتساب مصاريف الإستهلاك على آلات و معدات باستخدام طريقة القسط الثابت مبنياً على العمر الإفتراضي المقدر كما يلي:

نسبة الإستهلاك	
6%	الأثاث والمفروشات
25%	الأجهزة المكتبية
20%	برامج حاسوب
20%	سيارات

يتم دراسة الإنخفاض في القيمة الدفترية للآلات و المعدات عند وجود أحداث أو تغيرات موضوعية في الظروف تشير إلى عدم توافر إمكانية إسترداد قيمتها الدفترية. عند وجود أحد هذه الأدلة الموضوعية وعندما تزيد القيمة الدفترية عن القيمة المتوقع إستردادها، يتم تخفيض القيمة الدفترية للقيمة المتوقع إستردادها وهي القيمة العادلة مطروحاً منها تكاليف البيع. إذا تبين في وقت لاحق أن هناك إرتفاع في قيمة الآلات و المعدات التي تم تخفيضها سابقاً وذلك لإرتفاع يمكن تنسيبه لحدث تم بعد تسجيل الإنخفاض، فيتم عكس هذا الإنخفاض من المخصص الذي تم تسجيله وتظهر قيمة الإرتفاع في بيان الدخل المرحلي عند حدوثه. يتم إحتساب ورسملة النفقات الأخرى اللاحقة فقط عند زيادة المنافع الإقتصادية المستقبلية المتعلقة بالآلات و المعدات ويتم إثبات جميع النفقات الأخرى في بيان الدخل.

ج- مخصص تعويض نهاية الخدمة

يتم إحتساب "مخصص تعويض نهاية الخدمة" لموظفي الشركة بمعدل شهر عن كل سنة خدمة أتمها الموظف وذلك طبقاً لقانون العمل الفلسطيني رقم 7 لسنة 2000.

ح- مخصص الديون المشكوك في تحصيلها

يتم إحتساب "مخصص الديون المشكوك في تحصيلها" للذمم المدينة بأخذ نسب معينة على الأرصدة المدينة المتعثرة وذلك بعد دراسة الذمم وتقييم وضع كل ذمة على حدى بالإضافة إلى الإعتقاد على رأي المستشار القانوني للشركة.

الإيضاحات للبيانات المالية المرحلية (جميع المبالغ بالدينار الأردني)

- خ- إيرادات العمولات وأرباح الإستثمار
تتحقق إيرادات العمولات وأرباح الإستثمار في الأسهم عند إستحقاقها.
- د- الذمم المدينة
تظهر الذمم المدينة بقيمة المبلغ الأصلي للفاتورة الصادرة للغير، مطروحاً منها مخصص الديون المشكوك في تحصيلها.
- ذ- تحقق المصاريف
يتم تحقق المصاريف وفقاً لمبدأ الإستحقاق.
- ر- ترجمة العملات الأجنبية
إن البيانات المالية المرحلية المرفقة تظهر بالدينار الأردني ويتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الدينار الأردني بإستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ كل معاملة كما يتم تحويل الموجودات والمطلوبات المالية بالعملات الأجنبية إلى الدينار الأردني بإستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ البيانات المالية ويتم تحويل أي فروقات إلى بيان الدخل.
- بلغت أسعار صرف العملات الرئيسية التي تتعامل بها الشركة مقابل الدينار الأردني كما في تاريخ الميزانية كما يلي:

31 كانون أول 2009	30 حزيران 2009	30 حزيران 2010	
0.189	0.179	0.185	الشيكل الإسرائيلي
0.709	0.708	0.709	الدولار الأمريكي
0.193	0.194	0.193	درهم إماراتي
0.130	0.128	0.130	جنيه مصري

- ز- التغيرات في السياسات المحاسبية
إن السياسات المحاسبية مطابقة لتلك التي تم إستخدامها في الفترة السابقة. لا توجد أي تغيرات على السياسات المحاسبية المطبقة في الفترة السابقة.

- س- التقديرات المحاسبية
إن إعداد البيانات المالية يتطلب من إدارة الشركة القيام بتقديرات تؤثر في مبالغ الموجودات والمطلوبات المالية والإفصاح عن الإلتزامات المحتملة. كما أن هذه التقديرات تؤثر في الإيرادات والمصاريف والمخصصات وكذلك في التغيرات في القيمة العادلة التي تظهر ضمن بيان الدخل الشامل. إن الشركة قد تقوم بإصدار أحكام واجتهادات هامة لتقدير مبالغ التدفقات النقدية المستقبلية وأوقاتها. إن هذه التقديرات المذكورة مبنية على عوامل متعددة لها درجات متفاوتة من التقدير وعدم التيقن وأن النتائج الفعلية قد تختلف عن التقديرات وذلك نتيجة التغيرات الناجمة عن أوضاع وظروف تلك التقديرات في المستقبل.

الإيضاحات للبيانات المالية المرحلية (جميع المبالغ بالدينار الأردني)

ش- إدارة رأس المال
إن الهدف الأساسي من إدارة رأس مال الشركة هو الإبقاء على رأس مال ملائم يدعم النشاط الأساسي للشركة وتقوم الشركة بإجراء التعديلات اللازمة على رأس المال بناءً على أي تغييرات في ظل الظروف الراهنة. إن الشركة لم تقم خلال العام بأية تعديلات على الأهداف والسياسات المتعلقة بإدارة رأس المال للشركة.

ص- المخاطر الجغرافية
تمارس الشركة معظم أنشطتها في فلسطين و تمارس بعض الأنشطة في أسواق مالية عربية أخرى. إن عدم استقرار الوضع السياسي والاقتصادي في المنطقة قد يؤثر على أدائها وذلك نتيجة لتغيرات إيجابية أو سلبية قد تؤثر على الإقتصاد الفلسطيني.

إيضاح (3) – إدارة المخاطر:

1 - مخاطر السيولة

تتمثل في عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المالية. تقلل الشركة من هذه المخاطر من خلال توفير سيولة كافية. كما أن الشركة تتبع ابتداءً من نهاية عام 2008 سياسة تحصيل الذمم مباشرة عند الشراء وخلال ثلاثة أيام من تاريخ عملية شراء الأسهم.

تقوم الشركة بتسديد التزاماتها بشكل دوري وعند استحقاقها دون أي تأخير فعند بيع الاسهم يتم الدفع للعملاء عند قيامهم بطلب الدفعة.
وتقدر الإدارة المبالغ التي سيتم دفعها نقداً في السنوات القادمة عن الأرصدة الدائنة حسب الجدول التالي:

التعمير				القيمة	البند
أكثر من 24 شهر	شهر 12-24	شهر 7-12	شهر 0-6		
60,000	79,962	175,000	550,000	864,962	الذمم الدائنة
-	-	-	115,598	115,598	أرصدة دائنة أخرى
60,000	79,962	175,000	665,598	980,560	المجموع

يلاحظ من الجدول أعلاه أن:

- المبالغ المتوقع تسديدها خلال النصف الثاني من عام 2010 حوالي (550,000) دينار أردني،
- المبالغ المتوقع تسديدها خلال النصف الاول من عام 2011 حوالي (175,000) دينار أردني، والباقي سيتم تسديده بعد ذلك.
- و لضمان تسديد هذه الالتزامات في وقتها ودون تأخير فإن الشركة وفرت السيولة المطلوبة والمتمثلة في تحصيل الذمم المدينة والنقد وأشباهه. إضافة إلى السيولة التي سوف تتوفر من خلال حركات البيع خلال عام 2010. كما أن إدارة الشركة تعكف حالياً على متابعة القضايا العالقة مع بعض الزبائن والتي تتعلق إجمالاً بالأعمال الغير قانونية التي قام بها مدير الشركة السابق. والتي ستوفر سيولة إضافية للشركة، وقد تم إنهاء احدى هذه القضايا خلال النصف الاول من عام 2010. علماً أن السيولة التي يمكن أن توفرها الشركة من نشاطاتها التشغيلية العادية والتي لا تتعلق بهذه القضايا كافية لسداد التزامات الشركة.

الإيضاحات للبيانات المالية المرحلية
(جميع المبالغ بالدينار الأردني)

2- مخاطر الائتمان:

تتمثل في عدم قدرة الغير على تسديد التزاماتهم للشركة وتقسّم هذه المخاطر إلى ما يلي:

أولاً: الأصول المؤكد استردادها ولا يوجد خطر ائتمان عليها:

جودة الائتمان	الضمان مقابل الأصول	المبلغ	البيان
عالي	-	277,715	النقد وأشباه النقد
عالي	-	877,676	الذمم المدينة
عالي	-	141,700	ودائع طويلة الاجل

لمواجهة هذه المخاطر تم اتخاذ الإجراءات التالية:

(1) النقد وأشباه النقد:

تقوم الشركة بإيداع اموالها لدى البنوك ذات السمعة الجيدة، ولا يوجد قيود على إستعمالها.

(2) الذمم المدينة:

تميز الشركة بين العملاء في طريقة الدفع فعند قبول شيكات يكون ذلك من عملاء لهم تجربة وسمعة طيبة لدى الشركة وأي عميل من المفترض أن يقوم بعملية الدفع قبل طلب الشراء حيث يقوم بإيداع النقد في البنوك التي تتعامل معها الشركة ويقوم باحضار فيشة الإيداع أو إرسالها بالفاكس قبل الشراء إضافة إلى قيام الشركة بتحليل المحافظ الإستثمارية للزبائن لمعرفة سجلهم وتعاملهم السابق، ويقوم المستشار القانوني بمتابعة المتخلفين عن السداد. علماً أن جميع أصحاب هذه الذمم لديهم محافظ استثمارية لدى الشركة.

(3) ودائع طويلة الأجل :

وهي ودائع نقدية لدي بنك فلسطين والتي تمثل تأمين لإصدار كفالة بنكية ولا يحق استعمال هذا المبلغ من قبل الشركة في نشاطاتها العادية.

ثانياً: الأصول المستحق استردادها ولم تسترد بعد ولا يوجد خطر ائتمان عليها وهي كما يلي:

البند	المبلغ	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	القيمة العادلة للضمان
الذمم المدينة	955,694	697,962	متوسطة

يمثل هذا الرصيد ذمم متعثرة لأكثر من سنة، وقد تم أخذ مخصصات محاسبية كافية عن المبالغ المشكوك في تحصيلها وذلك بناءً على تقديرات الإدارة ورأي المستشار القانوني للشركة، تجدر الإشارة الى أن ما قيمته 302,931 دينار أردني من هذه الذمم يتعلق بذمة المدير العام السابق للشركة، كما أنه يوجد ضمانات متمثلة بكمبيالات موقعة من قبله بقيمة 2,000,000 دينار أردني وتعتبر جودة الضمان متوسطة.

الإيضاحات للبيانات المالية المرحلية (جميع المبالغ بالدينار الأردني)

3- مخاطر السوق :

تتمثل في المخاطر التي تتعرض لها الشركة بسبب التغيرات في أسعار الصرف، أسعار الفائدة، وأسعار الاستثمارات في الأسواق المالية.

أ - أسعار الصرف:

يمثل هذا الخطر التذبذب الكبير في أسعار الصرف في الأسواق ولمواجهة ذلك تقوم الشركة بتنويع استثماراتها بالعملة المختلفة مثل الدولار الأمريكي، والشيكال الإسرائيلي. إضافة إلى ذلك قيام الشركة بالزام المستثمرين (الزبائن) بالدفع بنفس العملة التي يتم شراء الأسهم بها لصالحهم. كما قامت الشركة باعتماد سياسة الدفع المقدم للزبائن قبل تنفيذ عملية الشراء لتجنب أي فروقات عملة أو فوائد بنكية. إضافة إلى قيام الشركة بتسديد مستحقات الزبائن (ثمن الأسهم المباعة لصالحهم) بعد استلام المبالغ في بنك التسوية وب نفس العملة التي تم البيع فيها.

من خلال دراسة هذه التغيرات في أسعار الصرف و قدرة الشركة على ادارة اصولها بطريقة مناسبة فان هذه التغيرات أدت إلى تحقيق صافي ربح بقيمة 8,112 دينار أردني خلال النصف الاول من عام 2010.

ب - أسعار الفائدة:

يمثل هذا الخطر التذبذب في أسعار الفوائد على الودائع والتسهيلات،تقوم ادارة الشركة على متابعة إدارة الحسابات في البنوك لتجنب أي تجاوز يحدث في الحسابات وبالتالي تجنب الفوائد البنكية.

ج - أسعار الأسهم :

يمثل هذا الخطر التذبذب في أسعار الأسهم في الأسواق المحلية والعالمية وتقوم الشركة بالمحاولة بتنويع استثماراتها في السوق المالي الفلسطيني و أسواق عربية أخرى وفي أكثر من قطاع وليس في قطاع واحد وتقوم الادارة العليا بالتنسيق مع مجلس الإدارة بمتابعة الحركة اليومية لهذه الأسواق ويتم البيع والشراء بناء على تقييمات مهنية وموضوعية لتحقيق أفضل عائد.

فيما يلي تفصيل الإستثمارات الشركة بناءً على الغرض من الإستثمار:

المبلغ	البيان
352,384	الأسهم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر (أسهم متوفرة للمتاجرة)
996,719	موجودات مالية متوفرة للبيع

لقد نتج عن التغير في أسعار الأسهم أرباح غير متحققة مقدارها 62,799 دينار كما هو مبين في الجدول الآتي:

المبلغ	البيان
(9,676)	التغير في القيمة العادلة للأسهم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
72,475	التغير في القيمة العادلة للأسهم المتوفرة للبيع
<u>62,799</u>	

الإيضاحات للبيانات المالية المرحلية
(جميع المبالغ بالدينار الأردني)

إيضاح (4) – آلات و معدات، بالصافي

تفاصيل البند-

الرصيد نهاية الفترة	الاستبعادات	الإضافات	الرصيد بداية السنة	التكلفة
130,251	-	3,630	126,621	أجهزة مكتبية
14,594	-	57	14,537	أثاث ومفروشات
43,808	-	-	43,808	برامج حاسوب
22,131	-	-	22,131	سيارات
24,027	-	1,563	22,464	ديكورات و تحسينات ماجور
234,811	-	5,250	229,561	
				الاستهلاك المتراكم
109,464	-	5,886	103,578	أجهزة مكتبية
4,045	-	571	3,474	أثاث ومفروشات
21,781	-	4,036	17,745	برامج حاسوب
20,554	-	2,195	18,359	سيارات
2,523	-	687	1,836	ديكورات و تحسينات ماجور
158,367	-	13,375	144,992	
76,444			84,569	صافي القيمة الدفترية

إيضاح (5) – موجودات مالية متوفرة للبيع

تفاصيل البند-

30 حزيران 2009		31 كانون أول 2009		30 حزيران 2010		
عدد الاسهم	القيمة السوقية	عدد الاسهم	القيمة السوقية	عدد الاسهم	القيمة السوقية	
20,100	120,399	20,100	103,314	21,100	115,417	شركة الإتصالات الفلسطينية
200,296	801,184	200,296	831,228	200,296	881,302	شركة القدس للمستحضرات الطبية
	921,583		934,542		996,719	

إيضاح (6) – ودائع طويلة الأجل

يتكون هذا البند من تأمينات نقدية بقيمة 141,700 دينار أردني كما في 30 حزيران 2010 و 31 كانون أول 2009 و 505,000 دينار أردني كما في 30 حزيران 2009 و لا يحق إستعمال هذا المبلغ من قبل الشركة في نشاطاتها العادية.

الإيضاحات للبيانات المالية المرحلية
(جميع المبالغ بالدينار الأردني)

إيضاح (7) - موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر (أسهم متوفرة للمتاجرة)

تفاصيل البند-

30 حزيران 2009		31 كانون أول 2009		30 حزيران 2010		
عدد الاسهم	القيمة السوقية	عدد الاسهم	القيمة السوقية	عدد الاسهم	القيمة السوقية	
200,000	162,000	200,000	156,000	184,500	147,600	شركة مطاحن القمح الذهبي
-	-	-	-	64,290	52,075	بنك القدس للتنمية و الاستثمار
-	-	-	-	11,956	29,173	بنك فلسطين المحدود
10	7	10	8	32,038	28,514	شركة فلسطين للاستثمار العقاري
-	-	-	-	70,000	19,600	سوق دبي المالي
20,000	17,854	20,000	17,004	25,000	18,000	بنك الإستثمار الفلسطيني
-	-	-	-	45,000	15,300	أرابتك القابضة
5,000	5,150	5,000	4,950	5,000	13,100	دامك للتطوير العقاري
-	-	-	-	1,782	9,748	الاتصالات الفلسطينية
-	-	-	-	7,200	4,968	الشركة الفلسطينية للكهرباء
-	-	-	-	6,694	4,954	البنك الإسلامي العربي
-	-	11,000	1,263	32,000	3,200	الخليج للملاحة القابضة
5,100	2,929	5,500	3,117	5,500	2,750	البنك التجاري الفلسطيني
-	-	-	-	3,400	1,394	شركة المجموعة الأهلية للتأمين
-	-	-	-	5,500	770	الصعيد العامة للمقاولات
400	400	400	388	400	400	الشركة الفلسطينية للاستثمار والانماء
3,000	1,297	3,000	1,424	800	360	شركة الإتحاد للإعمار والاستثمار
113	394	113	270	113	272	شركة حديد الأردن
-	-	-	-	150	117	شركة أبراج الوطنية
-	-	-	-	37	89	شركة التأمين الوطنية
148,854	95,378	148,854	95,378	-	-	شركة إفريست (إيضاح رقم 17)
10,000	7,700	10,000	4,300	-	-	شركة المستثمرون العرب المتحدون
1,000	390	-	-	-	-	شركة فلسطين للاستثمار الصناعي
90	1	90	-	90	-	بنك فلسطين الدولي
10,696	-	10,696	-	10,696	-	شركة بيت المال العربي الفلسطيني
-	-	6,500	5,480	-	-	شركة فلسطين للتنمية والاستثمار
-	-	20,000	10,344	-	-	بنك الرفاه
293,500		299,926		352,384		

إيضاح (8) - ذمم مدينة، بالصافي

تفاصيل البند-

30 حزيران 2009	31 كانون أول 2009	30 حزيران 2010	
1,363,554	1,479,765	1,768,660	إجمالي الذمم المدينة
(717,491)	(762,029)	(697,962)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
11,297	16,319	64,710	شيكات برسم التحصيل
9,041	-	-	عمولات مستحقة
666,401	734,055	1,135,408	

الإيضاحات للبيانات المالية المرحلية
(جميع المبالغ بالدينار الأردني)

إيضاح (9) – موجودات متداولة أخرى

تفاصيل البند-

30 حزيران 2009	31 كانون أول 2009	30 حزيران 2010
66,361	57,032	63,884
18,638	20,199	19,804
-	31,316	28,370
12,468	13,706	11,672
-	32,305	-
3,345	20,264	21,361
100,812	174,822	145,091

مصاريف مدفوعه مقدماً
تأمينات و كفالات
ذمم موظفين
ضريبة القيمة المضافة
ذمم شركات الوساطه
أخرى

إيضاح (10) – النقد وأشباه النقد

تفاصيل البند-

30 حزيران 2009	31 كانون أول 2009	30 حزيران 2010
784	175	496
207,809	164,496	277,218
208,593	164,671	277,714

النقد في الصندوق
النقد لدى البنوك

إيضاح (11) – رأس المال المدفوع

يتكون رأس مال الشركة المصرح به من 2,500,000 سهم بقيمة إسمية مقدارها دينار أردني للسهم الواحد.

إيضاح (12) – الإحتياطي الإجمالي

حسب المادة 176 لقانون الشركات لسنة 1964، على كل شركة أن تقتطع نسبة 10% من صافي الأرباح السنوية حتى يبلغ مجموع الإحتياطي 25% من رأس المال ويجوز زيادة هذه النسبة بقرار من مجلس الإدارة إلى أن تبلغ مجموع اقتطاعات رأس المال المدفوع وعندها يجب وقفها. هذا ولا يجوز توزيع الإحتياطي الإجمالي على المساهمين.

إيضاح (13) – ذمم دائنة

تفاصيل البند-

30 حزيران 2009	31 كانون أول 2009	30 حزيران 2010
489,609	402,577	833,129
17,558	14,691	31,833
13,285	-	-
520,452	417,268	864,962

ذمم تجارية
شيكات برسم الدفع
ذمم موظفين

إيضاح (14) – أرصدة دائنة أخرى

تفاصيل البند-

30 حزيران 2009	31 كانون أول 2009	30 حزيران 2010
3,551	9,781	10,674
2,446	3,004	3,004
1,085	553	-
506	-	-
-	24,825	28,768
-	-	73,152
7,588	38,163	115,598

مصاريف مستحقة
مخصص بدل إجازات
إقتطاعات ضريبة الدخل
دائرة ضريبة الدخل
ذمم موردين
ذمم شركات الوساطه

الإيضاحات للبيانات المالية المرحلية
(جميع المبالغ بالدينار الأردني)

إيضاح (15) – صافي ربح أعمال الوساطة
تفاصيل البند-

30 حزيران 2009	30 حزيران 2010	
174,613	227,691	عمولات بيع وشراء الأسهم
(13,654)	(37,058)	خصومات خاصة
160,959	190,633	صافي عمولات بيع وشراء الأسهم
8,698	7,990	رسوم وخصم
6,081	598	أخطاء تداول
14,779	8,588	مجموع مصاريف التشغيل
146,180	182,045	صافي ربح أعمال الوساطة

إيضاح (16) – صافي ربح المحفظة المالية
تفاصيل البند-

30 حزيران 2009	30 حزيران 2010	
56,146	33,746	توزيعات أرباح أسهم
(10,641)	(9,676)	خسائر تقييم محفظة للمتاجر
(8,040)	2,497	أرباح (خسائر) بيع أسهم متحققه
37,465	26,567	

إيضاح (17) – المصاريف الإدارية والعمومية
تفاصيل البند-

30 حزيران 2009	30 حزيران 2010	
94,313	97,154	الرواتب والمصاريف المتعلقة بها
16,240	11,078	دعاية وإعلان
15,235	13,376	إستهلاكات
13,647	13,272	أتعاب مهنية
13,122	12,859	بريد وبرق وهاتف
12,625	9,550	إيجارات
8,023	10,728	تعويض نهاية خدمة
7,873	14,695	مصاريف حفلات و دورات
3,342	7,562	سفرات ومواصلات
3,047	2,523	محروقات
3,026	-	غرامات ومخالفات
2,937	2,404	مصاريف ضيافة وتنظيف
2,672	5,213	مياه وكهرباء
2,170	5,256	مصاريف صيانة
2,031	2,297	مصاريف التأمين
1,263	2,709	قرطاسية ومطبوعات
1,214	1,751	رسوم وخصم
1,223	632	مصاريف أخرى
204,003	213,059	

الإيضاحات للبيانات المالية المرحلية
(جميع المبالغ بالدينار الأردني)

إيضاح (18) - مصاريف و خسائر أخرى

يمثل هذا البند رصيد إستثمارات الشركة في شركة إفريست و التي تم إعادة تصنيفها في 30 حزيران 2010 كذمم مدينة بدلا من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر و ذلك حيث أن شركة إفريست حاليا تحت التصفية. هذا و قد تم أخذ مخصص بكامل قيمة الإستثمار و ذلك لعدم وجود دليل موضوعي على إمكانية تحصيل مبالغ إضافية من شركة إفريست فور إنتهاء عملية التصفية و المتوقع إنتهاءها مع نهاية عام 2010. و كانت الشركة قد إستردت خلال الفترة من 1 كانون ثاني 2008 و لغاية 30 حزيران 2010 مبلغ 101,811 دينار من أصل 170,040 دينار، و ذلك قيمة إستثمارها في شركة إفريست.

إيضاح (19) - أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرصدة البيانات المالية كما في 30 حزيران 2009 و 31 كانون أول 2009، لتتناسب مع عرض أرصدة البيانات المالية كما في 30 حزيران 2010. إن هذه التبويبات لا تؤثر على أرباح السنوات السابقة أو حقوق المساهمين.