



Zara Investment Holding
شركة زارة للاستثمار القابضة

الثلاثاء: ٢٧ آذار ٢٠١٨
الإشارة: هـ ج/م/م/٣١٧/٢٠١٨

السادة بورصة عمان المحترمين
عمان - الأردن

تحية واحتراماً وبعد،

الموضوع: السنة المالية المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، نرفق لكم ما يلي:

- التقرير السنوي الرابع والعشرين لمجلس الإدارة للسنة المالية المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧ والذي يتضمن تقرير الحوكمة لعام ٢٠١٧.
- القوائم المالية الموحدة المدققة للسنة المالية المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

شركة زارة للاستثمار (القابضة)

شركة زارة للاستثمار
القابضة هـ ج



بورصة عمان	
الدائرة الإدارية والمالية	
الديوان	
٢٩ آذار ٢٠١٨	
١٧٢٥	الرقم المتسلسل:
31067	رقم الملف:
210061	الجهة المختصة:



Zara Investment Holding
شركة زارة للاستثمار القابضة

March 27, 2018
HH/MM/320/2018

**Messrs, Amman Stock Exchange
Amman, Jordan**

Subject: Fiscal year ended 31 December 2017

Enclosed herewith, please find the following:

- The 24th annual report of the board of directors for the fiscal year ended 31 December 2017.
- Consolidated financial statements for the fiscal year ended 31 December 2017.

Regards,

Zara Investment (Holding) Company



Zara Investment Holding
Company PSC

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة

القوائم المالية الموحدة

٣١ كانون الأول ٢٠١٧

**تقرير مدققي الحسابات المستقلين
إلى مساهمي شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية**

تقرير حول القوائم المالية الموحدة

الرأي

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية الموحدة المرفقة لشركة زارة للاستثمار (القابضة) شركة مساهمة عامة محدودة ("الشركة") وشركاتها التابعة ("المجموعة") والتي تتكون من قائمة المركز المالي كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧ وقائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة وقائمة الدخل الشامل الآخر الموحدة وقائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة وقائمة التدفقات النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والايضاحات حول القوائم المالية الموحدة وملخص لأهم السياسات المحاسبية.

في رأينا، إن القوائم المالية الموحدة المرفقة تُظهر بعدالة، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للمجموعة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧ وأداءها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية.

أساس الرأي

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، إن مسؤولياتنا وفقاً لهذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤولية مدققي الحسابات عن تدقيق القوائم المالية الموحدة الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد السلوك المهني للمحاسبين القانونيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير السلوك المهني للمحاسبين بالإضافة إلى متطلبات السلوك المهني الأخرى الملائمة لتدقيق القوائم المالية الموحدة في الأردن، وقد التزمنا بمتطلبات السلوك المهني ومتطلبات المجلس الدولي لمعايير السلوك المهني للمحاسبين. لقد قمنا بالحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة و توفر أساساً لإبداء الرأي.

أمور التدقيق الهامة

إن أمور التدقيق الهامة هي تلك الأمور التي وفقاً لاجتهادنا المهني كانت الأكثر جوهرية خلال تدقيق القوائم المالية الموحدة للسنة الحالية. لقد تمت دراسة هذه الأمور ضمن الإطار الكلي لتدقيق القوائم المالية الموحدة لإبداء رأينا حول هذه القوائم ولا نبدي رأياً منفصلاً حول هذه الأمور. تم وصف إجراءات التدقيق المتعلقة بكل امر من الأمور المشار إليها أدناه.

لقد قمنا بالمهام المذكورة في فقرة مسؤولية مدقق الحسابات والمتعلقة بتدقيق القوائم المالية الموحدة. بالإضافة لكافة الأمور المتعلقة بذلك. بناء عليه فإن تدقيقنا يشمل تنفيذ الإجراءات التي تم تصميمها للاستجابة لتقييمنا لمخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية الموحدة. إن نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها، بما في ذلك الإجراءات المتعلقة بمعالجة الأمور المشار إليها أدناه، توفر أساساً لرأينا حول تدقيق القوائم المالية الموحدة المرفقة.

١. الاعتراف بالإيرادات

إن الإفصاحات الخاصة بالإيرادات تظهر في إيضاح رقم ١٨ حول القوائم المالية الموحدة.

امر التدقيق الهام	كيف تم معالجة أمر التدقيق المهم
تملك وتدبير المجموعة عدداً من الفنادق. إن معظم إيرادات المجموعة نتجت عن عوائد الإقامة في الغرف ومبيعات الأغذية والمشروبات. يتم تسجيل الفواتير بناءً على الخدمات المقدمة والمبيعات الي العملاء.	تضمنت إجراءات التدقيق تقييم السياسات المحاسبية التي تتبعها المجموعة للاعتراف بالإيرادات وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية. قمنا بدراسة نظام الرقابة الداخلي للمجموعة حول الاعتراف بالإيرادات ومن ضمنها عناصر الرقابة الداخلية الرئيسية ضمن دورة الاعتراف بالإيرادات. قمنا بتقييم معاملات البيع التي تمت في الفترة السابقة واللاحقة لتاريخ قائمة المركز المالي الموحدة. وذلك لتقييم إذا كان الاعتراف بالإيرادات قد تم في الفترة الصحيحة. كما قمنا بدراسة تفصيلية لتحليل هامش الربح للفنادق بشكل شهري لجميع الأقسام (الغرف، والأغذية والمشروبات والأقسام الأخرى).
تم اعتبار الاعتراف بالإيرادات كأحد أمور التدقيق الهامة وذلك لمخاطر حدوث الأخطاء عند تسجيل الإيرادات والاعتراف بها نتيجة لحجم الإيرادات الكبير الناتج عن عمليات بيع بمبالغ قليلة نسبياً. هناك أيضاً خطر يتمثل في أن يتم تسجيل فواتير خدمات للعملاء لم يتم تقديمها أو أن الخدمات المقدمة لم يتم تسجيلها وبالتالي قد يؤدي إلى زيادة أو انخفاض الإيرادات.	كما قمنا بإجراءات تحليلية موضوعية على أساس التوقعات المبنية حول أرقام الإيرادات للسنة باستخدام المعلومات المالية وغير المالية. وقمنا أيضاً باختيار واختبار عينة من القيود اليومية من حسابات الإيرادات.

٢. اختبار التدني على الاستثمارات العقارية

إن الإفصاحات الخاصة بالاستثمارات العقارية تظهر في إيضاح رقم ٥ حول القوائم المالية الموحدة.

امر التدقيق الهام	كيف تم معالجة أمر التدقيق المهم
تبلغ قيمة الاستثمارات العقارية ٧١٦.٠١٩ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧.	قمنا بالاستعانة بخبراء التقييم في شركتنا لتقييم مدى ملاءمة نموذج تقييم القيمة القابلة للاسترداد والمستخدم في اختبار التدني من قبل الإدارة.
إن تحديد القيمة القابلة للاسترداد لتلك الموجودات تعتمد على فرضيات حول أسعار الخدمات المستقبلية ومعدلات الخصم وعلى الفرضيات المستخدمة التي تتعلق تكاليف التشغيل المستقبلية.	كما قمنا بمراجعة الفرضيات المهمة والمستخدم في اختبار الاستثمارات العقارية المعد من قبل إدارة المجموعة، بالأخص معدل أسعار الخدمات ونسب الإشغال وفرضيات معدلات الخصم بما في ذلك الأخذ بعين الاعتبار تحيز الإدارة.
إن هذه التقديرات في غاية الأهمية نتيجة لتذبذب الأسعار ونسب الإشغال والمنافسة والخدمات المستقبلية المتوقعة وحالة عدم التيقن المرتبطة بالأحداث السياسية والاقتصادية المستقبلية. هذا وقد تختلف نتائج اختبار التدني بشكل جوهري تبعاً للفرضيات المستخدمة المختلفة.	

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لعام ٢٠١٧

تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي غير القوائم المالية الموحدة وتقرير مدقق الحسابات حولها. إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى. أننا نتوقع أن يتم تزويدنا بالتقرير السنوي بتاريخ لاحق لتقريرنا. إن رأينا لا يشمل المعلومات الأخرى وأننا لا نبدي أي تأكيد حول المعلومات الأخرى.

فيما يتعلق بتدقيق القوائم المالية الموحدة، إن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى عندما تصبح متاحة لنا، بحيث نُقيم فيما إذا كانت المعلومات الأخرى تتعارض جوهرياً مع القوائم المالية الموحدة أو من معرفتنا خلال عملية تدقيق القوائم المالية الموحدة.

مسؤولية الإدارة والمسؤولين المكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية الموحدة

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

كما أن الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على الاستمرار كمنشأة مستمرة والإفصاح عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك استخدام مبدأ الاستمرارية في المحاسبة عند إعداد القوائم المالية الموحدة، إلا إذا كان في نية الإدارة تصفية المجموعة أو إيقاف عملياتها أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤولية مدققي الحسابات عن تدقيق القوائم المالية الموحدة

إن أهدافنا تتمثل بالحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية الموحدة ككل خالية من الأخطاء الجوهرية سواء الناتجة عن احتيال أو عن غلط وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا.

إن التأكيد المعقول هو تأكيد عالي المستوى ولكنه ليس ضماناً إن التدقيق الذي يجري وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سيكشف دائماً خطأ جوهرياً عند وجوده. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة لاحتيال أو غلط ويتم اعتبارها جوهرياً، إذا كانت منفردة أو مجتمعة يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية الموحدة.

إننا نقوم بممارسة الاجتهاد المهني والمحافظة على الشك المهني كجزء من التدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق، وكذلك نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية الموحدة، سواء الناتجة عن احتيال أو غلط، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لهذه المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء الرأي. إن خطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن احتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن غلط، لما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تأكيدات غير صحيحة أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.

- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف وليس بهدف إبداء رأي حول مدى فعالية نظام الرقابة الداخلي للمجموعة.

- تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المطبقة ومعقولة التقديرات المحاسبية و الإيضاحات المتعلقة بها التي قامت بها الإدارة.

- التوصل الى نتيجة حول ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، وفيما إذا كان هناك عدم ثيقن جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك كبيرة حول قدرة المجموعة على الاستمرار. و اذا ما توصلنا الى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلى الإشارة في تقرير التدقيق إلى إيضاحات القوائم المالية الموحدة ذات الصلة أو تعديل رأينا اذا كانت هذه الإيضاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار المجموعة في أعمالها كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض العام لهيكل القوائم المالية الموحدة ومحتواها بما في ذلك الإيضاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.

- الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة فيما يتعلق بالمعلومات المالية عن الشركات أو الأنشطة التجارية ضمن نطاق المجموعة لإبداء الرأي حول القوائم المالية الموحدة. إننا مسؤولون عن التوجيه والإشراف وإنجاز عملية التدقيق للمجموعة. ونحن مسؤولون عن رأينا حول التدقيق.

إننا نتواصل مع المسؤولين المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بنطاق التدقيق وتوقيته وملاحظات التدقيق المهمة التي تتضمن أي نقاط ضعف مهمة في نظام الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها من قبلنا خلال عملية التدقيق.

نقوم كذلك بتزويد المسؤولين المكلفين بالحوكمة بما يفيد التزامنا بمتطلبات السلوك المهني المتعلقة بالاستقلالية والافصاح للمسؤولين المكلفين بالحوكمة عن كل العلاقات والامور الأخرى التي تظهر على انها تؤثر على استقلاليتنا وما شأنه ان يحافظ على هذه الاستقلالية.

من تلك الأمور التي يتم التواصل بها مع المسؤولين المكلفين بالحوكمة، نقوم بتحديد الأمور الأكثر أهمية على تدقيق القوائم المالية الموحدة للفترة الحالية والتي تمثل أمور التدقيق الهامة. اننا نقدم وصف عن هذه الأمور في تقرير التدقيق الا اذا كان القانون أو التعليمات تمنع الإفصاح عن ذلك الامر، او في حالات نادرة جدا و التي بناءً عليها لا يتم الإفصاح عن ذلك الامر في تقريرنا لان العواقب السلبية المتوقعة للإفصاح قد تفوق المنفعة العامة الناتجة عنه.

تقرير حول المتطلبات القانونية

تحتفظ المجموعة بقيود وسجلات محاسبية منظمة بصورة أصولية تتفق مع القوائم المالية ونوصي بالمصادقة عليها.

إرنست ويونغ / الأردن

إرنست ويونغ

محاسبون معتمدين

عجلون - الأردن

ترخيص رقم ٥٩٢

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

٢١ آذار ٢٠١٨

٢٠١٦	٢٠١٧	إيضاحات	الموجودات
دينار	دينار		
			موجودات غير متداولة -
١٦٣,٨٥٠,٦٤١	١٦٠,٧٧٦,٣٢٥	٤	ممتلكات ومعدات
٥,٨٤١,٧٤٩	٥,٧١٦,٠١٩	٥	استثمارات عقارية
١,٠٨٢,٩١٠	٤٦٨,٥٤٢	٦	مشاريع تحت التنفيذ
١٣,٢٧٣,٩٥٨	١٣,٣٨١,٠٥٣	٧	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	١,٥٩٦,٣١٥	٢٢	موجودات ضريبية مؤجلة
٤,٠٠١,٨٥٧	٢,٦٧٠,٤٨٢	١١	أرصدة مدينة أخرى
١٨٨,٠٥١,١١٥	١٨٤,٦٠٨,٧٣٦		
			موجودات متداولة -
١,٨٣٦,٧٤٣	١,٧٣٣,٠٩٥	٩	مخزون
٥,٠٦٢,٣١٠	٤,٨٥٨,٢٣٧	١٠	ذمم مدينة
٤,٢٥٦,١٢٣	٤,٧٨٨,٧٢٧	١١	أرصدة مدينة أخرى
١٥,٢٢٤,٩٠٧	١٧,٥٨٨,١٣٦	١٢	نقد وأرصدة لدى البنوك
٢٦,٣٨٠,٠٨٣	٢٨,٩٦٨,١٩٥		
٢١٤,٤٣١,١٩٨	٢١٣,٥٧٦,٩٣١		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
			حق ملكية حملة أسهم الشركة الأم -
١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٣	رأس المال المدفوع
٣,٩٨٨,٧٧٦	٤,٥٠٥,٢٨٤	١٣	احتياطي إجباري
٦٨٩,٤٩٦	٦٨٩,٤٩٦	١٣	احتياطي اختياري
٨,٥٨٥,٨٧٨	٨,٦٨٧,٣٢٧	٨	التغير المتراكم في القيمة العادلة
(١,٦٦٩,٦٦٥)	٢,٩٥٧,٨٩٧		أرباح مدورة (خسائر متراكمة)
١٦١,٥٩٤,٤٨٥	١٦٦,٨٤٠,٠٠٤		
٢٠,٩٨١,٤٠٨	٢١,٥٠٧,٠٤٤	٢١	حقوق غير المسيطرين
١٨٢,٥٧٥,٨٩٣	١٨٨,٣٤٧,٠٤٨		مجموع حقوق الملكية
			المطلوبات
			مطلوبات غير متداولة -
٦,١٧١,٧٠٠	٦,٣٧,٢٠٠	١٤	قروض طويلة الأجل
١١٥,١٨١	٤٤٠,٤٨٦	٢٢	مطلوبات ضريبية مؤجلة
٦,٧٨٦,٨٨١	١,٠٧٧,٦٨٦		
			مطلوبات متداولة -
١٠,٥٤٩,١٤٩	٦,٨٣١,٠٠٠	١٤	أقساط قروض طويلة الأجل تستحق خلال سنة
٢,٨٩٦,٦١٣	٥,٧٨٦,٣١٢	١٥	بنوك دائنة
٥,٨٤٩,٦٨٩	٦,١٣٥,٨٣٨		ذمم دائنة
٤,٣٥٦,٦٠٢	٣,٨٦٨,٦٠٨	١٦	أرصدة دائنة أخرى
٦٩٧,٤٣٩	٦٧٩,٧٢٥	١٧	مخصصات أخرى
٧١٨,٩٣٢	٨٥٠,٧١٤	٢٢	مخصص ضريبة الدخل
٢٥,٠٦٨,٤٢٤	٢٤,١٥٢,١٩٧		
٣١,٨٥٥,٣٠٥	٢٥,٢٢٩,٨٨٣		مجموع المطلوبات
٢١٤,٤٣١,١٩٨	٢١٣,٥٧٦,٩٣١		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٣٣ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧

٢٠١٦	٢٠١٧	إيضاحات
دينار	دينار	
٦٩,٨٣٧,٤٨٩	٦٧,٧٣٢,٥١٠	الإيرادات التشغيلية
(٥٠,٥٣٦,٧٩٢)	(٤٩,٦٢٨,٦٠٢)	النفقات التشغيلية
١٩,٣٠٠,٦٩٧	١٨,١٠٣,٩٠٨	١٨ صافي الإيرادات التشغيلية
١٧٨,٤٨٢	٢٨٢,٤٣٩	إيرادات فوائد
١,٠٨٧,٠٠١	٨٧٩,٩٦٠	١٩ إيرادات أخرى، بالصافي
(١,٢٧٩,٤٥٧)	(٧٨٨,٦٥١)	تكاليف تمويل
(١١,٥٤٢,١٦٠)	(٨,٩٩٣,٧٩٤)	٥٤ استهلاكات
(٣,٤٩١,٧٨٨)	(٣,٢١٠,١٧٤)	٢٠ مصروفات إدارية
(٧٧٨,٠١١)	(١٠٦,٢٣٦)	١٧ مخصصات أخرى
٣,٤٧٤,٧٦٤	٦,١٦٧,٤٥٢	ربح السنة قبل ضريبة الدخل
(٧٩١,٥٤٢)	٥٦٦,٠٧٨	٢٢ ضريبة الدخل، بالصافي
٢,٦٨٣,٢٢٢	٦,٧٣٣,٥٣٠	ربح السنة
		ويعود إلى:
١,٦٩١,٣٣٦	٥,١٦٥,٠٧٨	٢١ مساهمي الشركة الأم
٩٩١,٨٨٦	١,٥٦٨,٤٥٢	حقوق غير المسيطرين
٢,٦٨٣,٢٢٢	٦,٧٣٣,٥٣٠	
فلس/دينار	فلس/دينار	
٠/٠١١	٠/٠٣٤	٢٣ الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من ربح السنة العائد إلى مساهمي الشركة الأم

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٣٣ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
قائمة الدخل الشامل الآخر الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧

٢٠١٦	٢٠١٧	إيضاح
دينار	دينار	
٢٦٨٣٢٢٢	٦٧٣٣٥٣٠	ربح السنة
		بنود الدخل الشامل الأخرى التي لا يتم الاعتراف بها لاحقاً في الأرباح أو الخسائر، بعد الضريبة:
٥٥٣٥٥	١٠١٤٤٩	٨
٢٧٣٨٥٧٧	٦٨٣٤٩٧٩	التغير في القيمة العادلة بعد تنزيل المطلوبات الضريبية المؤجلة مجموع الدخل الشامل للسنة
		ويعود إلى:
١٧٤٦٦٩١	٥٢٦٦٥٢٧	مساهمي الشركة الأم
٩٩١٨٨٦	١٥٦٨٤٥٢	حقوق غير المسيطرين
٢٧٣٨٥٧٧	٦٨٣٤٩٧٩	

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٣٣ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
 قائمة التغيرات في حقوق الملكية المملوكة للموحدو
 للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧

حق ملكية حصة أسهم الشركة الأم							
		التغير					
		احتياطات					
مجموع	حقوق غير	المجموع	أرباح موزعة	المتراكم في	القيمة المحالة	احتياطي	رأس المال
حقوق الملكية	السيطرة		(خسائر مثلكمة)			إحتياطي	المفعول
دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار

٢٠١٧ -

١٨٢م٧٥ص١٩٣	٢٠م٩٨١ص٠٨	١٦١م٤٩٤ص٨٥	(١م١٦١ص١٥)	٨م٧٨٥ص٨	٦٨٩م٤٩٦	٣م٦٨٨ص٧٦	١٥٠م٠٠٠ص٠٠٠
٦م٩٧٦ص٢٤	١م٦١٨ص٥٢	٥م٢٦٦ص٢٧	٥م١٦٥ص٧٨	١٠١م٤٤٩	-	-	-
-	-	-	(٥١٦ص٠٨)	-	-	٥١٦ص٠٨	-
-	٢١م٠٠٨	(٢١م٠٠٨)	(٢١م٠٠٨)	-	-	-	-
(١م١٢٣ص٨٢٤)	(١م١٢٣ص٨٢٤)	-	-	-	-	-	-

قرصيد كما في لول ككون للتي ٢٠١٧
 مجموع الدخل الشامل للسنة
 المحول إلى الاحتياطات
 التغير في حقوق غير السيطرة نتيجة زيادة مساهمة الشركة في إرسال شركة تابعة
 توزيعات أرباح شركة تابعة

قرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧

١٨٨م٤٤٧ص٣٤٧	٢١م٠٧٠ص٤٤	١٦٦م٤٠٠ص٠٠٤	٢م٦٥٧ص٩٧	٨م٦٨٧ص٢٧	٦٨٩م٤٩٦	٣م٨٤٠ص٨٤	١٥٠م٠٠٠ص٠٠٠
-------------	-----------	-------------	----------	----------	---------	----------	-------------

٢٠١٦ -

١٨٠م٢٦٢ص١٨٠	٢٠م٧١٤ص٥٧	١٥٩م٤٤٧ص٩٤	(٣م١٧١ص٩١)	٨م٢٣٠ص٢٣	٦٨٩م٤٩٦	٣م١٩٦ص٤٢	١٥٠م٠٠٠ص٠٠٠
٢م٧٣٨ص٧٧	٩٩١م٨٨٦	١م٧٤٦ص١١	١م٣٢٦	٥٥م٣٥٥	-	-	-
-	-	-	(١٦٩م١٣٤)	-	-	١٦٩م١٣٤	-
(٧٣٥ص٣٣٥)	(٧٣٥ص٣٣٥)	-	-	-	-	-	-

قرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٦

١٨٢م٩٧٥ص٩٩٣	٢٠م٩٨١ص٠٨	١٦١م٤٩٤ص٨٥	(١م١٦١ص١٥)	٨م٧٨٥ص٨	٦٨٩م٤٩٦	٣م٦٨٨ص٧٦	١٥٠م٠٠٠ص٠٠٠
-------------	-----------	------------	------------	---------	---------	----------	-------------

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٣٣ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة

قائمة التدفقات النقدية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧

٢٠١٦	٢٠١٧	إيضاحات
دينار	دينار	
٣٢٤٧٤٧٦٤	٦١٦٧٤٥٢	الأنشطة التشغيلية
		ربح السنة قبل ضريبة الدخل
		تعديلات على:
(١٧٨٤٨٢)	(٢٨٢٤٣٩)	إيرادات فوائد
٦٣٦١	(١٣٠٤٣)	(أرباح) خسائر بيع واستبعاد ممتلكات ومعدات
(٨٠١١٩)	(٣٦٤١٨)	عوائد توزيعات أرباح
١٢٧٩٤٥٧	٧٨٨٦٥١	تكاليف تمويل
١١٥٤٢١٦٠	٨٩٩٣٧٩٤	استهلاكات
٧٧٨٠١١	١٠٦٢٣٦	مخصصات أخرى
١٨٣٦٩	-	مخصص مشاريع تحت التنفيذ
(١٧١٤٩٤)	١٥١٩٩	مخصص (المسترد من) ذمم مشكوك في تحصيلها، بالصافي
		تغيرات رأس المال العامل:
٩٨٢٧٢	١٠٣٦٤٨	مخزون
(٣٨٦٦٨٤)	١٨٨٨٧٤	ذمم مدينة
٨٩٤١٨٩	٨٦٦٨٧١	أرصدة مدينة أخرى
١٨٥٧٦٢٨	٢٨٦١٤٩	ذمم دائنة
١٠٧٤٢٠	(٤٧٧١١٩)	أرصدة دائنة أخرى
(٢٩٧١١١)	(١٢٣٩٥٠)	مخصصات أخرى مدفوعة
(٧٥٠١٥)	(٥٧٨٧٩٦)	ضريبة دخل مدفوعة
١٨١٩٢٢٢٦	١٦٠٠٥١٠٩	صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة الاستثمارية
(٣٥٦٩٠٥٧)	(٣٥٩٩٠٦٤)	٤ شراء ممتلكات ومعدات
٤٠٦٨٥	١٠٠٩٣٠	المتحصل من بيع ممتلكات ومعدات
(١٩٠٠)	(٢٣٤٠٩)	٥ شراء استثمارات عقارية
(٧٧٢٠٠٥)	(١٦٤٤٢٩٤)	٦ مشاريع تحت التنفيذ
(٢٤٧٢)	(٣٧١١٥)	دفعات مقدمة لموردين ومقاولين ومحتجزات ودفعات مستحقة لمقاولين
١٧٨٤٨٢	٢٨٢٤٣٩	إيرادات فوائد مقبوضة
٨٠١١٩	٣٦٤١٨	عوائد توزيعات أرباح مقبوضة
(٤٠٤٦١٤٨)	(٤٨٨٤٥٩٥)	صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
		الأنشطة التمويلية
(١٢٠٣٢٨٢٦)	(١٠٥٤٩١٤٩)	قروض مدفوعة
٢٦٥٠٠	٧٩٦٠٠	المستلم من قرض طويل الأجل
(٧٢٥٣٣٥)	(١٠٦٣٨٢٤)	توزيعات أرباح شركة تابعة لحقوق غير المسيطرين
(١٣٠٨١٢٢)	(٨٣٠١١)	تكاليف تمويل مدفوعة
(١٣٨٠١٤٨٣)	(١١٦٤٦٩٨٤)	صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة التمويلية
٣٤٤٥٩٥	(٥٢٦٤٧٠)	صافي (النقص) الزيادة في النقد وما في حكمه
١١٩٨٣٦٩٩	١٢٣٢٨٢٩٤	النقد وما في حكمه في بداية السنة
١٢٣٢٨٢٩٤	١١٨٠١٨٢٤	١٢ النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٣٣ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة

(١) معلومات عامة

تأسست شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة ("الشركة") في ١٠ أيار ١٩٩٤، ويبلغ رأسمال الشركة المدفوع ١٥٠.٠٠٠.٠٠٠ دينار موزع على ١٥٠.٠٠٠.٠٠٠ سهم بقيمة اسمية دينار للسهم الواحد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧.

من غايات الشركة إدارة الشركات التابعة لها (ويشار إليهم معاً "المجموعة")، والمشاركة في إدارة الشركات الأخرى التي تساهم فيها، وكذلك استثمار أموالها في الأسهم والسندات والأوراق المالية، وتقديم القروض والكفالات والتمويل للشركات التابعة لها. تمتلك الشركة من خلال شركاتها التابعة العديد من الفنادق والمنتجات المنتشرة في المملكة الأردنية الهاشمية (عمان والبحر الميت والبتراء والحمّة والعقبة).

تم إقرار هذه القوائم المالية الموحدة من قبل مجلس إدارة الشركة في جلسته المنعقدة في ٢١ آذار ٢٠١٨، وتتطلب هذه القوائم المالية الموحدة موافقة الهيئة العامة للمساهمين.

(٢) السياسات المحاسبية

١-٢ أسس الإعداد

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

تم إعداد القوائم المالية الموحدة وفقاً لمبدأ الكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والتي تظهر بالقيمة العادلة في تاريخ هذه القوائم المالية الموحدة.

إن الدينار الأردني هو عملة إظهار القوائم المالية الموحدة والذي يمثل العملة الرئيسة للمجموعة.

٢-٢ مبدأ توحيد القوائم المالية

تتضمن القوائم المالية الموحدة القوائم المالية لشركة زارة للاستثمار والشركات التابعة لها (إيضاح ٢٧) كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧.

تتحقق السيطرة عندما يكون للمجموعة حقوق في العوائد المتغيرة الناتجة عن ارتباطها بالشركة المستثمر فيها، ولديها القدرة على التأثير على هذه العوائد من خلال قدرتها على السيطرة على الشركة المستثمر فيها. ويتم السيطرة على الشركة المستثمر فيها فقط عند تحقق ما يلي:

- سيطرة المجموعة على الشركة المستثمر فيها (الحقوق القائمة التي تمنح المجموعة القدرة على توجيه النشاطات ذات الصلة للشركة المستثمر فيها).
- تعرض المجموعة أو حقوقها في العوائد المتغيرة الناتجة عن ارتباطها بالشركة المستثمر فيها.
- القدرة على ممارسة السيطرة على الشركة المستثمر فيها والتأثير على عوائدها.

عندما تمتلك المجموعة أقل من أغلبية حقوق التصويت أو ما شابهها في الشركة المستثمر فيها، تقوم المجموعة بأخذ جميع الحقائق والظروف ذات العلاقة بعين الاعتبار لتحديد ما إذا كانت تمتلك سيطرة على الشركة المستثمر فيها ويتضمن ذلك:

- الترتيبات التعاقدية مع حملة حقوق تصويت الآخرين في الشركة المستثمر فيها.
- الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى.
- حقوق التصويت الحالية وحقوق التصويت المحتملة للمجموعة.

تقوم المجموعة بإعادة تقييم ما إذا كانت تسيطر على الشركة المستثمر فيها في حال وجود ظروف أو حقائق تدل على التغير في عنصر أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة.

يتم توحيد القوائم المالية للشركة التابعة ابتداءً من تاريخ ممارسة السيطرة وحتى توقف هذه السيطرة. يتم توحيد موجودات ومطلوبات وإيرادات ومصروفات الشركة التابعة في القوائم المالية الموحدة من تاريخ سيطرة المجموعة على الشركة التابعة وحتى تتوقف هذه السيطرة.

يتم تحميل الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الدخل الشامل الآخر على حقوق حملة الأسهم في الشركة الأم وحقوق غير المسيطرين حتى لو أدى ذلك إلى عجز في رصيد حقوق غير المسيطرين. وإذا اقتضت الحاجة، يتم تعديل القوائم المالية للشركات التابعة لتتماشى سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم استبعاد الموجودات والمطلوبات وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والأرباح أو الخسائر المتعلقة بالمعاملات فيما بين المجموعة والشركات التابعة.

يتم تسجيل الأثر الناتج عن تغير نسبة الملكية في الشركة التابعة الذي لا ينجم عنه فقدان للسيطرة في حقوق الملكية. عند فقدان السيطرة على الشركة التابعة، تقوم المجموعة بما يلي:

- إلغاء الاعتراف بموجودات (بما فيها الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة
- إلغاء الاعتراف بحقوق غير المسيطرين
- إلغاء الاعتراف باحتياطي ترجمة العملات الأجنبية
- الاعتراف بالقيمة العادلة للمبالغ المستلمة
- الاعتراف بالقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به في الشركة التابعة
- الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة عن عملية فقدان السيطرة
- إعادة تصنيف حصة الشركة التي تم تسجيلها سابقاً في بنود الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح أو الخسائر

تم الإفصاح عن الشركات التابعة ونسبة المساهمة فيها في إيضاح (٢٧).

٣-٢ التغييرات في السياسات المحاسبية

ان السياسات المحاسبية المتبعة في اعداد القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧ متفقة مع تلك التي اتبعت في اعداد القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٦، باستثناء أن المجموعة قامت بتطبيق التعديلات التالية بدأ من أول كانون الثاني ٢٠١٧:

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (٧) - قائمة التدفقات النقدية*- الإفصاحات
تشمل التعديلات المحدودة ما تعلق بإضافة بعض الايضاحات حول المطلوبات الناتجة عن الأنشطة التمويلية والتي تشمل التغييرات النقدية وغير النقدية (مثل أرباح أو خسائر العملات الأجنبية). لم ينتج أي أثر عن تطبيق هذه التعديلات على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١٢) "ضريبة الدخل": الاعتراف بالموجودات الضريبية المؤجلة الناتجة عن الخسائر غير المعترف بها
تشمل التعديلات المحدودة ما تعلق بقانون ضريبة الدخل وإذا ما كان يقيد مصادر الربح الضريبي والتي يمكن الاستفادة منها لتخفيض الفروقات الزمنية المؤقتة عند عكسها. بالإضافة إلى بعض التعديلات المحدودة الأخرى، لم ينتج أي أثر عن تطبيق هذه التعديلات على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

٤-٢ أهم السياسات المحاسبية

ممتلكات ومعدات
تظهر الممتلكات والمعدات بالكلفة بعد تنزيل الاستهلاك المتراكم ومخصص التدني في القيمة إن وجد. تمثل الكلفة تكلفة استبدال الممتلكات والمعدات وتكاليف الاقتراض لمشاريع تحت التنفيذ إذا استوفت شروط الاعتراف بها. يتم إثبات مصروفات الصيانة والإصلاح في قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة.

تستهلك الممتلكات والمعدات (باستثناء الأراضي) باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المتوقع باستخدام النسب السنوية التالية:

%	
٢	مباني وإنشاءات
١٠-١٥	أعمال كهربائية وميكانيكية
١٥	آلات ومعدات
١٥	أثاث ومفروشات
٢٠	أجهزة وبرامج الحاسب الآلي
١٥	سيارات
٢ - ٢٠	أخرى

عندما يقل المبلغ الممكن استرداده من أي من الممتلكات والمعدات عن صافي قيمتها الدفترية فإنه يتم تخفيض قيمتها إلى القيمة الممكن استردادها وتسجل قيمة التدني في قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة.

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك بشكل دوري للتأكد من أن طريقة وفترة الاستهلاك تتناسب مع المنافع الاقتصادية المتوقعة من الممتلكات والمعدات وتعديل بأثر حالي ومستقبلي.

يتم استبعاد الممتلكات والمعدات عند بيعها أو عند عدم وجود منافع اقتصادية مستقبلية منها، ويتم إثبات أية أرباح أو خسائر استبعاد في قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة.

استثمارات عقارية

تمثل الاستثمارات العقارية استثمارات في الأراضي والأبنية التي يحتفظ بها للحصول على إيجارات أو لحين زيادة قيمتها، ولا تشمل على الأراضي والمباني المستخدمة في إنتاج البضائع والخدمات وأنشطة الشركة الاعتيادية أو لأغراض إدارية.

تظهر الاستثمارات العقارية بالكلفة بعد تنزيل الاستهلاك المتراكم ومخصص التدني في القيمة إن وجد. تستهلك الاستثمارات العقارية (باستثناء الأراضي) بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المتوقع لها وبنسب سنوية تتراوح ما بين ٢٪ إلى ٢٠٪.

مشاريع تحت التنفيذ

تظهر المشاريع تحت التنفيذ بالكلفة وتتضمن كلفة الإنشاءات والمعدات والمصروفات المباشرة. لا يتم استهلاك المشاريع تحت التنفيذ إلا حين اكتمال الموجودات المتعلقة بها لتصبح جاهزة للاستخدام حيث يتم تحويلها إلى ممتلكات ومعدات أو استثمارات عقارية.

التدني في قيمة الموجودات غير المالية

يتم في تاريخ القوائم المالية الموحدة دراسة وجود أية مؤشرات على انخفاض قيمة الموجودات غير المالية. وفي حال وجود مثل تلك المؤشرات أو عند القيام بفحص التدني السنوي لتلك الموجودات، تقوم المجموعة بتقدير القيمة الممكن استردادها. تمثل القيمة الممكن استردادها لتلك الموجودات، القيمة العادلة لكل أصل/ وحدة توليد النقد بعد تنزيل مصروفات البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى، ويتم احتسابها لكل أصل على حدة، ما لم يكن للأصل وحدة توليد نقد منفصلة عن تلك الموجودات. في حال زيادة القيمة الدفترية عن القيمة الممكن استردادها، يتم تنزيل قيمة تلك الموجودات لكل وحدة توليد نقد إلى القيمة الممكن استردادها. ولأغراض احتساب القيمة المستخدمة فإنه يتم خصم التدفقات النقدية المتوقعة لتلك الموجودات إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم ما قبل الضريبة، والذي يعكس التقديرات السوقية الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بتلك الموجودات. وعند احتساب القيمة العادلة مطروحاً منها مصروفات البيع، يتم الأخذ بالاعتبار عمليات السوق الحديثة، إن وجدت، وفي حالة عدم وجود مثل هذه العمليات، يتم استخدام وسائل تقييم مناسبة. يتم تسجيل خسائر التدني في قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة.

يتم في تاريخ القوائم المالية الموحدة دراسة وجود أية مؤشرات تدل على أن انخفاض القيمة الذي تم الاعتراف به سابقاً لتلك الموجودات لم يعد موجوداً أو انخفضت قيمته، وتقوم المجموعة بتقدير القيمة الممكن استردادها للأصل أو وحدة توليد النقد. يتم استرجاع خسائر التدني التي تم الاعتراف بها سابقاً فقط في حالة وجود تغيير في الفرضيات التي تم استخدامها لاحتساب القيمة الممكن استردادها لذلك الأصل من التاريخ الذي تم فيه الاعتراف بخسائر التدني سابقاً. إن استرجاع الانخفاض في القيمة المعترف به سابقاً مقيد بحيث إن القيمة الدفترية للأصل لا تتجاوز قيمته الممكن استردادها أو القيمة الدفترية التي تم احتسابها مطروحاً منها الاستهلاك، في حال لم يتم الاعتراف بأية خسائر تدني في القيمة في السنوات السابقة. يتم استرجاع خسائر التدني في قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة.

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم تسجيل الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عند الشراء بالقيمة العادلة مضافاً إليها مصاريف الاقتناء وبعاد تقييمها لاحقاً بالقيمة العادلة، ويظهر التغير في القيمة العادلة في قائمة الدخل الشامل الآخر الموحدة وضمن حقوق الملكية بما فيه التغير في القيمة العادلة الناتج عن فروقات تحويل بنود الموجودات غير النقدية بالعملات الأجنبية. في حال بيع هذه الموجودات أو جزء منها يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر الناتجة عن ذلك في قائمة الدخل الشامل الآخر الموحدة وضمن حقوق الملكية، ويتم تحويل رصيد احتياطي تقييم الموجودات المباعة مباشرة إلى الأرباح المدورة وليس من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة. لا تخضع هذه الموجودات لاختبار خسائر التدني ويتم تسجيل الأرباح الموزعة في قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة.

القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو المدفوع لتحويل التزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ قياس القيمة العادلة. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض أن المعاملة لبيع الأصل أو لتحويل الالتزام تحدث إما في:

- السوق الرئيس للأصل أو الالتزام، أو
- في غياب السوق الرئيس، في الأسواق الأكثر تفضيلاً للأصل أو الالتزام

إن السوق الرئيس أو السوق الأكثر تفضيلاً يجب أن يكون سهل الوصول إليه من قبل المجموعة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، مع افتراض أن المشاركين في السوق يتصرفون حسب مصلحتهم الاقتصادية.

إن قياس القيمة العادلة لأصل غير مالي يأخذ في الاعتبار قدرة المشارك في السوق على توليد منافع اقتصادية باستخدام الأصول في أعلى وأفضل استخدامهما، أو عن طريق بيعها لمشارك آخر في السوق يمكنه استخدام الأصول في أعلى وأفضل استخدام لها.

تستخدم المجموعة أساليب التقييم التي تناسب الظروف والتي تتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، والاستخدام الأمثل للمدخلات الملحوظة الملائمة وتقليل استخدام المدخلات غير الملحوظة.

إن جميع الموجودات والمطلوبات التي تقاس قيمتها العادلة أو يتم الإفصاح عنها في القوائم المالية الموحدة يتم تصنيفها ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، ومبينة كما يلي استناداً لأقل مستوى من المدخلات الأساسية لقياس القيمة العادلة ككل.

- المستوى الأول: الأسعار غير المعدلة والمتداولة في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة.
- المستوى الثاني: أساليب للتقييم حيث تكون جميع المدخلات التي لها تأثير جوهري على القيمة العادلة المسجلة ملحوظة، بشكل مباشر أو غير مباشر، و
- المستوى الثالث: أساليب تقييم تستخدم مدخلات لها تأثير جوهري على القيمة العادلة المسجلة التي لا تستند إلى بيانات السوق الملحوظة.

بخصوص الموجودات والمطلوبات المثبتة في القوائم المالية الموحدة على أساس متكرر، تحدد المجموعة فيما إذا كانت التحويلات قد تمت بين المستويات في التسلسل الهرمي بإعادة تقييم التصنيفات (استناداً إلى أدنى مستوى من المدخلات التي تعتبر جوهرياً لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة مالية.

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية من السجلات (أو إذا أمكن جزء من الموجودات المالية أو جزء من مجموعة موجودات مالية مشابهة) في الحالات الآتية:

- انتهاء الحق في استلام أية تدفقات نقدية من تلك الموجودات المالية.
- قيام المجموعة بتحويل حقها في استلام تدفقات نقدية من الموجودات المالية أو الالتزام بدفع التدفقات النقدية بالكامل دون تأخير إلى طرف ثالث من خلال إدراجها ضمن اتفاقيات سواء (أ) حولت المجموعة بصورة جوهرية جميع المخاطر والمنافع الخاصة بتلك الموجودات أو (ب) أن المجموعة لم تحول ولم تحتفظ بصورة جوهرية بجميع المخاطر والمنافع الخاصة بتلك الموجودات إلا أنها حولت حقها في السيطرة عليه.

إذا قامت المجموعة بتحويل حقها في استلام التدفقات النقدية من الموجودات، أو اندرجت ضمن اتفاقيات ولم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بشكل جوهري بجميع المخاطر والمنافع المرتبطة بتلك الموجودات المالية ولم تحول سيطرتها عليها؛ يتم الاعتراف بالأصل إلى المدى الذي تستمر علاقة المجموعة به. في تلك الحالة تقوم المجموعة بالاعتراف أيضاً بالمطلوبات المرتبطة بها. وتقاس المطلوبات المرتبطة بها والموجودات المحولة على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظت المجموعة بها. ويقاس استمرار العلاقة الذي يتخذ شكل ضمان على الموجودات المحولة بالقيمة الدفترية للموجودات المالية وأكبر مبلغ يمكن مطالبة المجموعة بسداده، أيهما أقل.

مقاصة الأدوات المالية

لا يمكن إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية مع إظهار صافي المبلغ في قائمة المركز المالي الموحدة، إلا في حالة وجود حق يكفله القانون لمقاصة المبالغ المعترف بها مع توافر النية إلى التسوية بالصافي، أو تحقق الموجودات وتسوية المطلوبات في نفس الوقت.

مخزون

يتم تسعير المخزون بالكلفة باستخدام طريقة المتوسط المرجح أو صافي القيمة القابلة للتحقق أيهما أقل. إن صافي القيمة القابلة للتحقق هي سعر البيع المتوقع في الظروف الاعتيادية مطروحاً منه تكاليف البيع.

ذمم مدينة

تظهر الذمم المدينة بمبلغ الفاتورة الأصلي بعد تنزيل مخصص لقاء المبالغ المشكوك في تحصيلها. يتم تكوين تقدير للذمم المشكوك في تحصيلها عندما يكون هنالك دليل موضوعي يشير إلى احتمالية عدم التمكن من تحصيل الذمم المدينة. تشطب الديون المشكوك في تحصيلها عندما لا يكون هناك احتمال لتحصيلها.

تقوم المجموعة بدراسة وجود أي دليل موضوعي يدل على انخفاض القيمة لكل أصل مالي ذي أهمية بشكل انفرادي أو جماعي. في حالة عدم وجود دليل موضوعي على انخفاض القيمة بشكل انفرادي، سواء كان الأصل المالي ذا أهمية أم لا، فإنه يتم إدراج ذلك الأصل في الموجودات المالية التي لها نفس خصائص الائتمان ويتم دراستها بشكل جماعي لأغراض انخفاض القيمة. أما الموجودات التي تم تقييمها بشكل انفرادي لانخفاض القيمة وتم الاعتراف بانخفاض القيمة لها، فإنها لا تدخل في تقييم انخفاض القيمة بشكل جماعي. إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود خسائر انخفاض القيمة، يتم احتساب مبلغ الخسائر بالفرق بين قيمة الأصل الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة منه (باستثناء خسائر الائتمان المستقبلية المتوقعة التي لم تتحقق بعد).

يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل باستخدام مخصص الانخفاض في القيمة وتسجل الخسائر في قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة. وفي حالة الزيادة أو النقص في مبلغ المخصص بسبب حصول حدث معين بعد الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة، يتم زيادة أو تخفيض خسائر الانخفاض في القيمة التي تم الاعتراف فيها سابقاً وذلك بتعديل مخصص الانخفاض في القيمة. وفي حالة تم تحصيل ديون قد تم شطبها، يتم تسجيلها كإيرادات أخرى في قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة.

نقد وما في حكمه

يمثل النقد والأرصدة لدى البنوك الظاهر في قائمة المركز المالي الموحدة النقد في الصندوق ولدى البنوك والودائع لأجل باستحقاقات لا تتجاوز ثلاثة أشهر بحيث لا تتضمن مخاطر التغير في القيمة.

لغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية الموحدة فإن النقد وما في حكمه يشتمل على النقد في الصندوق ولدى البنوك والودائع قصيرة الأجل باستحقاقات لا تتجاوز ثلاثة أشهر بعد تنزيل أرصدة البنوك الدائنة.

قروض

بعد الاعتراف الأولي، تقاس القروض بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي، ويتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر في قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة عند سداد المطلوبات، وهكذا خلال عملية احتساب الإطفاء. تحسب التكلفة المطفأة باعتبار أي خصم أو علاوة اقتناء والرسوم والتكاليف وهي جزء لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلي وتدرج تكاليف التمويل في قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة.

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية عندما يتم سدادها أو استبدالها. عندما يتم استبدال أحد المطلوبات المالية بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة جوهرياً أو يتم تغيير شروط المطلوبات القائمة بتغييرها جوهرياً، يعامل ذلك الاستبدال أو التعديل باعتباره إلغاء للمطلوبات الأصلية ويتم الاعتراف بالمطلوبات الجديدة ويعترف بالفرق في القيمة الدفترية بينهما في قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة.

تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض المباشرة المتعلقة بشراء أو إنشاء أو إنتاج أصل - والذي يتطلب بالضرورة فترة طويلة ليصبح جاهزاً للاستخدام الم ستهدف أو للبيع - كجزء من تكاليف ذلك الأصل. إن تكاليف الاقتراض الأخرى تدرج كم صروفات في الفترة التي تكبدت فيها. تتكون تكاليف الاقتراض من الفوائد والتكاليف الأخرى التي تتكبدها الشركة فيما يتعلق بالحصول على قروض.

ذمم دائنة ومستحقات

يتم إثبات الذمم الدائنة للمبالغ مستحقة السداد في المستقبل للبضائع والخدمات المستلمة ضمن النشاط الطبيعي للمجموعة، سواء تمت أو لم تتم المطالبة بها من قبل المورد أو مقدم الخدمة.

مخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يترتب على المجموعة التزام حالي (قانوني أو فعلي) ناتج عن حدث سابق، ويكون من المحتمل حدوث تدفقات خارجة لمنافع اقتصادية لتسوية الالتزام مع إمكانية وضع تقدير يمكن الاعتماد عليه لقيمة الالتزام. وفي حال تتوقع المجموعة استرداد بعض أو جميع المخصصات - على سبيل المثال في إطار عقد تأمين - يتم الاعتراف بالاسترداد كأصل منفصل فقط عندما يكون الاسترداد مؤكداً. ويظهر المصروف المرتبط بهذا المخصص في قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة بالصافي بعد خصم الاسترداد.

ضريبة الدخل

يتم احتساب مخصص ضريبة الدخل وفقاً لقانون ضريبة الدخل المعمول به في المملكة الأردنية الهاشمية.

تمثل مصروفات الضرائب مبالغ الضرائب المستحقة والضرائب المؤجلة. إن الضرائب المؤجلة هي الضرائب المتوقعة دفعها أو استردادها نتيجة الفروقات الزمنية المؤقتة بين قيمة الموجودات أو المطلوبات في القوائم المالية الموحدة والقيمة التي يتم احتساب الربح الضريبي على أساسها. يتم احتساب الضرائب المؤجلة باستخدام طريقة المطلوبات في قائمة المركز المالي الموحدة، وتحتسب الضرائب المؤجلة وفقاً للنسب الضريبية التي يتوقع تطبيقها عند تسوية الالتزام الضريبي أو تحقيق الموجودات الضريبية المؤجلة.

يتم مراجعة رصيد الموجودات الضريبية المؤجلة في تاريخ القوائم المالية الموحدة ويتم تخفيضها في حالة توقع عدم إمكانية الاستفادة من تلك الموجودات الضريبية جزئياً أو كلياً.

تحقق الإيرادات

يتم إثبات الإيرادات عند تقديم الخدمة وإصدار الفاتورة للعملاء.

يتم إثبات توزيعات أرباح الموجودات المالية عند إقرارها من قبل الهيئات العامة للشركات المستثمر فيها.

يتم الاعتراف بإيراد الإيجار من الإيجارات التشغيلية حسب طريقة القسط الثابت على فترة عقد التأجير ويتم إظهارها ضمن الإيرادات الأخرى.

يتم تحقق الإيرادات الأخرى وفقاً لمبدأ الاستحقاق.

الإيجار التشغيلي

المجموعة كمستأجر: يتم الاعتراف بمصروف الإيجار التشغيلي في قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة بطريقة القسط الثابت على فترة عقد الإيجار.

المجموعة كمؤجر: يتم الاعتراف بإيراد الإيجار التشغيلي في قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة بطريقة القسط الثابت على فترة عقد الإيجار ويتم إظهارها ضمن بند الإيرادات الأخرى.

العملات الأجنبية

يتم تسجيل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية خلال السنة بأسعار الصرف السائدة في تاريخ إجراء المعاملات، كما يتم تحويل أرصدة الموجودات والمطلوبات المالية بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة في تاريخ القوائم المالية الموحدة. يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة.

الموجودات والمطلوبات المحتملة

لا يتم تسجيل المطلوبات المحتملة في القوائم المالية الموحدة وإنما يتم الإفصاح عنها عندما يكون احتمال دفعها مستبعداً.

لا يتم تسجيل الموجودات المحتملة في القوائم المالية الموحدة وإنما يتم الإفصاح عنها عندما يكون احتمال قبضها ممكناً.

(٣) أهم التقديرات والفرضيات

إن إعداد القوائم المالية الموحدة وتطبيق السياسات المحاسبية يتطلب من إدارة المجموعة القيام بتقديرات واجتهادات تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الالتزامات المحتملة. إن هذه التقديرات والاجتهادات تؤثر أيضاً على الإيرادات والمصروفات والمخصصات، وبشكل خاص يتطلب من إدارة المجموعة القيام بأحكام واجتهادات هامة لتقدير مبالغ وأوقات التدفقات النقدية المستقبلية الناجمة عن أوضاع وظروف تلك التقديرات في المستقبل. إن التقديرات المذكورة مبنية بالضرورة على فرضيات وعوامل متعددة لها درجات متفاوتة من التقدير وعدم التيقن، وإن النتائج الفعلية قد تختلف عن التقديرات وذلك نتيجة التغيرات في المستقبل في أوضاع وظروف تلك المخصصات.

إن التقديرات والفرضيات المستخدمة في القوائم المالية الموحدة هي كما يلي:

- يتم تكوين مخصص لقاء الذمم المدينة اعتماداً على أسس وفرضيات معتمدة من قبل إدارة المجموعة لتقدير المخصص الواجب تكوينه.
- يتم تحميل السنة المالية بما يخصصها من نفقة ضريبة الدخل وفقاً للأنظمة والقوانين والمعايير المحاسبية، ويتم احتساب وإثبات الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة ومخصص الضريبة اللازم.
- تقوم إدارة المجموعة بإعادة تقدير الأعمار الإنتاجية للممتلكات والمعدات بشكل دوري لغايات احتساب الاستهلاكات السنوية، اعتماداً على الحالة العامة لتلك الموجودات وتقديرات الأعمار الإنتاجية المتوقعة في المستقبل.
- يتم تكوين مخصص لقاء القضايا المقامة ضد المجموعة اعتماداً على دراسة قانونية معدة من قبل محامي الشركة والشركات التابعة والتي بموجبها يتم تحديد المخاطر المحتمل حدوثها في المستقبل، ويعاد النظر في تلك الدراسات بشكل دوري.

شركة وزارة الاستثمار (الناشطة) - شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
٣١ كانون الأول ٢٠١٧

٢٠١٦ - الكلية -	أراضي		مباني وإنشاءات		أعمال كهربائية وميكانيكية		آلات ومعدات		مفروشات وأثاث		أجهزة وبرامج الحاسب الآلي		سيارات		أخرى		المجموع	
	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار
كما في أول كانون الثاني ٢٠١٦	٣٥٣٤٩	٣٥٣٤٩	٣٥٣٤٩	٣٥٣٤٩	٣٥٣٤٩	٣٥٣٤٩	٣٥٣٤٩	٣٥٣٤٩	٣٥٣٤٩	٣٥٣٤٩	٣٥٣٤٩	٣٥٣٤٩	٣٥٣٤٩	٣٥٣٤٩	٣٥٣٤٩	٣٥٣٤٩	٣٥٣٤٩	٣٥٣٤٩
إضافات	٣٤١	٣٤١	٣٤١	٣٤١	٣٤١	٣٤١	٣٤١	٣٤١	٣٤١	٣٤١	٣٤١	٣٤١	٣٤١	٣٤١	٣٤١	٣٤١	٣٤١	٣٤١
المحول من مشروع تحت التنفيذ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
المحول من فترات على حساب شراء أراضي	٢٨١	٢٨١	٢٨١	٢٨١	٢٨١	٢٨١	٢٨١	٢٨١	٢٨١	٢٨١	٢٨١	٢٨١	٢٨١	٢٨١	٢٨١	٢٨١	٢٨١	٢٨١
استثمارات	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٦	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥
الاستهلاك المتراكم -																		
كما في أول كانون الثاني ٢٠١٦	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
إضافات	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
استثمارات	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٦	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
صافي القيمة الدفترية -																		
كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٦	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥	٣٦٧٢٨٥

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
٣١ كانون الأول ٢٠١٧

(٥) استثمارات عقارية

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	الكلفة -
١٠,٤٨٧,٣٢٧	١٠,٤٨٩,٢٢٧	الرصيد كما في أول كانون الثاني
١,٩٠٠	٢٣,٤٠٩	إضافات
١٠,٤٨٩,٢٢٧	١٠,٥١٢,٦٣٦	الرصيد كما في ٣١ كانون الأول
		الاستهلاك المتراكم -
٤,٤٩٢,٤٧٢	٤,٦٤٧,٤٧٨	الرصيد كما في أول كانون الثاني
١٥٥,٠٠٦	١٤٩,١٣٩	إضافات
٤,٦٤٧,٤٧٨	٤,٧٩٦,٦١٧	الرصيد كما في ٣١ كانون الأول
		صافي القيمة الدفترية -
٥,٨٤١,٧٤٩	٥,٧١٦,٠١٩	كما في ٣١ كانون الأول

بلغت القيمة العادلة للاستثمارات العقارية وفقاً لتقدير الخبير العقاري ما قيمته ١٠,٢٦٤,٩٥٩ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧ (٢٠١٦: ١٠,٢٦٤,٩٥٩ دينار).

(٦) مشاريع تحت التنفيذ

يمثل هذا البند الأعمال المنفذة والمبالغ المدفوعة للمقاولين كما يلي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
٣٧٦,٩٠٢	٤١٩,٣٨٢	شركة الحمة المعدنية الأردنية
١٢,٢٢٨	٣٣,٨٨٣	شركة فنادق النبطي
١١,٥٠٠	٦٦,٤٧١	شركة عمان للاستثمار السياحي
٥٢٥,٧٠٣	٥٢٥,٧٠٣	شركة الواحة الفندقية
٩٨٠,٦٩٤	٢٩٧,٧٣٤	الشركة الوطنية للفنادق والسياحة
-	١٥,١٦١	شركة البحر الأحمر للفنادق
٥٢٨,٢٤٥	٥٢٨,٢٤٥	شركة الساحل الجنوبي للفنادق
٧١,٠٣٠	٥,٣٥٥	شركة زارة لتنمية الساحل الجنوبي
١٠٢,٩٨٦	١٠٢,٩٨٦	شركة زارة للاستثمار
٢,٦٠٩,٢٨٨	١,٩٩٤,٩٢٠	
(١,٥٢٦,٣٧٨)	(١,٥٢٦,٣٧٨)	
١,٠٨٢,٩١٠	٤٦٨,٥٤٢	ينزل: مخصص مشاريع تحت التنفيذ *

* لم يتم رسملة أية فوائد مدينة على مشاريع تحت التنفيذ خلال عامي ٢٠١٧ و ٢٠١٦.

شركة زارة للاستثمار (القابضة) .. شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
٣١ كانون الأول ٢٠١٧

فيما يلي الحركة على مشاريع تحت التنفيذ:

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
٢٠٩٤٤١٦	٢٦٠٩٢٨٨	رصيد بداية السنة
٧٧٢.٠٠٥	١٦٤٤٢٩٤	إضافات
(٢٥٧١٣٣)	(٢٢٥٨٦٦٢)	المحول إلى ممتلكات ومعدات
٢٦٠٩٢٨٨	١٩٩٤٩٢٠	
(١٥٢٦٣٧٨)	(١٥٢٦٣٧٨)	ينزل: مخصص مشاريع تحت التنفيذ
١.٠٨٢٩١٠	٤٦٨٥٤٢	رصيد نهاية السنة

فيما يلي الحركة على مخصص مشاريع تحت التنفيذ:

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
١.٥٠٨.٠٠٩	١.٥٢٦.٣٧٨	رصيد بداية السنة
١٨.٣٦٩	-	المخصص للسنة
١.٥٢٦.٣٧٨	١.٥٢٦.٣٧٨	رصيد نهاية السنة

تقدر كلفة الانتهاء من الجزء غير المنفذ لمشاريع تحت التنفيذ بمبلغ ٤.٠٠٠.٠٠٠ دينار تقريباً كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧ (٢٠١٦: ٢.٠٠٠.٠٠٠ دينار)، كما تتوقع إدارة المجموعة الانتهاء من تنفيذ هذه المشاريع خلال العامين القادمين.

(٧) موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يمثل هذا البند مساهمة المجموعة في رأسمال الشركات التالية:

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
٥٧١.٧٥٦	٦٨٤.٦٥١	أسهم شركات مدرجة / داخل الأردن
١١.٢٠٦.٤٩٣	١١.٢٠٦.٤٩٣	شركة النقلات السياحية الأردنية م.ع.م
١١.٧٧٨.٢٤٩	١١.٨٩١.١٤٤	شركة الأردن لتطوير المشاريع السياحية م.ع.م
١٨٠.٠٠٠	١٨٠.٠٠٠	أسهم شركات غير مدرجة / داخل الأردن
٣٥٤.٠٠٠	٣٥٤.٠٠٠	الشركة الأردنية للتعليم الفندقى والسياحى ذ.م.م
٥٣٤.٠٠٠	٥٣٤.٠٠٠	شركة البحر الميت للاستثمارات السياحية والعقارية ذ.م.م
٥٨٠.٠	-	أسهم شركات غير مدرجة / خارج الأردن
٩٥٥.٩٠٩	٩٥٥.٩٠٩	شركة القدس للاستثمار السياحى
٩٦١.٧٠٩	٩٥٥.٩٠٩	شركة فلسطين للاستثمار السياحى
١٣.٢٧٣.٩٥٨	١٣.٣٨١.٠٥٣	

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
٣١ كانون الأول ٢٠١٧

فيما يلي الحركة على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
١٣٢١٥٦٨٩	١٣٢٧٣٩٥٨	رصيد بداية السنة
٥٨٢٦٩	١٠٧٠٩٥	التغير في القيمة العادلة
١٣٢٧٣٩٥٨	١٣٣٨١٠٥٣	رصيد نهاية السنة

تظهر الموجودات المالية في الشركات غير المدرجة أعلاه بالكلفة، وترى إدارة المجموعة أن القيمة العادلة لهذه الموجودات المالية لا تختلف جوهرياً عن كلفتها.

(٨) التغير المتراكم في القيمة العادلة

فيما يلي الحركة على التغير المتراكم في القيمة العادلة:

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
٨٥٣٠٠٥٢٣	٨٥٨٥٨٧٨	رصيد بداية السنة
٥٨٢٦٩	١٠٧٠٩٥	التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(٢٩١٤)	(٥٦٤٦)	التغير في المطلوبات الضريبية المؤجلة (إيضاح ٢٢)
٨٥٨٥٨٧٨	٨٦٨٧٣٢٧	رصيد نهاية السنة

(٩) مخزون

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
٥٣٩٦٩٤	٥٣٩٠٢٤	طعام ومشروبات
١١٤١٤٨٢	١٠٣٢٢٨٧	معدات ومستلزمات
١٥٥٥٦٧	١٦١٧٨٤	أخرى
١٨٣٦٧٤٣	١٧٧٣٣٠٩٥	

(١٠) ذمم مدينة

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
٥٩٨٨٧٤٤	٥٧٨٤٧٠٤	ذمم مدينة
(٩٢٦٤٣٤)	(٩٢٦٤٦٧)	مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها
٥٠٦٢٣١٠	٤٨٥٨٢٣٧	

فيما يلي الحركة على مخصص الذمم المشكوك في تحصيلها:

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
١٠٩٨٢٨٠	٩٢٦٤٣٤	رصيد بداية السنة
١٨٤٤٤	٦٤٠٦٢	المخصص للسنة *
(١٨٩٩٣٨)	(٤٨٨٦٣)	المسترد من المخصص خلال السنة **
(٣٥٢)	(١٥١٦٦)	ذمم تم شطبها خلال السنة
٩٢٦٤٣٤	٩٢٦٤٦٧	رصيد نهاية السنة

* تم تحميل مخصص على بند مصروفات إدارية خلال السنة بمبلغ ٥٠٧٦٢ دينار (٢٠١٦: صفر) وتم تحميل مخصص على بند النفقات التشغيلية بمبلغ ١٣٣٠٠ دينار (٢٠١٦: ١٨٤٤٤ دينار).

** لم يتم إضافة المسترد من المخصص إلى بند إيرادات أخرى خلال السنة (٢٠١٦: ٨٢١٠٨ دينار) وتم تخفيض المسترد من المخصص من بند النفقات التشغيلية بمبلغ ٤٨٨٦٣ دينار (٢٠١٦: ١٠٧٨٣٠ دينار).

فيما يلي جدول أعمار الذمم غير المشكوك في تحصيلها كما في ٣١ كانون الأول:

الذمم	ذمم مستحقة وغير مشكوك في تحصيلها				
غير المستحقة	٣٠ - ١	٩٠ - ٣١	١٢٠ - ٩١	٣٦٠ - ١٢١	المجموع
وغير المشكوك في تحصيلها	يوم	يوم	يوم	يوم	دينار
دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار
٢٠١٧	١٣٢٢٢٦٤	١٤١٢٨٩١	٢١١٥٩٦٠	-	٧١٢٢
٢٠١٦	٧٣٠٥٣٤	٢٠٨٧٣٨٨	٢٢٢٢١٠٠	-	٢٢٢٨٨

في تقدير إدارة المجموعة فإنه من المتوقع تحصيل الذمم غير المشكوك في تحصيلها بالكامل. لا تقوم المجموعة بالحصول على ضمانات مقابل هذه الذمم، وبالتالي فهي غير مضمونة.

(١١) أرصدة مدينة أخرى

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
٥٣٣٣٢٣٢	٤٠٠١٨٥٧	سلطة منطقة العقبة الاقتصادية الخاصة*
٦٧٨٢٥٩	٧١٤٨٣٧	تأمينات مستردة
٦٤٢٣٥٣	٧١٠٤٥٣	دفعات مقدمة لموردين ومقاولين
٨٨٣٣٠٥	١٠١٧٢٨٦١	مصرفات مدفوعة مقدما
٧٢٠٨٣١	٨٥٩٢٠١	أخرى
٨٢٥٧٩٨٠	٧٤٥٩٢٠٩	
٤٠٠١٨٥٧	٢٦٧٠٤٨٢	الجزء غير المتداول
٤٢٥٦١٢٣	٤٧٨٨٧٢٧	الجزء المتداول
٨٢٥٧٩٨٠	٧٤٥٩٢٠٩	

- * قامت كل من الشركتين التابعتين (شركة الساحل الجنوبي للتطوير العقاري وشركة الساحل الجنوبي للفنادق) في عام ٢٠١٥ بتوقيع اتفاقية مع سلطة منطقة العقبة الاقتصادية الخاصة ("السلطة") تنص على إلغاء اتفاقية البيع والتطوير المبرمة مع السلطة في عام ٢٠٠٧ والتي تضمنت الاتفاق على بيع قطع أراضي. كما تنص الاتفاقية الموقعة في عام ٢٠١٥ على قيام السلطة بإعادة المبالغ المدفوعة إلى الشركتين التابعتين بموجب خمسة أقساط سنوية متساوية يبلغ كل منها ١٣ مليون دينار، وذلك على مدى خمس سنوات ابتداء من عام ٢٠١٦ وانتهاء في عام ٢٠٢٠.

(١٢) نقد وأرصدة لدى البنوك

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
١١٢٧١٢	١١٧٧٦٨	نقد في الصندوق
٥٦٣٦٧٨١	٧٥٣٥٣٤٠	حسابات جارية لدى البنوك
٩٤٧٥٤١٤	٩٩٣٥٠٢٨	ودائع لأجل *
١٥٢٢٤٩٠٧	١٧٥٨٨١٣٦	

- * يتم ربط الودائع لأجل لفترات تتراوح بين شهر وثلاثة أشهر وتكتسب فائدة بسعر يتراوح بين ١٪ و ٥٪ سنوياً.

يمثل النقد وما في حكمه لغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية الموحدة ما يلي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
١٥٢٢٤٩٠٧	١٧٥٨٨١٣٦	نقد في الصندوق ولدى البنوك
(٢٨٩٦٦١٣)	(٥٧٨٦٣١٢)	بنوك دائنة (إيضاح ١٥)
١٢٣٢٨٢٩٤	١١٨٠١٨٢٤	

(١٣) حقوق الملكية

رأس المال المدفوع -

يبلغ رأسمال الشركة المصرح به والمكتتب به والمدفوع ١٥٠.٠٠٠.٠٠٠ ر. ١٥٠.٠٠٠.٠٠٠ سهم بقيمة اسمية دينار للسهم الواحد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧.

احتياطي إجباري -

تمثل المبالغ المتجمعة في هذا البند ما تم تحويله من الأرباح السنوية قبل ضريبة الدخل بنسبة ١٠٪ خلال السنوات وهو غير قابل للتوزيع على المساهمين. تستطيع الشركة التوقف عن تحويل مبالغ للاحتياطي الإجباري عندما يبلغ رصيده ٢٥٪ من رأس المال المصرح به.

احتياطي اختياري -

تمثل المبالغ المتجمعة في هذا البند ما تم تحويله من الأرباح السنوية قبل ضريبة الدخل بنسبة لا تزيد عن ٢٠٪ خلال السنوات وهو قابل للتوزيع على المساهمين.

(١٤) قروض

يمثل هذا البند قروضا ممنوحة من الجهات التالية:

أقساط قروض						
٢٠١٦			٢٠١٧			عملة القرض
المجموع	طويلة الأجل	تستحق النفع خلال سنة	المجموع	طويلة الأجل	تستحق النفع خلال سنة	
دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	
٣,٠٤٠,٠٠٠	١,٥٢٠,٠٠٠	١,٥٢٠,٠٠٠	١,٥٢٠,٠٠٠	-	١,٥٢٠,٠٠٠	دولار أمريكي البنك العربي - شركة عمان للاستثمار السياحي
٢,٩٦٠,٠٠٠	١,٤٨٠,٠٠٠	١,٤٨٠,٠٠٠	١,٤٨٠,٠٠٠	-	١,٤٨٠,٠٠٠	دولار أمريكي البنك العربي - شركة زارة للاستثمار
٦,٧٣٨,٠٠٠	٣,٤٠٦,٢٠٠	٣,٣٣٢,٣٠٠	٣,٤٠٦,٢٠٠	-	٣,٤٠٦,٢٠٠	دولار أمريكي تجمع بنكي - شركة زارة للاستثمار
٤,٢١٦,٨٤٩	-	٤,٢١٦,٨٤٩	-	-	-	دولار أمريكي مؤسسة التمويل الدولية - شركة زارة للاستثمار
٢٦٥,٠٠٠	٢٦٥,٠٠٠	-	١,٠٦٢,٠٠٠	٦٣٧,٢٠٠	٤٢٤,٨٠٠	دولار أمريكي شركة موفنبيك - الشركة الوطنية للفنادق والسياحة
١٧,٢٢٠,٨٤٩	٦,٦٧١,٧٠٠	١٠,٥٤٩,١٤٩	٧,٤٦٨,٢٠٠	٦٣٧,٢٠٠	٦,٨٣١,٠٠٠	

- البنك العربي - شركة عمان للاستثمار السياحي - دولار أمريكي
تم في ١٤ كانون الثاني ١٩٩٨ توقيع اتفاقية قرض متناقص بالدينار الأردني بمبلغ ١٢٥٠٠.٠٠٠ دينار، وذلك لتمويل إنشاء فندق جراند حياة عمان وبرج حياة، مقابل رهن من الدرجة الأولى على أراضي ومباني الفندق والبرج. بلغت مدة القرض ٨ سنوات متضمنة فترة سماح مدتها خمس سنوات، بحيث يبدأ التسديد بعد ذلك ولمدة ثلاث سنوات ونصف بموجب أقساط نصف سنوية متساوية يبلغ كل منها ١٧١٤ر٧٨٥ دينار اعتباراً من ١٤ كانون الثاني ٢٠٠٤ وبفائدة سنوية ٩.٠٪. تمت إعادة جدولة القرض خلال عامي ٢٠٠١ و ٢٠٠٣ بحيث يسدد القرض بموجب أقساط نصف سنوية متساوية اعتباراً من ١٤ كانون الثاني ٢٠٠٥ بفائدة سنوية ٧.٢٥٪.

تم في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ تحويل عملة القرض من الدينار الأردني إلى الدولار الأمريكي بنفس الضمانات السابقة، وبسعر فائدة عائم كل ٦ أشهر يساوي سعر فائدة الإقراض في أسواق لندن إضافة إلى هامش ٣٪ سنوياً على الأقل المجموع عن ٤٪ سنوياً طيلة مدة القرض. يسدد رصيد القرض بموجب ٧ أقساط سنوية متساوية يبلغ كل منها ٤٣ر٨٦٥ر٢ دولار أمريكي يستحق أولها في ٣١ كانون الأول ٢٠١٢ وآخرها في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨.

- البنك العربي - شركة زارة للاستثمار - دولار أمريكي
تم في ٢٢ تشرين الأول ٢٠٠٦ توقيع اتفاقية قرض متناقص بمبلغ ١٤ر٨٠٠.٠٠٠ دينار، وذلك لتمويل مشاريع الشركة الحالية مقابل رهن من الدرجة الثانية على أرض فندق موفنبيك العقبة. يسدد القرض بموجب ٤ أقساط نصف سنوية يستحق أولها بعد مرور ١٨ شهراً وبفائدة سنوية ٨.٥٪. تم في ٢١ تشرين الثاني ٢٠٠٧ زيادة مدة القرض إلى ١١ سنة متضمنة فترة سماح مدتها سنتان وبفائدة سنوية ٨.٥٪. يسدد القرض بموجب ١٠ أقساط سنوية متساوية يبلغ كل منها ١٤٨٠.٠٠٠ دينار يستحق أولها في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٩ وآخرها في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨، وبسعر فائدة عائم كل ٦ أشهر يساوي سعر فائدة الإقراض الرئيسي لدى البنك العربي إضافة إلى هامش ٢.٥٪ سنوياً. تم في ٣٠ نيسان ٢٠١٤ تحويل عملة القرض من الدينار الأردني إلى الدولار الأمريكي بنفس الضمانات السابقة، وبسعر فائدة عائم كل ٦ أشهر يساوي سعر فائدة الإقراض في أسواق لندن إضافة إلى هامش ٣٪ سنوياً على الأقل المجموع عن ٤٪ سنوياً طيلة مدة القرض. يسدد القرض بموجب ٥ أقساط سنوية متساوية يبلغ كل منها ٥٧ر٠٨٤ر٢ دولار أمريكي يستحق أولها في ٣١ كانون الأول ٢٠١٤ وآخرها في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨.

- تجمع بنكي - شركة زارة للاستثمار - دولار أمريكي
تم في ٤ كانون الأول ٢٠٠٧ توقيع اتفاقية قرض تجمع بنكي بمشاركة خمسة بنوك (البنك العربي وبنك الاتحاد والبنك الأردني الكويتي وبنك القاهرة عمان وبنك الاستثمار العربي الأردني) وإدارة البنك العربي بمبلغ ٣٠ر٠٠٠.٠٠٠ دينار، لتسديد القسطين الثاني والثالث من رصيد أسناد القرض القائم المصدر في ١٢ كانون الأول ٢٠٠٤ وللذين استحقا في ١٢ كانون الأول ٢٠٠٨ و ١٢ كانون الأول ٢٠٠٩، على أن يتم السحب من القرض حسب تاريخي الاستحقاق بواقع ١٤ر٠٠٠.٠٠٠ دينار و ١٦ر٠٠٠.٠٠٠ دينار على التوالي. يسدد القرض بموجب ٩ أقساط سنوية يبلغ كل منها ٣٣٠٠.٠٠٠ دينار باستثناء القسط الأخير مبلغه ٣٦٠٠.٠٠٠ دينار، يستحق أولها في ٤ كانون الأول ٢٠١٠ وآخرها في ٤ كانون الأول ٢٠١٨، وبسعر فائدة عائم كل ٦ أشهر يساوي معدل سعر فائدة الإقراض الرئيسي لدى بنوك المرجع إضافة إلى هامش ٢.٥٪ سنوياً.

تم في ٢٩ كانون الأول ٢٠١١ تحويل عملة القرض من الدينار إلى الدولار الأمريكي بنفس الضمانات السابقة، وبسعر فائدة عائم كل ٦ أشهر يساوي سعر فائدة الإقراض في أسواق لندن إضافة إلى هامش ٣٪ سنوياً على الأقل المجموع عن ٤٪ سنوياً طيلة مدة القرض. يسدد رصيد القرض بموجب ٧ أقساط سنوية يبلغ كل منها ٧٠٠.٠٠٠ر٤ دولار أمريكي باستثناء القسط الأخير مبلغه ٢٣١ر٨٠٤ر٤ دولار يستحق أولها في ٤ كانون الأول ٢٠١٢ وآخرها في ٤ كانون الأول ٢٠١٨.

- مؤسسة التمويل الدولية - شركة زارة للاستثمار - دولار أمريكي
تم في ٢٨ شباط ٢٠٠٨ توقيع اتفاقية قرض بمبلغ ٤٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي لمدة ١٠ سنوات متضمنة فترة سماح مدتها ثلاث سنوات، وذلك لتمويل إنشاء منتجع موفنيك تالابي على الشاطئ الجنوبي لخليج العقبة، مقابل رهن أسهم وحصص شركة زارة للاستثمار في شركة الفنادق والسياحة الأردنية والشركة الوطنية للفنادق والسياحة على التوالي وبضمان شركة عمان للاستثمار السياحي.

يسدد القرض بموجب ١٤ قسطاً نصف سنوي يبلغ كل منها ٢,٨٣٧,٠٠٠ دولار أمريكي باستثناء القسط الأخير مبلغه ٣,١١٩,٠٠٠ دولار أمريكي يستحق أولها في ١٥ حزيران ٢٠١١ وآخرها في ١٥ كانون الأول ٢٠١٧. تستوفي فائدة ٦٪ إضافة إلى سعر الإقراض في أسواق لندن والذي يحدد عند تنفيذ كل عملية سحب على حدة ويتم تثنيته على مدى عمر القرض للمبلغ المسحوب. تم خلال النصف الثاني من عام ٢٠٠٨ سحب مبلغ ٣٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي ومبلغ ٧,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي بسعر فائدة ١٧٪ و ٣٧٩٪ على التوالي، كما تم خلال النصف الأول من عام ٢٠٠٩ سحب مبلغ ٣,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي بسعر فائدة ٢٢٪.

- شركة موفنيك للفنادق والمنتجعات العالمية - الشركة الوطنية للفنادق والسياحة - دولار أمريكي
تم في ٢ نيسان ٢٠١٥ توقيع اتفاقية قرض بدون فوائد بمبلغ ١,٥٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي (١,٥٠٠,٠٠٠ دينار)، بين شركة موفنيك للفنادق والمنتجعات العالمية والشركة الوطنية للفنادق والسياحة، وذلك لتمويل مشروع تحديث فندق موفنيك البحر الميت، بحيث يتم سحب القرض بموجب أربع دفعات متساوية حسب نسبة الإنجاز. يسدد القرض بموجب خمسة أقساط نصف سنوية متساوية بمبلغ ٣٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي (٣٠٠,٠٠٠ دينار) يستحق أولها في ١ كانون الثاني ٢٠١٨ وآخرها في ١ كانون الثاني ٢٠٢٠. تم خلال عام ٢٠١٦ سحب الدفعة الأولى من القرض بمبلغ ٣٧٥,٠٠٠ دولار أمريكي (٣٧٥,٠٠٠ دينار)، وتم خلال عام ٢٠١٧ سحب الدفعات المتبقية بمبلغ ١,١٢٥,٠٠٠ دولار أمريكي (١,١٢٥,٠٠٠ دينار).

تتضمن اتفاقيات القروض شروطاً تتعلق بنسب مالية ذات علاقة بالقوائم المالية للشركات المقترضة. هذا وتعطي هذه الاتفاقيات المقرض الحق في المطالبة بكامل أرصدة القروض في حال عدم التزام الشركات المقترضة بتلك الشروط.

إن قيمة الدفعات السنوية واستحقاقاتها للقروض هي كما يلي:

السنة	دينار
٢٠١٨	٦,٨٣١,٠٠٠
٢٠١٩	٤٢٤,٨٠٠
٢٠٢٠	٢١٢,٤٠٠
المجموع	٧,٤٦٨,٢٠٠

(١٥) بنوك دائنة

يمثل هذا البند رصيد التسهيلات الائتمانية الممنوحة للشركة الأم والشركة التابعة لشركة الفنادق والسياحة الأردنية (شركة مساهمة عامة) من بنك القاهرة عمان والبنك العربي وبنك الاتحاد بسقوف مقدارها ١٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي و ١,٠٠٠,٠٠٠ دينار و ٢,٠٠٠,٠٠٠ دينار على التوالي وبفائدة وعمولة تتراوح بين ٢٥٪ و ٩٢٥٪ سنوياً.

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
٣١ كانون الأول ٢٠١٧

(١٦) أرصدة دائنة أخرى

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
٨٧٨٦٥	٤٦٠٠٥	فوائد مستحقة
٣٤١٣٩	٦٥١٢٤	محتجزات ودفعات مستحقة لمقاولين
٢٦١٧٩٩٦	٢٣٠٥٣٢٧	مصرفوات مستحقة
٤٩١٤٢١	٤٠١٣٣٧	أمانات
٢٠٨٣٣٢	٤١٦٢٧	عمولات بطاقات ائتمانية مستحقة
٩١٦٨٤٩	١٠٠٩١٨٨	أخرى
٤٣٥٦٦٠٢	٣٨٦٨٦٠٨	

(١٧) مخصصات أخرى

٢٠١٧ -	مخصص	مخصص	مخصصات	المجموع
دينار	قضايا	منافع موظفين	أخرى	دينار
٣٥٩٨٥١	٢١٧٥٨٨	١٢٠٠٠	٦٩٧٤٣٩	الرصيد في بداية السنة
-	٦١٢٣٦	٤٥٠٠٠	١٠٦٢٣٦	المخصص للسنة
-	(٧٦٤٣٠)	(٤٧٥٢٠)	(١٢٣٩٥٠)	المدفوع خلال السنة
٣٥٩٨٥١	٢٠٢٣٩٤	١١٧٤٨٠	٦٧٩٧٢٥	الرصيد في نهاية السنة
٢٠١٦ -	مخصص	مخصص	مخصصات	المجموع
دينار	قضايا	منافع موظفين	أخرى	دينار
٩٨٥١	١٦١٦٨٨	٤٥٠٠٠	٢١٦٥٣٩	الرصيد في بداية السنة
٣٥٠٠٠	٣٠٨٠١١	١٢٠٠٠	٧٧٨٠١١	المخصص للسنة
-	(٢٥٢١١١)	(٤٥٠٠٠)	(٢٩٧١١١)	المدفوع خلال السنة
٣٥٩٨٥١	٢١٧٥٨٨	١٢٠٠٠	٦٩٧٤٣٩	الرصيد في نهاية السنة

(١٨) المعلومات القطاعية

تم تحديد أسلوب عرض القطاعات الرئيسية على أساس أن المخاطر والمنافع المتعلقة بالمجموعة تتأثر بشكل جوهري بالاختلاف في منتجات أو خدمات تلك القطاعات. إن هذه القطاعات منظمة ومدارة بشكل منفصل حسب طبيعة الخدمات والمنتجات بحيث تشكل كل منها وحدة منفصلة، والتي يتم قياسها وفقاً للتقارير التي يتم استعمالها من قبل المدير التنفيذي وصانع القرار لدى المجموعة.

يتم تنظيم المجموعة لأغراض إدارية من خلال قطاع الفنادق والقطاعات الأخرى:

- قطاع الفنادق: أعمال الفنادق المتمثلة في فنادق الموفنبيك وفندق جراند حياة عمان وفندق إنتركونتيننتال الأردن.
- قطاعات أخرى: تتمثل في معاملات الشركة القابضة وقطاعات أخرى.

تقوم إدارة المجموعة بمراقبة نتائج قطاعات الأعمال بشكل منفصل لأغراض تقييم الأداء. يتم تقييم الأداء القطاعي بناء على الربح أو الخسارة التشغيلية لكل قطاع.

يرتبط القطاع الجغرافي بتقديم منتجات أو خدمات في بيئة اقتصادية محددة خاضعة لمخاطر وعوائد تختلف عن تلك المتعلقة بقطاعات عمل في بيئات اقتصادية أخرى، علماً بأن جميع القطاعات التشغيلية مرتبطة في قطاع جغرافي واحد.

قطاع الفنادق *	قطاعات أخرى	حذوفات	المجموع
دينار	دينار	دينار	دينار
٢٠١٧-			
٦٧,٠٦١,٨٧٠	١٤٣,٦٨٣,٤	(٧٦٦,١٩٤)	١٠,٧٣٢,٧٧٠
(٤٩,٠٥٠,١٧)	(٩٨٩,٧٧٩)	٧٦٦,١٩٤	(٤٩,٦٢٨,٦٠٢)
١٧,٦٥٦,٨٥٣	٤٤٧,٠٥٥	-	١٨,١٠٣,٩٠٨
الإيرادات التشغيلية			
النفقات التشغيلية			
صافي الإيرادات التشغيلية			

معلومات أخرى -

٢٠٩,٧٨٧,٦٣٨	٥٥,٤٣٦,٠٨١	(٥١,٦٤٦,٧٨٨)	٢١٣,٥٧٦,٩٣١	موجودات القطاع
٥٨,٣١٠,٢٧٢	١٨,٥٦٦,٣٩٩	(٥١,٦٤٦,٧٨٨)	٢٥,٢٢٩,٨٨٣	مطلوبات القطاع
٨,٩٥٢,٨٣٣	٤٠,٩٦١	-	٨,٩٩٣,٧٩٤	استهلاكات
٥٠,٧٦٢	١٣,٣٠٠	-	٦٤,٠٦٢	مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها
٢٨٠,٦٢٦	١,٨١٣	-	٢٨٢,٤٣٩	إيرادات فوائد
٥٤٦,٩٨٦	٢٤١,٦٦٥	-	٧٨٨,٦٥١	تكاليف تمويل
٥٠,٨٧,١١٠	١٨٠,١٥٧	-	٥,٢٦٧,٢٦٧	المصروفات الرأسمالية
١٧٢,٢٦٩,٨٩٦	١٢,٣٣٨,٨٤٠	-	١٨٤,٦٠٨,٧٣٦	موجودات القطاع غير المتداولة

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
٣١ كانون الأول ٢٠١٧

• يمثل صافي الإيرادات التشغيلية للفنادق ما يلي:

فندق إنتركونتننتال	فندق جراند	فندق موفنيك	فندق موفنيك	فندق موفنيك	فندق موفنيك	منتجع	المجموع
الأردن	حياة عمان	البحر الميت	البتراء	المقبلة	قلعة النبطي	موفنيك تالابي	دينار
دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار
الإيرادات التشغيلية	١٩٩٠٢٨٥١	١١٦٦٠٨٠	١١٥٩٢٠٨٥	٥٩١١٤٥٠	٧١٧٦٥٢٧	٩٠٩٥٩٩	٦٧٠٦١٨٧٠
النفقات التشغيلية	(١٣٧٢٩٣٠٨)	(٩١٢٢٠٠٢)	(٨٨٦٩٢٧٣)	(٣٧٠٣٢٩٩)	(٥٦٦١٣٢٢)	(٦٩٠٤٩٥)	(٤٩٤٠٥٠١٧)
صافي الإيرادات التشغيلية	٦٥١٧٣٤٣	٢٠٣٨٥٧٨	٢٧٢٢٨١٢	٢٢٠٨١٥١	١٥١٥٢٠٥	٢١٩١٠٤	١٧٦٥٦٨٥٣

قطاع الفنادق *	قطاعات أخرى	حذوفات	المجموع
دينار	دينار	دينار	دينار
الإيرادات التشغيلية	٦٩٤٣٢٢٦٥	(٩٣٢٠٩٥)	٦٩٨٣٧٤٨٩
النفقات التشغيلية	(٥٠٥٦٢١٨٦)	٩٣٢٠٩٥	(٥٠٥٣٦٧٩٢)
صافي الإيرادات التشغيلية	١٨٨٧٠٠٧٩	-	١٩٣٠٠٦٩٧

معلومات أخرى -

موجودات القطاع	٢٠٦٦٠٥٨٧٥	٥٥٠٣٦١٥٧	(٤٧٢١٠٨٣٤)	٢١٤٤٣١٩٨
مطلوبات القطاع	٦٠٢٢٧٩٣٩	١٨٨٣٨٢٠٠	(٤٧٢١٠٨٣٤)	٣١٨٥٥٣٠٥
استهلاكات	١١٤٩٤٠٢٩	٤٨١٣١	-	١١٥٤٢١٦٠
مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها	١٨٤٤٤	-	-	١٨٤٤٤
إيرادات فوائد	١٧٧٤٩٠	٩٩٢	-	١٧٨٤٨٢
تكاليف تمويل	٩٨٦٥٨٢	٢٩٢٨٧٥	-	١٢٧٩٤٥٧
المصروفات الرأسمالية	٤٢٧٥٥١٧	٦٧٤٤٥	-	٤٣٤٢٩٦٢
موجودات القطاع غير المتداولة	١٧٤٤٥٥٦٩٨	١٧٣٨٨٢٧٤	(٣٧٩٢٨٥٧)	١٨٨٠٥١١٥

• يمثل صافي الإيرادات التشغيلية للفنادق ما يلي:

فندق إنتركونتننتال	فندق جراند	فندق موفنيك	فندق موفنيك	فندق موفنيك	فندق موفنيك	منتجع	المجموع
الأردن	حياة عمان	البحر الميت	البتراء	المقبلة	قلعة النبطي	موفنيك تالا باي	دينار
دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار
الإيرادات التشغيلية	٢١٦٦٤٨٥٩	١٣٦١١٠٤٢	١٢٢٩٨٩٦٤	٥٠٠٥٤٢٦	٦٩٤٨٦٧٥	-	٩٩٠٣٢٩٩
النفقات التشغيلية	(١٤٩٦٤٧٧٠)	(١٠٩٩٩١٤)	(٩١٧٠٢٢٣)	(٣٢٤٠٤٦٩)	(٥٦٠٦١٣١)	(١٣٦١٧٠)	(٧٢٧٤٦٠٩)
صافي الإيرادات التشغيلية	٦٧٠٠٨٩	٣٤٤١١٢٨	٣١٢٨٨١٤١	١٧٦٤٩٥٧	١٣٤٢٤٤٤	(١٣٦١٧٠)	٢٦٢٨٦٩٠

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
٣١ كانون الأول ٢٠١٧

(١٩) إيرادات أخرى، بالصافي

٢٠١٦	٢٠١٧
دينار	دينار
٦٥٤٣٥٧	٦٣٨٧٤٣
(٦٣٦١)	١٣٠٤٣
٥٨٢٢٥	-
(١٨٣٦٩)	-
٨٠١١٩	٣٦٤١٨
١٦٦٦٨٨	١٦٦٦٨٨
١٥٢٣٤٢	٢٥٠٦٨
١٠٨٧٠٠١	٨٧٩٩٦٠

إيجارات
أرباح (خسائر) بيع واستبعاد ممتلكات ومعدات
أرباح استبعاد ممتلكات ومعدات مؤمنة
خسائر تدنى مشاريع تحت التنفيذ
عوائد توزيعات أرباح
عمولات بطاقات ائتمانية
أخرى

(٢٠) مصروفات إدارية

٢٠١٦	٢٠١٧
دينار	دينار
١٠١٥٤٤٣٤	١٠١٨٦٧٤
٢٥٨٤٤٩	٢٦٠٤٩٦
١٨٨١٩	٣٧٦٦٠
-	٥٠٧٦٢
٢٦٠٠١	٥٠٤٠٧
٢٩٨٥٠	٣٥٩٤٢
٢٥٤١٩	١١٩٣٣
٣٥٤٥٩٩	٢٧٦٢٨٢
١٣٩٤٠٤	١٣٠٦٠٠
٣٨٤٠٧	٣٤٧٢٨
١٩٦٩٩٠	١٦٢٦٥٤
٢٢٤٩٣٦	٢١١٠٩٥
٢٤٤٣٦	٣١٢٨٩
٣٠٠٧١٨	٣٠٣٣٠١
٤٥٨١٦	٤٥٨٣٧
١٦٤٥٣	١٤١٩٧
٢٩٢٧٩	١٩٠٠١
١٩٩٣٨	٣٢٦٨٨
٥٨٧٨٤٠	٤٨٢٦٢٨
٣٤٩١٧٨٨	٣٢١٠١٧٤

رواتب وأجور
تنقلات أعضاء مجالس الإدارة
مكافآت
مخصص نهم مشكوك في تحصيلها
تبرعات
مصروفات حكومية
ضيافة
تأمين
عمولات ومصروفات بنكية
صيانة
أتعاب مهنية
ضريبة مسقفات
بريد وهاتف
إيجارات
اشتراكات
ضريبة خدمات مستوردة
تنقلات وسفر
دعاية وتسويق
أخرى

(٢١) حقوق غير المسيطرين

يمثل هذا البند صافي حقوق المساهمين أو الشركاء في الشركات التابعة، وذلك بعد تنزيل قيمة أسهم وحصص الشركة الأم المباشرة وغير المباشرة (عن طريق شركاتها التابعة) في تلك الشركات.

(٢٢) ضريبة الدخل، بالصافي

موجودات ضريبية مؤجلة -

يمثل هذا البند الأثر الضريبي للخسائر المتراكمة المدورة ضريبياً والتي تعود إلى شركة فنادق النبطي بمبلغ ٣٨٥ر٣٧٤١ دينار حتى نهاية عام ٢٠١٥ وشركة زارة لتنمية الساحل الجنوبي بمبلغ ٧٦٠ر١٦٩٦٠ دينار حتى نهاية عام ٢٠١٤.

فيما يلي الحركة على بند الموجودات الضريبية المؤجلة:

٢٠١٦	٢٠١٧
دينار	دينار
-	-
-	١٥٩٦٣١٥
-	١٥٩٦٣١٥

رصيد بداية السنة

الأثر الضريبي للخسائر المتراكمة المدورة ضريبياً

رصيد نهاية السنة

مطلوبات ضريبية مؤجلة -

يمثل هذا البند المطلوبات الضريبية المؤجلة الناتجة عن أرباح تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر التي تظهر ضمن بند التغير المتراكم في القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية، وكذلك الناتجة عن فروقات استهلاك الآلات والمعدات وأجهزة وبرامج الحاسوب، والتي يتم استهلاكها لأغراض إعداد التقارير المالية بنسب أقل منها لأغراض احتساب ضريبة الدخل.

فيما يلي الحركة على بند المطلوبات الضريبية المؤجلة:

٢٠١٦	٢٠١٧
دينار	دينار
١١٢٢٦٧	١١٥١٨١
٢٩١٤	٥٦٤٦
-	٣١٩٦٥٩
١١٥١٨١	٤٤٠٤٨٦

رصيد بداية السنة

التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية (إيضاح ٨)

فروقات استهلاك الآلات والمعدات وأجهزة وبرامج الحاسوب

رصيد نهاية السنة

مخصص ضريبة الدخل -

فيما يلي الحركة على مخصص ضريبة الدخل:

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
٦٧٧,٩٠٥	٧١٨,٩٣٢	رصيد بداية السنة
٧٩١,٥٤٢	٦٨٠,٠٢١	ضريبة دخل السنة
-	٣٠,٥٥٧	ضريبة دخل سنوات سابقة
(٧٥٠,٥١٥)	(٥٧٨,٧٩٦)	ضريبة الدخل المدفوعة
٧١٨,٩٣٢	٨٥٠,٧١٤	رصيد نهاية السنة

ضريبة الدخل، بالصافي -

تمثل ضريبة الدخل الظاهرة في قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة ما يلي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
٧٩١,٥٤٢	٦٨٠,٠٢١	ضريبة دخل السنة
-	٣٠,٥٥٧	ضريبة دخل سنوات سابقة
-	٣١٩,٦٥٩	ضريبة دخل مؤجلة
-	(١٥٩٦,٣١٥)	إيرادات ضريبية مؤجلة
٧٩١,٥٤٢	(٥٦٦,٠٧٨)	

فيما يلي تسوية الربح المحاسبي مع الربح الضريبي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
٣,٤٧٤,٧٦٤	٦,١٦٧,٤٥٢	الربح المحاسبي قبل ضريبة الدخل
٨٧١,٩٦٤	١,٦٤٥,٦٨٦	خسائر الشركة وبعض الشركات التابعة
(٥٥٢,٢٢٦)	(٣,٠٤١,٢٥٣)	خسائر مدورة ضريبياً
(١,٢٥٤,٧٤٤)	(١,٦٨١,٧٩٩)	إيرادات غير خاضعة لضريبة الدخل
(٨٠٣,٢٩٩)	(٥٤٠,١٥٠)	فروقات استهلاك
٣,٤٢٣,٩٠٦	١,٥٢٢,٨٤٤	مصروفات غير مقبولة ضريبياً
٥,٧٨٦,٦٣٥	٤,٥٨٦,٤٠٠	الربح الضريبي
(٧٩١,٥٤٢)	٥٦٦,٠٧٨	وفر (مصروف) ضريبة دخل السنة
%٢٠ - %٥	%٢٠ - %٥	نسبة ضريبة الدخل القانونية
%٢٢,٨	-	نسبة ضريبة الدخل الفعلية

تمثل ضريبة الدخل المستحقة مبلغ ضريبة الدخل المستحقة عن نتائج أعمال بعض الشركات التابعة. لم يتم احتساب مخصص ضريبة الدخل لعامي ٢٠١٦ و ٢٠١٧ للشركة ولبعض شركاتها التابعة وذلك بسبب زيادة المصروفات المقبولة ضريبياً عن الإيرادات الخاضعة للضريبة أو لوجود خسائر متراكمة مدورة ضريبياً وفقاً لقانون ضريبة الدخل رقم (٣٤) لسنة ٢٠١٤.

حصلت الشركة والشركات التابعة باستثناء الشركة الوطنية للفنادق والسياحة وشركة البحر الأحمر للفنادق على مخالصة نهائية من دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حتى عام ٢٠١٤.

حصلت شركة البحر الأحمر للفنادق على مخالصة نهائية من دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حتى عام ٢٠١٣.

حصلت شركة فنادق النبطي والشركة الوطنية للفنادق والسياحة على مخالصة نهائية من دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حتى عام ٢٠١٥.

قامت دائرة ضريبة الدخل والمبيعات بمراجعة السجلات المحاسبية لشركة البحر الأحمر للفنادق لعامي ٢٠١٤ و ٢٠١٥ ولم تصدر تقريرها حولها حتى تاريخ هذه القوائم المالية الموحدة.

لم تقم دائرة ضريبة الدخل والمبيعات بمراجعة السجلات المحاسبية للشركة وبعض الشركات التابعة لعامي ٢٠١٥ و ٢٠١٦ حتى تاريخ هذه القوائم المالية الموحدة.

(٢٣) الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من ربح السنة

٢٠١٦	٢٠١٧	
١٦٩١٣٣٦	٥١٦٥٠٧٨	ربح السنة العائد إلى مساهمي الشركة الأم (دينار)
١٥٠.٠٠٠.٠٠٠	١٥٠.٠٠٠.٠٠٠	المتوسط المرجح لعدد الأسهم (سهم)
		الحصة الأساسية للسهم من ربح السنة العائد إلى مساهمي
٠/١١	٠/٣٤	الشركة الأم (فلس/دينار)

إن الحصة المخفضة للسهم من ربح السنة مساوية للحصة الأساسية للسهم.

(٢٤) التزامات محتملة

على المجموعة في تاريخ القوائم المالية الموحدة التزامات محتملة تتمثل في كفالات بنكية بقيمة ١٠٣٥٠٠ دينار (٢٠١٦: ١٠٣٠٠٠ دينار).

(٢٥) تعهدات الإيجار التشغيلي

المجموعة كمستأجر -

وقعت الشركة مع شركة أسترا (شركة شقيقة) في الأول من أيلول ٢٠١٧ عقد إيجار لمكاتب بمبلغ ١٤٥٣٦٨ دينار لمدة سنة قابلة للتجديد (٢٠١٦: ١٤٥٣٦٨ دينار). كما تستأجر بعض شركات وفنادق المجموعة مكاتب ومخازن وأراضٍ لمدد تتراوح بين سنة و٥ سنوات. بلغ الحد الأدنى للدفعات الإيجارية المستقبلية كما في ٣١ كانون الأول كما يلي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
٣٩٨٩٥٤	٣٤٦٥٠٩	لغاية سنة
١٢١٣٩٨٣	١٠٥٧٣٦٨	من سنة إلى خمس سنوات
١٦١٢٩٣٧	١٤٠٣٨٧٧	

المجموعة كمؤجر -

تؤجر المجموعة استثماراتها العقارية وفقاً لعقود تتراوح مددها بين سنة و ١٠ سنوات. بلغ الحد الأدنى للإيجارات التي سيتم استلامها مستقبلاً كما في ٣١ كانون الأول كما يلي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
٢٤٧٣٥٣	٣٧٦٩٣٧	لغاية سنة
٦٥٠٩٤٦٧	٥٦٩٠٥٠	من سنة إلى خمس سنوات
١٣٤٩٤٥٩	٤٢٢٧٣	أكثر من خمس سنوات
١٠٣٢٢٧٩	٩٨٨٢٦٠	

(٢٦) القضايا المقامة ضد المجموعة

بلغت قيمة القضايا المقامة على المجموعة ١٣٤٢٥٩ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧ مقابل مبلغ ١٦٥٦٣٢ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٦ وذلك ضمن النشاط الطبيعي للمجموعة. في رأي إدارة ومحامي المجموعة فإنه لن يترتب على المجموعة أي التزامات لقاء هذه القضايا باستثناء ما تم تخصيصه لمواجهة تلك القضايا.

(٢٧) معاملات مع جهات ذات علاقة

تشمل القوائم المالية الموحدة القوائم المالية للشركة والشركات التابعة التالية (جميعها تعمل في الأردن):

نسبة المساهمة	النشاط الرئيسي	رأس المال المدفوع	دينار
%			
٥١ر٦	فندق إنتركونتيننتال الأردن	١٠ر٠٠٠ر٠٠٠	شركة الفنادق والسياحة الأردنية - شركة مساهمة عامة
٥٥ر٨	منتجع الحمة	٥٠٠ر٠٠٠	شركة الحمة المعدنية الأردنية - شركة مساهمة عامة
١٠٠	فندق موفنبيك قلعة النبطي وفندق موفنبيك البتراء	٣٣٠٠ر٠٠٠	شركة فنادق النبطي محدودة المسؤولية *
١٠٠	فندق جراند حياة وبرج حياة ومركز زارة	١٦٥٠٠ر٠٠٠	شركة عمان للاستثمار السياحي محدودة المسؤولية
٨٢ر١	مشروع سياحي - الطيبة / وادي موسى	٧٠٠ر٠٠٠	شركة رم للفنادق والسياحة محدودة المسؤولية
٩٢ر٢	مشروع سياحي - البحر الميت	١٦٠٠ر٠٠٠	شركة الواحة الفندقية محدودة المسؤولية
١٠٠	فندق موفنبيك البحر الميت	١٥٠٠ر٠٠٠	الشركة الوطنية للفنادق والسياحة محدودة المسؤولية
١٠٠	محلات هدايا وتحف	٣٣٠ر٠٠٠	الشركة الأردنية لتجارة المستلزمات الفندقية محدودة المسؤولية
١٠٠	فندق موفنبيك العقبة	١٧٠٠ر٠٠٠	شركة البحر الأحمر للفنادق محدودة المسؤولية
٥٤ر٣	إنتاج أشغال زراعية	١٠٠ر٠٠٠	شركة زارة الزراعية محدودة المسؤولية
٨٢	تطوير عقارات - العقبة	١٠ر٠٥٠ر٠٠٠	شركة الساحل الجنوبي للتطوير العقاري محدودة المسؤولية
٨٢	مشروع سياحي - العقبة	٤٨٠٠ر٠٠٠	شركة الساحل الجنوبي للفنادق محدودة المسؤولية
٨٤ر٨	فندق موفنبيك تالا باي - العقبة	٣٩٤٢٥ر٠٠٣	شركة زارة لتنمية الساحل الجنوبي محدودة المسؤولية
١٠٠	صيانة مرافق زراعية	٥ر٠٠٠	شركة زارة للخدمات الزراعية والتسويق محدودة المسؤولية

تمثل الجهات ذات علاقة الشركات التابعة وكبار المساهمين والإدارة التنفيذية العليا للمجموعة.

يتم اعتماد الأسعار والشروط المتعلقة بالمعاملات مع جهات ذات علاقة من قبل إدارة المجموعة.

- * قررت الهيئة العامة غير العادية لكل من شركة فنادق النبطي وشركة المشرق للفنادق والسياحة - شركة شقيقة يبلغ رأسمالها ٥٠٠ر٠٠٠ دينار وتملك فندق موفنبيك البتراء - في ٦ تشرين الأول ٢٠١٥ اندماج شركة المشرق للفنادق والسياحة في شركة فنادق النبطي، بحيث تكون شركة فنادق النبطي هي الشركة الدامجة وتكون شركة المشرق للفنادق والسياحة هي الشركة المندمجة. هذا وقد صدرت موافقة مراقب عام الشركات في ٢٧ تموز ٢٠١٦ على عملية الدمج اعتباراً من ١ كانون الثاني ٢٠١٦ وبالقائمة الدفترية، بحيث تكون شركة فنادق النبطي حكماً الخلف القانوني لشركة المشرق للفنادق والسياحة وتحل محلها في جميع حقوقها والتزاماتها.

أرصدة الجهات ذات العلاقة التي تتضمنها قائمة المركز المالي الموحدة:

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
١٥٢١٢١٩٥	١٦٩٩٥٩٩٠	أرصدة لدى البنوك - البنك العربي وبنك الاتحاد وبنك القاهرة عمان
١٢٧٣٨٥٠٠	٦٤٠٦٢٠٠	قروض - البنك العربي وبنك الاتحاد وبنك القاهرة عمان
٢٨٩٦٦١٣	٥٧٨٦٣١٢	بنوك دائنة - البنك العربي وبنك الاتحاد وبنك القاهرة عمان
١٠٠.٠٠٠	١٠٠.٠٠٠	مبالغ مستحقة إلى شركة أسترا للاستثمار
١٢٨٩١	٧٨١٠	مبالغ مستحقة من بنك القاهرة عمان

فيما يلي المعاملات مع الجهات ذات العلاقة التي تتضمنها قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة:

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
٨٧٨٤٠٠	٦١٥٥٨٩	تكاليف تمويل - البنك العربي وبنك القاهرة عمان وبنك الاتحاد
١٧٨٤٨٢	٢٨٢٤٣٩	إيراد فوائد - بنك القاهرة عمان وبنك الاتحاد
١٧٣٨٠١	٢٢٤١٦٨	إيراد إيجارات - بنك القاهرة عمان
١٤٦٥٠٨	١٤٨٠٦٨	مصروف إيجارات - شركة أسترا للاستثمار

مكافآت وتنقلات أعضاء مجالس الإدارة:

١٥٢٤٤٩	١٥٢٣٨٥	- شركة زارة للاستثمار
١٥١٠٠٠	١٥٣٠٠٠	- شركة الفنادق والسياحة الأردنية
٣٠٣٤٤٩	٣٠٥٣٨٥	

فيما يلي ملخصاً لمنافع (رواتب ومكافآت ومنافع أخرى) الإدارة التنفيذية العليا للشركة:

٢٠١٦	٢٠١٧	
دينار	دينار	
٣٥٦٢٨٤	١٨٨٣٥٠	رواتب ومكافآت ومنافع أخرى

(٢٩) إدارة المخاطر

مخاطر أسعار الفائدة -

إن المجموعة معرضة لمخاطر أسعار الفائدة على موجوداتها ومطلوباتها والتي تحمل فائدة مثل الودائع لدى البنوك والبنوك الدائنة والقروض.

تتمثل حساسية قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة في أثر التغيرات المفترضة الممكنة على أسعار الفوائد على ربح المجموعة لسنة واحدة، ويتم احتسابها على الموجودات والمطلوبات المالية التي تحمل سعر فائدة متغير.

يوضح الجدول التالي حساسية قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة للتغيرات الممكنة المعقولة على أسعار الفائدة مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى المؤثرة ثابتة.

- ٢٠١٧ -

العملية	الزيادة بسرعة الفائدة (نقطة أساس)	الأثر على ربح السنة قبل الضريبة دينار
دينار أردني	٧٥	(٣١١١٥)
دولار أمريكي	٧٥	٥٦,٠١٢

- ٢٠١٦ -

العملية	الزيادة بسرعة الفائدة (نقطة أساس)	الأثر على ربح السنة قبل الضريبة دينار
دينار أردني	٧٥	(٤٩٣٤١)
دولار أمريكي	٧٥	١٢٩,١٥٦

في حال هناك تغير سلبي للمؤشر يكون الأثر مساوياً للتغير أعلاه مع عكس الإشارة.

مخاطر التغير بأسعار الأسهم -

يوضح الجدول التالي حساسية قائمة الدخل الشامل الآخر الموحدة وحساسية التغير المتراكم في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر نتيجة للتغيرات الممكنة المعقولة على أسعار الأسهم، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى المؤثرة ثابتة:

-٢٠١٧

المؤشر	الزيادة في المؤشر (%)	الأثر على قائمة الدخل الشامل الآخر الموحدة وحقوق الملكية دينار
بورصة عمان	١٠	١١٤ر١٨٩ر١

-٢٠١٦

المؤشر	الزيادة في المؤشر (%)	الأثر على قائمة الدخل الشامل الآخر الموحدة وحقوق الملكية دينار
بورصة عمان	١٠	٨٢٥ر١٧٧ر١

في حال هنالك تغير سلبي في المؤشر يكون الأثر مساوياً للتغير أعلاه مع عكس الإشارة.

مخاطر الائتمان -

مخاطر الائتمان هي المخاطر التي قد تنجم عن تخلف أو عجز المدينين والجهات الأخرى عن الوفاء بالتزاماتهم تجاه المجموعة.

ترى المجموعة بأنها ليست معرضة بدرجة كبيرة لمخاطر الائتمان حيث تقوم بوضع سقف ائتماني للعملاء مع مراقبة الذمم القائمة بشكل مستمر، كما تحتفظ المجموعة بالأرصدة والودائع لدى مؤسسات مصرفية رائدة.

تقوم المجموعة ببيع منتجاتها وتقديم خدماتها لعدد كبير من العملاء ولا يمثل أي عميل ما نسبته أكثر من ١٠٪ من الذمم المدينة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧.

مخاطر السيولة -

تعمل المجموعة على إدارة مخاطر السيولة وذلك عن طريق التأكد من توفر التسهيلات البنكية.

يلخص الجدول أدناه توزيع المطلوبات المالية (غير مخصصة) على أساس الفترة المتبقية للاستحقاق التعاقدية وأسعار الفائدة السوقية الحالية:

٣١ كانون الأول ٢٠١٧	عند الطلب دينار	أقل من ٣ شهور دينار	من ٣ شهور إلى ١٢ شهر دينار	من سنة حتى ٥ سنوات دينار	المجموع دينار
ذمم وأرصدة دائنة أخرى	-	٩٤٩١٩٨٠	١١١١٢٩	-	٩٦٠٣١٠٩
بنوك دائنة	٥٧٨٦٣١٢	-	-	-	٥٧٨٦٣١٢
قروض	-	-	٦٦٩١٠٧٩	-	٦٦٩١٠٧٩
المجموع	٥٧٨٦٣١٢	٩٤٩١٩٨٠	٦٨٠٢٢٠٨	-	٢٢٠٨٠٥٠٠

٣١ كانون الأول ٢٠١٦

ذمم وأرصدة دائنة أخرى	-	٩٥٧٤٩٩٧	١٢٢٠٠٤	-	٩٦٩٦٥٠١
بنوك دائنة	٢٨٩٦٦١٣	-	-	-	٢٨٩٦٦١٣
قروض	-	-	١١٢٢٨٠٢٧	٦٦٥٦٠٧٦	١٧٨٨٤١٠٣
المجموع	٢٨٩٦٦١٣	٩٥٧٤٩٩٧	١١٣٥٠٠٣١	٦٦٥٦٠٧٦	٣٠٤٧٧٢١٧

مخاطر العملات -

إن معظم تعاملات المجموعة هي بالدينار الأردني والدولار الأمريكي. إن سعر صرف الدينار مربوط بسعر ثابت مع الدولار الأمريكي (١/٤١ دولار لكل دينار)، وبالتالي فإن أثر مخاطر العملات غير جوهري على القوائم المالية الموحدة.

(٣٠) القيمة العادلة للأدوات المالية

تتمثل الأدوات المالية في الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية من النقد والأرصدة لدى البنوك والذمم المدينة وبعض الأرصدة المدينة الأخرى. تتكون المطلوبات المالية من الذمم الدائنة والبنوك الدائنة والقروض وبعض الأرصدة الدائنة الأخرى.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بشكل جوهري عن القيمة الدفترية لهذه الأدوات.

يتم قياس القيمة العادلة لأسهم الشركات المدرجة باستخدام المستوى الأول والثالث من التسلسل الهرمي كما يلي:

٣١ كانون الأول ٢٠١٧			
المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	المجموع
دينار	دينار	دينار	دينار
٦٨٤,٦٥١	-	١١,٢٠٦,٤٩٣	١١,٨٩١,١٤٤

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل
الشامل الآخر (مدرجة)

٣١ كانون الأول ٢٠١٦			
المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	المجموع
دينار	دينار	دينار	دينار
٥٧١,٧٥٦	-	١١,٢٠٦,٤٩٣	١١,٧٧٨,٢٤٩

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل
الشامل الآخر (مدرجة)

تظهر الموجودات المالية في الشركات غير المدرجة بالكلفة، وترى إدارة المجموعة أن القيمة العادلة لهذه الموجودات المالية لا تختلف جوهرياً عن كلفتها.

(٣١) إدارة رأس المال

يتمثل الهدف الرئيس فيما يتعلق بإدارة رأسمال المجموعة بالتأكد من المحافظة على نسب رأسمال ملائمة بشكل يدعم نشاط المجموعة ويعظم حقوق الملكية.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء التعديلات اللازمة عليها في ضوء تغيرات ظروف العمل. هذا ولم تقم المجموعة بأية تعديلات على الأهداف والسياسات والإجراءات المتعلقة بهيكل رأس المال خلال السنة الحالية والسنة السابقة.

إن البنود المتضمنة في هيكل رأس المال تتمثل في رأس المال المدفوع والاحتياطي الإجمالي والاحتياطي الاختياري والتغير المتراكم في القيمة العادلة والأرباح المدورة (الخسائر المتراكمة) والبالغ مجموعها ٨٤٠,٠٠٤ ر. ١٦٦,٨٤٠ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧ (٢٠١٦: ٨٥,٤٨٥ ر. ١٦١,٥٩٤ دينار).

(٣٢) معايير التقارير المالية الدولية والتفسيرات الجديدة والتعديلات الصادرة وغير النافذة بعد

تم إصدار معايير مالية جديدة ومعدلة حتى ٣١ كانون الأول ٢٠١٧ إلا أنها غير ملزمة حتى الآن ولم تطبق من قبل المجموعة:

معيان التقارير المالية الدولي رقم (٩) الادوات المالية

خلال شهر تموز من العام ٢٠١٤، قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بإصدار النسخة النهائية من معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ (الأدوات المالية) والذي سيحل محل معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ المالية (الأدوات المالية: الاعتراف والقياس) وجميع الاصدارات السابقة لمعيار التقارير المالية الدولي رقم ٩. يجمع معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ جميع جوانب المحاسبة الثلاثة المتعلقة بالأدوات المالية: التصنيف والقياس والتدني في القيمة ومحاسبة التحوط. قامت المجموعة بتطبيق المرحلة الأولى من معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ الصادر خلال عام ٢٠٠٩. وكان التطبيق المبدئي للمرحلة الأولى من المعيار في ١ كانون الثاني ٢٠١١.

ان النسخة الجديدة من معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ تطبق على الفترات السنوية ابتداءً من ١ كانون الثاني ٢٠١٨ مع السماح بالتطبيق المبكر. يطبق المعيار بأثر رجعي باستثناء محاسبة التحوط وتضمن المعيار رقم ٩ اعفاء الشركات من تعديل أرقام المقارنة. ستقوم المجموعة بتطبيق معيار الجديد بتاريخ التطبيق الإلزامي للمعيار ولن تقوم المجموعة بتعديل ارقام المقارنة.

(أ) التصنيف والقياس

لا تتوقع المجموعة وجود تأثير جوهري على المركز المالي أو حقوق الملكية ناتج عن تطبيق متطلبات التصنيف والقياس لمعيار التقارير المالية الدولي رقم ٩.

ان القروض والذمم المدينة المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، تتمثل بالدفعات من اصل الدين والفائدة. قامت المجموعة بتحليل خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات المالية وتوصلت الى انها تتفق مع مواصفات قياس الكلفة المطفأة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩. ولذلك فإن إعادة تصنيف هذه الأدوات غير مطلوب.

(ب) التدني في القيمة

يتطلب معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ من المجموعة تسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة على جميع أدوات الدين والقروض والذمم المدينة، إما على فترة ١٢ شهر أو على كامل عمر القرض. ستقوم المجموعة بتطبيق الاسلوب المبسط وتسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة على جميع الذمم المدينة. في تقدير المجموعة، أن المخصصات الإضافية التي يجب تسجيلها والناجمة عن الخسائر الائتمانية المتوقعة لذممها المدينة لا تختلف بشكل جوهري مقارنة مع المتطلبات الحالية.

معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥) الإيرادات من العقود مع العملاء
يبين معيار رقم (١٥) المعالجة المحاسبية لكل انواع الإيرادات الناشئة من العقود مع العملاء، وينطبق هذا المعيار على جميع المنشآت التي تدخل في عقود لتوريد الخدمات والبضائع للعملاء باستثناء العقود الخاضعة لمعايير أخرى مثل معيار المحاسبة الدولي رقم (١٧) الإيجارات.

يحل هذا المعيار بدلاً من المعايير والتفسيرات التالية:

- معيار المحاسبة الدولي رقم (١١) عقود الانشاء
- معيار المحاسبة الدولي رقم (١٨) الإيراد
- تفسير لجنة معايير التقارير (١٣) برامج ولاء العملاء
- تفسير لجنة معايير التقارير (١٥) اتفاقيات انشاء العقارات
- تفسير لجنة معايير التقارير (١٨) عمليات نقل الأصول من العملاء
- التفسير (٣١) الإيراد - عمليات المقايضة التي تنطوي على خدمات اعلانية.

يجب تطبيق المعيار للفترات التي تبدأ في أو بعد ١ كانون الثاني ٢٠١٨ مع السماح بالتطبيق المبكر.

لا تتوقع المجموعة وجود تأثير جوهري على المركز المالي أو حقوق الملكية ناتج عن تطبيق متطلبات معيار التقارير المالية الدولي رقم ١٥.

تعديلات على معيار التقارير المالية رقم (١٠) ومعيار المحاسبة الدولي (٢٨): بيع أو تحويل الموجودات بين المستثمر وشركته الحليفة أو مشاريعه المشتركة

تركز التعديلات على التناقض بين معيار التقارير المالية رقم (١٠) ومعيار المحاسبة الدولي (٢٨) فيما يتعلق بفقدان السيطرة على الشركة التابعة والناجمة عن عملية بيع أو تحويل الاستثمار في الشركة التابعة الى شركة حليفة أو مشاريع مشتركة. توضح التعديلات أنه يتم الاعتراف بكامل الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع أو تحويل الأصول التي ينطبق عليها تعريف المنشأة - وفقاً لمعيار التقارير الدولية (٣) - بين المستثمر والشركة الحليفة أو المشاريع المشتركة. في حين يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع أو تحويل الأصول التي لا ينطبق عليها تعريف المنشأة بين المستثمر والشركة الحليفة أو المشاريع المشتركة الى مدى حصة المستثمر في الشركة الحليفة أو المشاريع المشتركة.

تعديلات على معيار التقارير المالية رقم (٢) - تصنيف وقياس معاملات الدفع على أساس الأسهم
قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بإصدار تعديلات على معيار التقارير المالية رقم (٢) - الدفع على أساس الأسهم - بحيث تشمل هذه التعديلات ثلاثة أمور رئيسية: تأثير شروط الاستحقاق على قياس المعاملة الدفع على أساس الأسهم مقابل النقد، وتصنيف معاملة الدفع على أساس الأسهم مع خيار التسوية مقابل التزامات الضريبة ومحاسبة التعديلات على أحكام وشروط معاملة الدفع على أساس الأسهم التي تغير تصنيفها من معاملة دفع على أساس الأسهم مقابل النقد إلى معاملة دفع على أساس الأسهم مقابل أدوات حقوق الملكية.

يجب تطبيق هذه التعديلات بشكل مستقبلي للفترات التي تبدأ في أو بعد ١ كانون الثاني ٢٠١٨ مع السماح بالتطبيق المبكر.

معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٦) عقود الإيجار
قام مجلس معايير المحاسبة الدولي بإصدار معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٦) "عقود الإيجار" خلال كانون الثاني ٢٠١٦ الذي يحدد مبادئ الاعتراف والقياس والعرض والافصاح عن عقود الإيجار.

متطلبات معيار التقارير المالية الدولية رقم (١٦) مشابه بشكل جوهري للمتطلبات المحاسبية للمؤجر في معيار المحاسبة الدولي رقم (١٧). وفقاً لذلك، المؤجر يستمر في تصنيف عقود الإيجار على أنها عقود إيجار تشغيلية أو عقود إيجار تمويلية، بحيث يقوم بمعالجة هذان النوعان من العقود بشكل مختلف.

يتطلب معيار أعداد التقارير المالية الدولية رقم (١٦) من المستأجر ان يقوم بالاعتراف بالأصول والالتزامات لجميع عقود الإيجار التي تزيد مدتها عن ١٢ شهر، إلا إذا كان الأصل ذو قيمة منخفضة ويتطلب من المستأجر الاعتراف بحقه في استخدام الأصل والمتمثل في الاعتراف بالأصل المستأجر والالتزام الناتج المتمثل بدفعات الإيجار.

سيتم تطبيق هذا المعيار اعتباراً من ١ كانون الثاني ٢٠١٩، مع السماح بالتطبيق المبكر.

معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٧) عقود التأمين
يقدم المعيار نموذجاً شاملاً للاعتراف والقياس والعرض والإيضاحات المتعلقة بعقود التأمين. ويحل هذا المعيار محل معيار التقارير المالية الدولية (٤) - عقود التأمين. ينطبق المعيار على جميع أنواع عقود التأمين (مثل عقود الحياة وغيرها من عقود التأمين المباشرة وعقود إعادة التأمين) دون النظر للمنشأة المصدرة لعقد التأمين، كما ينطبق على بعض الضمانات والأدوات المالية التي تحمل خاصية المشاركة. إن الإطار العام للمعيار يتضمن استخدام طريقة الرسوم المتغيرة وطريقة توزيع الأقساط.

سيتم تطبيق هذا المعيار اعتباراً من ١ كانون الثاني ٢٠٢١، مع السماح بالتطبيق المبكر.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (٤٠) - تحويلات الاستثمارات العقارية
توضح هذه التعديلات متى يجب على المجموعة تحويل (إعادة تصنيف) العقارات بما فيها العقارات تحت التنفيذ أو التطوير إلى أو من بند الاستثمارات العقارية.

تنص التعديلات ان التغيير في استخدام العقار يحدث عند توفر متطلبات تعريف الاستثمارات العقارية (أو في حال لم تعد متطلبات التعريف متوفرة) ويكون هناك دليل على التغيير في الاستخدام. إن مجرد التغيير في نية الإدارة لاستخدام العقار لا يمثل دليل على التغيير في الاستخدام.

يتم تطبيق هذه التعديلات بشكل مستقبلي للفرات التي تبدأ في أو بعد ١ كانون الثاني ٢٠١٨ مع السماح بالتطبيق المبكر لهذه التعديلات مع ضرورة الإفصاح عنه.

تعديلات على معيار التقارير المالية رقم (٤) - تطبيق معيار التقارير المالية رقم (٩) "الادوات المالية" مع معيار التقارير المالية رقم (٤) "عقود التأمين"

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية في أيلول ٢٠١٦ بإصدار تعديلات على معيار التقارير المالية رقم (٤) لمعالجة الأمور التي قد تنتج من اختلاف تاريخ تطبيق معيار التقارير المالية رقم (٩) ومعيار التقارير المالية الجديد لعقود التأمين رقم (١٧).

تقدم التعديلات خيارين بديلين للمنشآت التي تصدر عقود خاضعة لمعيار التقارير المالية رقم (٤): استثناء مؤقت من تطبيق معيار التقارير المالية رقم (٩) للسنوات التي تبدأ قبل ١ كانون الثاني ٢٠٢١ كحد أقصى، أو السماح للمنشأة التي تطبق معيار التقارير المالية رقم (٩) بإعادة تصنيف الربح أو الخسارة الناتجة عن هذه الموجودات المالية خلال الفترة من الأرباح أو الخسائر إلى الدخل الشامل كما لو أن المنشأة طبقت معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) على هذه الموجودات المالية.

تفسير رقم (٢٢) - لجنة تفسيرات معايير التقارير المالية الدولية - المعاملات بالعملة الأجنبية والدفعات المقدمة يوضح هذا التفسير أنه عند تحديد سعر الصرف السائد الذي سيستخدم عند الاعتراف الأولي المتعلق بأصل أو مصروف أو دخل (أو جزء منه) أو عند إلغاء الاعتراف بأصل أو التزام غير نقدي متعلق بدفعات مقدمة، فإن تاريخ المعاملة هو التاريخ الذي تقوم فيه المنشأة بالاعتراف الأولي بالأصل أو الالتزام غير النقدي الذي نشأت عنه تلك الدفعات المقدمة.

يمكن للمنشآت تطبيق هذه التعديلات بأثر رجعي أو مستقبلي.

يتم تطبيق هذا التفسير للفترات التي تبدأ في أو بعد ١ كانون الثاني ٢٠١٨ مع السماح بالتطبيق المبكر لهذا التفسير مع ضرورة الإفصاح عنه.

تفسير رقم (٢٣) - لجنة تفسيرات معايير التقارير المالية الدولية - عدم التأكد حول معالجة ضريبة الدخل يوضح هذا التفسير المعالجة المحاسبية لضريبة الدخل عند وجود درجة من عدم التأكد فيما يتعلق بالضريبة والتي تؤثر على تطبيق معيار المحاسبة الدولي (١٢). لا ينطبق التفسير على الضرائب والرسوم غير المتضمنة في نطاق معيار المحاسبة الدولي (١٢) ولا تتضمن متطلبات خاصة للرسوم والغرامات المتعلقة بالمعاملات الضريبة الغير مؤكدة. يجب على المنشأة تحديد ما إذا كان يجب اعتبار كل معالجة ضريبة غير مؤكدة على حدى أو اعتبارها مع معالجات ضريبة أخرى.

يتم تطبيق هذا التفسير للفترات التي تبدأ في أو بعد ١ كانون الثاني ٢٠١٩ مع وجود إعفاءات محددة للتطبيق.

(٣٣) أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام القوائم المالية الموحدة لعام ٢٠١٦ لتناسب مع تبويب أرقام القوائم المالية الموحدة لعام ٢٠١٧، ولم ينتج عن إعادة التبويب أي أثر على الربح أو حقوق الملكية لعام ٢٠١٦.

ZARA INVESTMENT (HOLDING) COMPANY P.S.C.

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2017

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of

Zara Investment Holding Company – Public Shareholding Company Amman – Jordan

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Zara Investment Holding Company (the "Company") and its subsidiaries (the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2017, and the consolidated statement of profit or loss, consolidated statement of other comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as at 31 December 2017, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards, are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *Code of Ethics for Professional Accountants* (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in Jordan, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2017. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter provided in that context.

We have fulfilled the responsibilities described in the Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying consolidated financial statements.

Revenue Recognition	
Refer to Note 18 to the consolidated financial statements.	
Key Audit matter	How the key audit matter was addressed in the audit
The Group owns and operates a network of hotels. Revenues are mostly generated from room stay and food and beverages. Billing is done, based on all the services availed and sales to customers. We focus on this area as there is a risk of misstatement of revenue due to high volume of revenues with relatively low value transactions. Also, because there is a risk that billing to customers may be done for services that are not rendered or services rendered but not billed or recorded and hence will result in an overstatement or understatement of revenue.	Our audit procedures included considering the appropriateness of the Group's revenue recognition accounting policies and assessing compliance with the policies in terms of applicable accounting standards. Audit procedures included testing the Group's controls around revenue recognition and key controls in the revenue cycle. We assessed sales transactions taking place at either side of the consolidated statement of financial position date (revenue cutoff date) to assess whether that revenue was recognized in the correct period. We have also performed detailed analytical procedures for the gross margin of the Hotels on a monthly basis for all departments (Rooms, Food and Beverage and Other departments). Having built expectations about revenue figures for the year we performed substantive analytical procedures using financial and non-financial information. We selected and tested a sample of journal entries on revenue accounts.

Impairment of Investment Properties	
Refer to Note 5 to the consolidated financial statements.	
Key Audit matter	How the key audit matter was addressed in the audit
The carrying value of the Group's investment properties amounted to JD 5,716,019 at 31 December 2017. Recoverability of these assets is dependent on assumptions about future services prices, discount rates as well as internal assumptions related to future occupancy levels and operating costs. These estimates are particularly significant due to price and occupancy fluctuations, competition, assumed future services and uncertain political and economic outlooks. The outcome of impairment assessments could vary significantly were different assumptions applied.	We utilised EY valuation specialists to assess the appropriateness of management's recoverable value models used in the impairment testing. We reviewed the significant assumptions used in impairment testing for investment properties, specifically the service price, assumed service levels and discount rate assumptions, including consideration of the risk of management bias.

Other information included in the Group's 2017 annual report.

Other information consists of the information included in the annual report, other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. Management is responsible for the other information. The Group's annual report is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information; we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Board of Directors and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exist, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period, and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report, unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonable be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

The Group maintains proper books of accounts which are in agreement with the consolidated financial statements.

Ernst & Young/ Jordan



Bishr Ibrahim Baker
License No. 592

Amman – Jordan
21 March 2018

ZARA INVESTMENT (HOLDING) COMPANY P.S.C.
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2017

	Notes	2017 JD	2016 JD
<u>ASSETS</u>			
Non-current assets -			
Property and equipment	4	160,776,325	163,850,641
Investment properties	5	5,716,019	5,841,749
Projects in progress	6	468,542	1,082,910
Financial assets at fair value through other comprehensive income	7	13,381,053	13,273,958
Deferred tax assets	22	1,596,315	-
Other non-current assets	11	2,670,482	4,001,857
		<u>184,608,736</u>	<u>188,051,115</u>
Current assets -			
Inventories	9	1,733,095	1,836,743
Accounts receivable	10	4,858,237	5,062,310
Other current assets	11	4,788,727	4,256,123
Cash on hand and at banks	12	17,588,136	15,224,907
		<u>28,968,195</u>	<u>26,380,083</u>
Total assets		<u>213,576,931</u>	<u>214,431,198</u>
<u>EQUITY AND LIABILITIES</u>			
EQUITY			
Attributable to the equity owners of the parent -			
Paid-in capital	13	150,000,000	150,000,000
Statutory reserve	13	4,505,284	3,988,776
Voluntary reserve	13	689,496	689,496
Cumulative change in fair value	8	8,687,327	8,585,878
Retained earnings (Accumulated losses)		2,957,897	(1,669,665)
		<u>166,840,004</u>	<u>161,594,485</u>
Non-controlling interests	21	21,507,044	20,981,408
Total equity		<u>188,347,048</u>	<u>182,575,893</u>
LIABILITIES			
Non-current liabilities -			
Long-term loans	14	637,200	6,671,700
Deferred tax liabilities	22	440,486	115,181
		<u>1,077,686</u>	<u>6,786,881</u>
Current liabilities -			
Current portion of long-term loans	14	6,831,000	10,549,149
Due to banks	15	5,786,312	2,896,613
Accounts payable		6,135,838	5,849,689
Other current liabilities	16	3,868,608	4,356,602
Other provisions	17	679,725	697,439
Provision for income tax	22	850,714	718,932
		<u>24,152,197</u>	<u>25,068,424</u>
Total liabilities		<u>25,229,883</u>	<u>31,855,305</u>
Total equity and liabilities		<u>213,576,931</u>	<u>214,431,198</u>

The accompanying notes from 1 to 33 form part of these consolidated financial statements

ZARA INVESTMENT (HOLDING) COMPANY P.S.C.
CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

	Notes	2017 JD	2016 JD
Operating revenues		67,732,510	69,837,489
Operating expenses		(49,628,602)	(50,536,792)
Net operating revenues	18	18,103,908	19,300,697
Interest income		282,439	178,482
Other income, net	19	879,960	1,087,001
Finance costs		(788,651)	(1,279,457)
Depreciation	4&5	(8,993,794)	(11,542,160)
Administrative expenses	20	(3,210,174)	(3,491,788)
Other provisions	17	(106,236)	(778,011)
Profit for the year before income tax		6,167,452	3,474,764
Income tax, net	22	566,078	(791,542)
Profit for the year		6,733,530	2,683,222
Attributable to:			
Equity holders of the parent		5,165,078	1,691,336
Non-controlling interests	21	1,568,452	991,886
		6,733,530	2,683,222
		JD / Fils	JD / Fils
Basic and diluted earnings per share attributable to the equity holders of the parent	23	0/034	0/011

The accompanying notes from 1 to 33 form part of these consolidated financial statements

ZARA INVESTMENT (HOLDING) COMPANY P.S.C.
CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>JD</u>	<u>2016</u> <u>JD</u>
Profit for the year		6,733,530	2,683,222
Other comprehensive income items after tax not to be realised in profit or loss subsequently:			
Change in fair value, net of deferred tax liabilities	8	101,449	55,355
Total comprehensive income for the year		<u>6,834,979</u>	<u>2,738,577</u>
Attributable to:			
Shareholders of the parent		5,266,527	1,746,691
Non-controlling interests		1,568,452	991,886
		<u>6,834,979</u>	<u>2,738,577</u>

The accompanying notes from 1 to 33 form part of these consolidated financial statements

The accompanying notes from 1 to 33 form part of these consolidated financial statements

ZARA INVESTMENT (HOLDING) COMPANY P.S.C.
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

	Notes	2017	2016
		JD	JD
<u>OPERATING ACTIVITIES</u>			
Profit for the year before income tax		6,167,452	3,474,764
Adjustments for:			
Interest income		(282,439)	(178,482)
(Gain) loss on sale and disposal of property and equipment		(13,043)	6,361
Dividends income		(36,418)	(80,119)
Finance costs		788,651	1,279,457
Depreciation		8,993,794	11,542,160
Other provisions		106,236	778,011
Provision for projects in progress		-	18,369
Provision (recovery from) for doubtful accounts, net		15,199	(171,494)
Changes in working capital:			
Inventories		103,648	98,272
Accounts receivable		188,874	(386,684)
Other current assets		866,871	894,189
Accounts payable		286,149	1,857,628
Other current liabilities		(477,119)	107,420
Other provisions paid		(123,950)	(297,111)
Income tax paid		(578,796)	(750,515)
Net cash flows from operating activities		16,005,109	18,192,226
<u>INVESTING ACTIVITIES</u>			
Purchase of property and equipment	4	(3,599,564)	(3,569,057)
Proceeds from sale of property and equipment		100,930	40,685
Purchase of investment properties	5	(23,409)	(1,900)
Projects in progress	6	(1,644,294)	(772,005)
Advance payments to suppliers and contractors and contractors' retentions		(37,115)	(2,472)
Interest income received		282,439	178,482
Dividends income received		36,418	80,119
Net cash flows used in investing activities		(4,884,595)	(4,046,148)
<u>FINANCING ACTIVITIES</u>			
Repayments of loans		(10,549,149)	(12,032,826)
Loan received		796,500	265,500
Dividends of a subsidiary to non-controlling interests		(1,063,824)	(725,335)
Finance costs paid		(830,511)	(1,308,822)
Net cash flows used in financing activities		(11,646,984)	(13,801,483)
Net (decrease) increase in cash and cash equivalents		(526,470)	344,595
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		12,328,294	11,983,699
Cash and cash equivalents at the end of the year	12	11,801,824	12,328,294

The accompanying notes from 1 to 33 form part of these consolidated financial statements

(1) GENERAL

Zara Investment (Holding) Company (the "Company") was established on 10 May 1994 as a Public Shareholding Company. The Company's paid-in capital is JD 150,000,000 consisting of 150,000,000 shares of JD 1 par value each as of 31 December 2017.

The principal activities of the Company are to manage its subsidiaries (together, the "Group"), participate in other companies' management in which it is a principal owner, invest in stocks, bonds and financial instruments, and grant loans, guarantees and finance to its subsidiaries. The Company owns, through its subsidiaries, hotels and resorts located in several places in Jordan (Amman, Dead Sea, Petra, Himmeh and Aqaba).

The consolidated financial statements were authorized for issue by the Board of Directors in its meeting held on 21 March 2018. These consolidated financial statements are subject to the approval of the General Assembly.

(2) ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of Preparation

The accompanying consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as issued by the International Accounting Standard Board.

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention except for the financial assets at fair value through other comprehensive income, which have been measured at fair value.

The consolidated financial statements have been presented in Jordanian Dinars "JD", which is the functional currency of the Group.

2.2 Basis of Consolidation

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and its subsidiaries (note 27) as at 31 December 2017.

Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee.

Specifically, the Group controls an investee if, and only if, the Group has:

- Power over the investee (i.e. existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee)
- Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee, and
- The ability to use its power over the investee to affect its returns

When the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- The contractual arrangement with the other vote holders of the investee
- Rights arising from other contractual arrangements
- The Group's voting rights and potential voting rights

The Group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control.

Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Assets, liabilities, revenues and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the consolidated financial statements from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.

Profit or loss and each component of other comprehensive income (OCI) are attributed to the equity holders of the parent of the Group and to the non-controlling interests, even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies in line with the Group's accounting policies. All intra-group assets, liabilities, equity, revenues, expenses and profit or loss relating to transactions between members of the Group are eliminated in full.

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction. If the Group loses control over a subsidiary, it:

- Derecognizes the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary
- Derecognizes the carrying amount of any non-controlling interests
- Derecognizes the cumulative translation differences recorded in equity
- Recognizes the fair value of the consideration received
- Recognizes the fair value of any investment retained
- Recognizes any surplus or deficit in profit or loss
- Reclassifies the parent's share of components previously recognized in OCI to profit or loss.

The Company's subsidiaries and its ownership percentages are disclosed in note (27).

2.3 Changes in Accounting Policies

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those used in the preparation of the financial statements for the year ended 31 December 2016 except for the followings:

Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows: Disclosure Initiative

Limited amendments which require entities to provide disclosures about changes in their liabilities arising from financing activities, including both changes arising from cash flows and non-cash changes (such as foreign exchange gains or losses). However, the adoption of these amendments have no impact on the Group's financial statements.

Amendments to IAS 12 Income Taxes: Recognition of Deferred Tax Assets for Un-recognised Losses

Limited amendments to clarify that an entity needs to consider whether tax law restricts the sources of taxable profits against which it may make deductions on the reversal of that deductible temporary difference and some other limited amendments, the adoption of these amendments have no impact on the Group's financial statements

2.4 Summary of Significant Accounting Policies

Property and equipment

Property and equipment is stated at cost, net of accumulated depreciation and/or accumulated impairment losses. Such cost includes the cost of replacing part of the property and equipment and borrowing costs for long-term construction projects if the recognition criteria are met. Repair and maintenance expenses are recognized in the consolidated statement of profit or loss.

Property and equipment (except for land) is depreciated using the straight-line method over their estimated useful lives using the following annual depreciation rates:

	<u>%</u>
Buildings	2
Electro-mechanicals	10-15
Machinery and equipment	15
Furniture and fixture	15
Computer equipment and software	20
Vehicles	15
Others	2-20

The assets' residual values, useful lives and methods of depreciation are reviewed at each financial year end and adjusted prospectively, if appropriate.

The asset's carrying amount is written down to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount. Loss is recognized in the consolidated statement of profit or loss.

When assets are sold or retired, any gain or loss resulting from their disposal is included in the consolidated statement of profit or loss

Investment properties

Investment properties are properties (land or buildings) held to earn rentals or for capital appreciation rather than land or buildings used for production or supply of goods or services or for administrative purposes or sale in the ordinary course of business.

Investment properties are stated at cost less accumulated depreciation and/or accumulated impairment losses. Investment properties (except for land) are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives at annual depreciation rates ranging between 2% - 20%.

Projects in progress

Projects in progress are stated at cost, which represents cost of constructions, equipment and direct costs. Projects in progress are not depreciated until they become ready for use where it is transferred to property and equipment or investment properties.

Impairment of non-financial assets

The Group assesses at each reporting date whether there is an indication that an asset may be impaired. If any indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the Group estimates the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash-generating unit's (CGU) fair value less costs to sell and its value in use and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. Where the carrying amount of an asset or CGU exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs to sell, recent market transactions are taken into account, if available. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used. Impairment losses are recognised in the consolidated statement of profit or loss.

An assessment is made at each reporting date for an asset as to whether there is any indication that previously recognised impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the Group estimates the asset's or cash-generating unit's recoverable amount. A previously recognised impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognised. The reversal is limited so that the carrying amount of the asset does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. Such reversal is recognised in the consolidated statement of profit or loss.

Financial assets at fair value through other comprehensive income

Financial assets at fair value through other comprehensive income are recorded at fair value plus acquisition costs at the date of acquisition and subsequently measured at fair value. Changes in fair value are reported as a separate component in the consolidated statement of other comprehensive income and in the consolidated statement of changes in equity, including the change in fair value resulting from conversion differences of non-cash items of assets at foreign currencies. In case of sale of such assets or part of it, the gain or loss is recorded in the consolidated statement of other comprehensive income and in the consolidated statement of changes in equity, and the valuation reserve balance for sold assets will be transferred directly to retained earnings. These assets are not subject to impairment testing and dividends received are recognised in the consolidated statement of profit or loss when declared.

Fair value

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability, or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Group.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use, or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the consolidated financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

Level 1 - Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities

Level 2 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable

Level 3 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable

For assets and liabilities that are recognised in the consolidated financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

De-recognition of financial assets

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised when:

- The rights to receive cash flows from the financial asset have expired; or
- The Group has transferred its rights to receive cash flows from the financial asset, or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either (a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

When the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, and has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognised to the extent of the Group's continuing involvement in the asset.

In that case, the Group also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.

Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

Inventories

Inventories are valued at cost (weighted average costing) or net realizable value whichever is lower. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

Accounts receivable

Accounts receivable are stated at original invoice amount less any provision for any uncollectible amounts. An estimate for doubtful accounts is made when collection of the full or part of the amount is no longer probable. Bad debts are written off when there is no possibility of recovery.

The Group first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be, recognized are not included in a collective assessment of impairment. If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the assets carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not yet been incurred).

The carrying amount of the asset is reduced through the use of a provision account and the amount of the loss is recognized in the consolidated statement of profit or loss. If, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is increased or reduced by adjusting the provision account. If a future write-off is later recovered, the recovery is credited to other income in the consolidated statement of profit or loss.

Cash and cash equivalents

Cash and bank balance comprise cash at banks and on hand and short-term deposits with a maturity of three months or less.

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents consist of cash and short-term deposits as defined above, net of outstanding bank overdrafts.

Loans and borrowings

After initial recognition, interest bearing loans are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method. Gains or losses are recognized in the consolidated statement of profit or loss when the liabilities are derecognized as well as through the effective interest rate method (EIR) amortization process.

De-recognition of financial liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged, cancelled or expired. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a de-recognition of the original liability and a recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in the consolidated statement of profit or loss.

Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale are capitalized as part of the cost of the respective assets. All other borrowing costs are expensed in the period they occur. Borrowing costs consist of interest and other costs that an entity incurs in connection with the borrowing of funds.

Accounts payable and accruals

Accounts payables are obligations to pay for goods and services that have been acquired from suppliers in the ordinary course of business whether or not such obligations have been claimed.

Provisions

Provisions are recognized when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

Where the Group expects some or all of a provision to be reimbursed, for example under an insurance contract, the reimbursement is recognised as a separate asset but only when the reimbursement is virtually certain. The expense relating to any provision is presented in the consolidated statement of profit or loss net of any reimbursement.

Income Tax

Provision for income tax is calculated in accordance with the prevailing Income Tax Law applicable in the Hashemite Kingdom of Jordan.

Tax expense comprises current tax and deferred taxes. Deferred tax is provided for temporary differences, at each reporting date, between the tax basis of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply in the period when the asset is realized or the liability is settled.

The carrying values of deferred income tax assets are reviewed at each reporting date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred income tax asset to be utilized.

Revenue recognition

Revenues are recognized upon rendering services and issuance of invoice.

Dividends are recognized when the shareholders' right to receive payment is established.

Rental income is recognised on a straight-line basis over the lease term as other income.

Other revenues are recognized on accrual basis.

Operating Lease

Group as a lessee

Operating leases are recognised as an expense in the consolidated statement of profit or loss on a straight-line basis over the lease term.

Group as a lessor

Operating lease revenues from investment properties are recognised as other income in the consolidated statement of profit or loss on a straight-line basis over the lease term.

Foreign currency

Foreign currency transactions during the year are recorded using exchange rates that are in effect at the dates of the transactions. Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated to Jordanian Dinars using the prevailing exchange rates at year end. Foreign exchange gains or losses are reflected in the consolidated statement of profit or loss.

Contingent assets and liabilities

Contingent liabilities are not recognized in the consolidated financial statements but are disclosed when the possibility of an outflow of resources embodying economic benefits is remote.

Contingent assets are not recognized in the consolidated financial statements but are disclosed when an inflow of economic benefit is possible.

(3) SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENT, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

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

Judgments, estimates and assumptions in the consolidated financial statements are detailed below:

- A provision is established for accounts receivable based on basis and assumptions approved by the Group's management to estimate the required provision.
- Income tax expense is calculated and charged for the year in accordance with laws and regulation and IFRS. Deferred tax assets and liabilities and income tax provision are calculated accordingly.
- The management periodically reviews the useful lives of property and equipment in order to calculate the annual depreciation expense on the general conditions of the property and equipment and estimate the future useful lives accordingly.
- A provision is established against court cases where the Group is the defendant, based on a legal study provided by the Group's legal advisor which determines the risk that may occur. These studies are reviewed periodically and the provision is adjusted accordingly.

ZARA INVESTMENT (HOLDING) COMPANY P.S.C.
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2017

(4) PROPERTY AND EQUIPMENT

2017-	Land	Buildings	Electro- mechanicals	Machinery and equipment	Furniture and fixture	Computer hardware and software	Vehicles		Others		Total
	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD
Cost											
At 1 January 2017	36,072,785	161,349,027	66,889,227	38,653,153	50,943,012	8,210,080	1,547,144	2,555,228			366,219,656
Additions	520,448	354,705	409,367	1,099,428	755,737	360,165	99,714	-			3,599,564
Transferred from projects in progress	-	450,592	251,886	181,776	1,350,852	23,556	-	-			2,258,662
Disposals	-	(12,450)	(124,051)	(198,297)	(359,040)	(23,436)	(131,625)	-			(848,899)
At 31 December 2017	36,593,233	162,141,874	67,426,429	39,736,060	52,690,561	8,570,365	1,515,233	2,555,228			371,228,983
Accumulated depreciation											
At 1 January 2017	-	48,922,207	63,746,689	32,892,824	46,428,308	7,246,832	1,256,990	1,875,165			202,369,015
Additions	-	3,194,873	1,543,669	1,788,158	1,822,823	411,826	65,157	18,149			8,844,655
Disposals	-	(996)	(124,036)	(195,043)	(357,033)	(23,436)	(60,468)	-			(761,012)
At 31 December 2017	-	52,116,084	65,166,322	34,485,939	47,894,098	7,635,222	1,261,679	1,893,314			210,452,658
Net book value											
At 31 December 2017	36,593,233	110,025,790	2,260,107	5,250,121	4,796,463	935,143	253,554	661,914			160,776,325

The cost of fully depreciated property and equipment as at 31 December 2017 is JD 144,080,259 (2016: JD 124,734,297).

ZARA INVESTMENT (HOLDING) COMPANY P.S.C.
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2017

2016-	Land	Buildings	Electro- mechanicals	Machinery and equipment	Furniture and fixture	Computer hardware and software	Vehicles	Others	Total
	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD
Cost									
At 1 January 2016	35,349,349	160,961,503	66,958,674	37,266,878	50,214,357	7,806,696	1,441,034	2,555,228	362,553,719
Additions	341,786	345,320	187,496	1,385,396	784,710	418,239	106,110	-	3,569,057
Transferred from projects in progress	-	95,806	91,721	36,416	31,001	2,189	-	-	257,133
Transferred from advance payments on land purchases	381,650	-	-	-	-	-	-	-	381,650
Disposals	-	(53,602)	(348,664)	(35,537)	(87,056)	(17,044)	-	-	(541,903)
At 31 December 2016	36,072,785	161,349,027	66,889,227	38,653,153	50,943,012	8,210,080	1,547,144	2,555,228	366,219,656
Accumulated depreciation									
At 1 January 2016	-	45,741,659	61,283,923	30,893,965	43,691,996	6,845,705	1,162,504	1,856,966	191,476,718
Additions	-	3,190,658	2,810,908	2,034,393	2,820,339	418,171	94,486	18,199	11,387,154
Disposals	-	(10,110)	(348,142)	(35,534)	(84,027)	(17,044)	-	-	(494,857)
At 31 December 2016	-	48,922,207	63,746,689	32,892,824	46,428,308	7,246,832	1,256,990	1,875,165	202,369,015
Net book value									
At 31 December 2016	36,072,785	112,426,820	3,142,538	5,760,329	4,514,704	963,248	290,154	680,063	163,850,641

ZARA INVESTMENT (HOLDING) COMPANY P.S.C.
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2017

(5) INVESTMENT PROPERTIES

	2017	2016
	JD	JD
Cost		
As at 1 January	10,489,227	10,487,327
Additions	23,409	1,900
As at 31 December	10,512,636	10,489,227
Accumulated depreciation		
As at 1 January	4,647,478	4,492,472
Additions	149,139	155,006
As at 31 December	4,796,617	4,647,478
Net book value		
At 31 December	5,716,019	5,841,749

The fair value of the investment properties is estimated, by a real estate appraiser, at JD 10,264,959 as at 31 December 2017 (2016: JD 10,264,959).

(6) PROJECTS IN PROGRESS

This item represents the cost of executed works and amounts paid to the contractors as follows:

Company	2017	2016
	JD	JD
Jordan Himmeh Mineral Company	419,382	376,902
Nabatean Hotels Co.	33,883	12,228
Amman Tourism Investment Co.	66,471	11,500
Oasis Hotels Co.	525,703	525,703
National Hotels and Tourism Co.	297,734	980,694
Red Sea Hotels Co.	15,161	-
South Coast Hotels Co.	528,245	528,245
Zara South Coast Development Co.	5,355	71,030
Zara Investment Co.	102,986	102,986
	1,994,920	2,609,288
Less: provision for projects in progress *	(1,526,378)	(1,526,378)
	468,542	1,082,910

* No interest expense was capitalized on projects in progress during 2017 and 2016.

Movement on projects in progress is as follow:

	2017	2016
	JD	JD
Beginning balance	2,609,288	2,094,416
Additions	1,644,294	772,005
Transferred to property and equipment and investment properties	(2,258,662)	(257,133)
	1,994,920	2,609,288
Provision for projects in progress	(1,526,378)	(1,526,378)
Ending balance	468,542	1,082,910

Movement on provision of projects in progress is as follows:

	2017	2016
	JD	JD
Beginning balance	1,526,378	1,508,009
Charge for the year	-	18,369
Ending balance	1,526,378	1,526,378

The estimated cost to complete the above projects is approximately JD 4,000,000 as of 31 December 2017 (2016: JD 3,000,000). Management expects to complete these projects during the coming two years.

(7) FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

This item represents the Group's equity investment in the following companies:

	2017	2016
	JD	JD
Quoted shares – Local		
Jordan Express Tourist Transport Company	684,651	571,756
Jordan Projects Tourism Development Company	11,206,493	11,206,493
	11,891,144	11,778,249
Unquoted shares – Local		
Jordan Hotels and Tourism Education	180,000	180,000
Dead Sea Touristic and Real Estate Investments Company	354,000	354,000
	534,000	534,000
Unquoted shares – Foreign		
Jerusalem Tourism Investment Company	-	5,800
Palestine Tourism Investment Company	955,909	955,909
	955,909	961,709
	13,381,053	13,273,958

Movement on financial assets at fair value through other comprehensive income is as follows:

	<u>2017</u> JD	<u>2016</u> JD
Beginning balance	13,273,958	13,215,689
Change in fair value	107,095	58,269
Ending balance	<u>13,381,053</u>	<u>13,273,958</u>

Investments in unquoted shares are carried at cost. Management believes that the fair value of these investments is not materially different from its cost.

(8) CUMULATIVE CHANGE IN FAIR VALUE

Movement on cumulative change in fair value is as follows:

	<u>2017</u> JD	<u>2016</u> JD
Beginning balance	8,585,878	8,530,523
Change in fair value of financial assets at fair value through other comprehensive income	107,095	58,269
Change in deferred tax liabilities (note 22)	(5,646)	(2,914)
Ending balance	<u>8,687,327</u>	<u>8,585,878</u>

(9) INVENTORIES

	<u>2017</u> JD	<u>2016</u> JD
Food and beverages	539,024	539,694
Supplies and equipment	1,032,287	1,141,482
Others	161,784	155,567
	<u>1,733,095</u>	<u>1,836,743</u>

(10) ACCOUNTS RECEIVABLE

	<u>2017</u> JD	<u>2016</u> JD
Accounts receivable	5,784,704	5,988,744
Provision for doubtful accounts	(926,467)	(926,434)
	<u>4,858,237</u>	<u>5,062,310</u>

Movement on provision for doubtful accounts is as follows:

	<u>2017</u> JD	<u>2016</u> JD
Beginning balance	926,434	1,098,280
Charge for the year *	64,062	18,444
Reversals during the year **	(48,863)	(189,938)
Amounts written off during the year	(15,166)	(352)
Ending balance	<u>926,467</u>	<u>926,434</u>

- * Charge for the year was allocated to administrative expenses for JD 50,762 (2016: Nil) and to operating expenses for JD 13,300 (2016: JD 18,444).
- ** No reversals during the year were added to other income (2016: JD 82,108) and were deducted from operating expenses for JD 48,863 (2016: JD 107,830).

As at 31 December, the aging of unimpaired accounts receivable is as follows:

	Neither past due nor impaired JD	<i>Past due but not impaired</i>				<i>Total</i> JD
		<i>1-30</i>	<i>31 – 90</i>	<i>91 – 120</i>	<i>120-360</i>	
		<i>days</i>	<i>days</i>	<i>days</i>	<i>days</i>	
		JD	JD	JD	JD	JD
2017	1,322,264	1,412,891	2,115,960	-	7,122	4,858,237
2016	730,534	2,087,388	2,222,100	-	22,288	5,062,310

Management expects unimpaired receivables to be fully recoverable. It is not the practice of the Group to obtain collateral over receivables and the vast majority are therefore unsecured.

(11) OTHER CURRENT ASSETS

	2017	2016
	JD	JD
Aqaba Special Economic Zone Authority *	4,001,857	5,333,232
Refundable deposits	714,837	678,259
Advance payments to suppliers and contractors	710,453	642,353
Prepaid expenses	1,172,861	883,305
Others	859,201	720,831
	<u>7,459,209</u>	<u>8,257,980</u>
Non-current portion	2,670,482	4,001,857
Current portion	<u>4,788,727</u>	<u>4,256,123</u>
	<u>7,459,209</u>	<u>8,257,980</u>

*In 2015, each of the two subsidiaries (South Coast Real Estate Development Company and South Coast Hotels Company) signed an agreement with Aqaba Special Economic Zone Authority ("ASEZA") that cancels the sale and development agreement made in 2007 with ASEZA to purchase a number of land lots. In the agreement signed in 2015, ASEZA promises to repay the advances to the two subsidiaries in five equal annual instalments amounting to JD 1.3 million each over a period of 5 years starting in 2016 and ending in 2020.

(12) CASH ON HAND AND AT BANKS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	JD	JD
Cash on hand	117,768	112,712
Current accounts	7,535,340	5,636,781
Term deposits *	9,935,028	9,475,414
	<u>17,588,136</u>	<u>15,224,907</u>

* Term deposits are fixed for 1 to 3 months and earn annual interest rate ranging from 1% to 5.5% per annum.

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents comprise of the following:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	JD	JD
Cash on hand and at banks	17,588,136	15,224,907
Due to banks (note 15)	(5,786,312)	(2,896,613)
	<u>11,801,824</u>	<u>12,328,294</u>

(13) EQUITY

Authorized and Paid-in Capital -

The Company's authorized and paid-in capital is 150,000,000 shares of JD 1 par value each as at 31 December 2017.

Statutory Reserve -

As required by the Jordanian Companies Law, 10% of the annual profit before tax is to be transferred to statutory reserve. The reserve is not available for distribution to the shareholders. The Company may stop this transfer to statutory reserve when its balance reaches 25% of the authorized share capital.

Voluntary Reserve -

The accumulated amounts in this account represent cumulative appropriations not exceeding 20% of annual profits before tax. This reserve is available for distribution to the shareholders.

(14) LONG-TERM LOANS

This item consists of the following:

Currency	Loans instalments					
	2017			2018		
	Short Term	Long Term	Total	Short Term	Long Term	Total
	JD	JD	JD	JD	JD	JD
Arab Bank – Amman Tourism Investment Co.	USD	1,520,000	-	1,520,000	1,520,000	3,040,000
Arab Bank – Zara Investment Holding Co.	USD	1,480,000	-	1,480,000	1,480,000	2,960,000
Syndicated loan – Zara Investment Holding Co.	USD	3,406,200	-	3,406,200	3,406,200	6,738,500
International Finance Corporation – Zara Investment Holding Co.	USD	-	-	4,216,849	-	4,216,849
Movenpick company – National Hotels and Tourism Co.	USD	424,800	637,200	-	265,500	265,500
		<u>6,831,000</u>	<u>637,200</u>	<u>10,549,149</u>	<u>6,671,700</u>	<u>17,220,849</u>

- Arab Bank - Amman Tourism Investment Company - USD

On 14 January 1998, a loan of JD 12,500,000 was granted to finance the project of Grand Hyatt Amman Hotel with a first degree mortgage on the land and building of the Hotel. The loan term was 8 years including a 5-year grace period and was repayable over 3.5 years in equal semi-annual instalments of JD 1,785,714 each, commencing on 14 January 2004 at interest rate of 9.5%. The loan was rescheduled during 2001 and 2003 such that the first instalment was due on 14 January, 2005 at an annual interest rate of 7.25%.

On 31 December 2011, the loan currency was converted to USD with the same collaterals, and a six-month LIBOR floating interest rate is due plus 3% annual margin with 4% floor per annum over the loan term. The loan is repayable over 7 equal annual instalments of USD 2,143,865 each starting on 31 December 2012 and ending on 31 December 2018.

- Arab Bank - Zara Investment Holding Company - USD

On 22 October 2006 a loan of JD 14,800,000 was granted to finance the Company's current projects with a second degree mortgage on the land of Movenpick Resort & Residence Aqaba. The loan was repayable in 10 equal semi-annual instalments at an annual interest rate of 8.5% commencing after an 18-month grace period. On 21 November 2007 the loan period was extended to 11 years with a 2-year grace period and same collaterals. The loan was repayable in 10 equal annual instalments of JD 1,480,000 each commencing on 31 December 2009 and ending on 31 December 2018. The floating interest was due every six months according to Arab Bank prime lending rate plus 0.25% annual margin.

On 30 April 2014, the loan currency was converted to USD with the same conditions and a six-month LIBOR floating interest rate is due plus 3% margin with 4% floor per annum over the loan term. The loan is repayable over 5 equal annual instalments of USD 2,084,507 each starting on 31 December 2014 and ending on 31 December 2018.

- Syndicated Loan - Zara Investment Holding Company - USD

On 4 December 2007, five banks (Arab Bank, Union Bank, Jordan Kuwait Bank, Cairo Amman Bank and Arab Jordan Investment Bank) participated in a syndicated loan managed by Arab Bank of JD 30,000,000, to repay the second and third instalments of the Company's bonds issued on 12 December 2004 and due on 12 December 2008 and 12 December 2009 of JD 14,000,000 and JD 16,000,000 respectively. The loan was repayable in 9 annual instalments of JD 3,300,000 except the last instalment of JD 3,600,000 with the first one due 36 months from the date of signing the agreement. The floating interest was due every six months according to the average lending rates of the participating banks plus 0.25% annual margin.

On 29 December 2011 the loan currency was converted to USD with the same collaterals and a six-month LIBOR floating interest rate is due plus 3% annual margin with 4% floor per annum over the loan term. The loan is repayable in 7 annual instalments of USD 4,700,000 except for the last instalment of USD 4,804,231 starting on 4 December 2012 and ending on 4 December 2018.

- International Finance Corporation ("IFC") - Zara Investment Holding Company - USD

On 28 February 2008, the Company signed a loan agreement of USD 40,000,000 to finance the construction of Movenpick Resort & Spa Tala Bay located on the south coast of Aqaba. The loan is guaranteed by a mortgage on the Company's shares in Jordan Hotels and Tourism Co. and National Hotels and Tourism Co. and the guarantee of Amman Tourism Investment Co. The loan period is 10 years including a 3-year grace period.

The loan is repayable in 14 semi-annual instalments of USD 2,837,000 each except the last instalment of USD 3,119,000 at annual interest rate of 1.6% plus LIBOR determined at the date of each disbursement and fixed for the tenure of the loan. The first instalment was due on June 15, 2011 and the last on 15 December 2017. During the second half of 2008, the Company utilized USD 30,000,000 and USD 7,000,000 at an annual interest rate 6.17% and 3.79% respectively. During the first half of 2009, the Company utilized the remaining balance of USD 3,000,000 at 4.22%.

- Movenpick Hotels & Resorts Management - National Hotels & Tourism Company - USD

On 2 April 2015, an interest-free loan agreement of USD 1,500,000 (JD 1,062,000) was signed between Movenpick Hotels & Resorts Management FZ LLC and National Hotels & Tourism Company, to finance the soft renovation of the Movenpick Resort & Spa Dead Sea whereby the loan is utilized in 4 equal disbursements, according to the percentage of completion. The loans is repayable in 5 equal semi-annual instalments of USD 300,000 (JD 212,400) commencing on 1 January 2018 and ending on 1 January 2020. During 2016, the first disbursement of USD 375,000 (JD 265,500) was made, and during 2017 the remaining disbursements of USD 1,125,000 (JD 796,500) were made.

The loan agreements include covenants in respect of the financial ratios related to the financial statements of the borrowing companies. The agreements provide for calling the entire loan balance in case the borrowing companies do not comply with such covenants.

The aggregate amounts and maturities of the loans are as follows:

Year	JD
2018	6,831,000
2019	424,800
2020	212,400
Total	7,468,200

(15) DUE TO BANKS

This item represents the balance of the overdraft facilities granted to the Company and Jordan Hotels and Tourism Company (subsidiary) from Cairo Amman Bank, Arab Bank and Union Bank with ceilings of USD 10,000,000, JD 1,000,000 and JD 2,000,000 respectively. The annual interest rate on these facilities range from 4.25% to 9.125% including the commission.

(16) OTHER CURRENT LIABILITIES

	2017 JD	2016 JD
Accrued interest	46,005	87,865
Contractors' accruals and retentions	65,124	34,139
Accrued expenses	2,305,327	2,617,996
Deposits	401,337	491,421
Accrued credit card commission	41,627	208,332
Others	1,009,188	916,849
	<u>3,868,608</u>	<u>4,356,602</u>

(17) OTHER PROVISIONS

	Legal claims JD	Employees' benefits JD	Others JD	Total JD
2017 -				
Beginning balance	359,851	217,588	120,000	697,439
Charge for the year	-	61,236	45,000	106,236
Paid during the year	-	(76,430)	(47,520)	(123,950)
Ending balance	<u>359,851</u>	<u>202,394</u>	<u>117,480</u>	<u>679,725</u>
2016-				
Beginning balance	9,851	161,688	45,000	216,539
Charge for the year	350,000	308,011	120,000	778,011
Paid during the year	-	(252,111)	(45,000)	(297,111)
Ending balance	<u>359,851</u>	<u>217,588</u>	<u>120,000</u>	<u>697,439</u>

(18) SEGMENT INFORMATION

The primary reporting segments were determined based on the risks and rewards for the Group which is substantially affected by the segments products and services.

These segments are organized and operated separately in accordance with the nature of its products and services, and used by the Chief Executive Officer and the primary decision maker of the Group.

The Group is organized for administrative purposes through hotels segment and other segments:

- Hotels segment: represents hospitality services of Movenpick Hotels, Grand Hyatt Amman Hotel and Hotel Intercontinental Jordan.
- Other segments: represent transactions of the Holding Company and other segments.

Management monitors the segment results based on the profit or loss of each segment separately for the purposes of performance evaluation.

Geographical segment is associated in providing products or services in a particular economic environment, subject to risks and rewards that are different from those in other segments operating in other economic environments. All segments of the Group operate in one geographic area.

	Hotels Segment *	Other Segments	Eliminations	Total
2017 -	JD	JD	JD	JD
Operating revenues	67,061,870	1,436,834	(766,194)	67,732,510
Operating expenses	(49,405,017)	(989,779)	766,194	(49,628,602)
Net operating revenues	17,656,853	447,055	-	18,103,908
Other information –				
Segment assets	209,787,638	55,436,081	(51,646,788)	213,576,931
Segment liabilities	58,310,272	18,566,399	(51,646,788)	25,229,883
Depreciation	8,952,833	40,961	-	8,993,794
Provision for doubtful accounts	50,762	13,300	-	64,062
Interest income	280,626	1,813	-	282,439
Finance costs	546,986	241,665	-	788,651
Capital expenditure	5,087,110	180,157	-	5,267,267
Non-current assets	172,269,896	12,338,840	-	184,608,736

ZARA INVESTMENT (HOLDING) COMPANY P.S.C.
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2017

* Hotels' net operating revenues consist of the following:

	Hotel InterContinental Jordan	Grand Hyatt Amman	Dead Sea Movenpick Hotel	Petra Movenpick Hotel	Aqaba Movenpick Hotel	Nabatean Castle Hotel	Tala Bay Movenpick Hotel	Total
	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD
Operating revenues	19,902,851	11,660,580	11,592,085	5,911,450	7,176,527	909,599	9,908,778	67,061,870
Operating expenses	(13,729,308)	(9,622,002)	(8,869,273)	(3,703,299)	(5,661,322)	(690,495)	(7,129,318)	(49,405,017)
Net operating revenues	<u>6,173,543</u>	<u>2,038,578</u>	<u>2,722,812</u>	<u>2,208,151</u>	<u>1,515,205</u>	<u>219,104</u>	<u>2,779,460</u>	<u>17,656,853</u>

	Hotels Segment *	Other Segments	Eliminations	Total
	JD	JD	JD	JD
Operating revenues	69,432,265	1,337,319	(932,095)	69,837,489
Operating expenses	(50,562,186)	(906,701)	932,095	(50,536,792)
Net operating revenues	<u>18,870,079</u>	<u>430,618</u>	<u>-</u>	<u>19,300,697</u>

Other information –

Segment assets	206,605,875	55,036,157	(47,210,834)	214,431,198
Segment liabilities	60,227,939	18,838,200	(47,210,834)	31,855,305
Depreciation	11,494,029	48,131	-	11,542,160
Provision for doubtful accounts	18,444	-	-	18,444
Interest income	177,490	992	-	178,482
Finance costs	986,582	292,875	-	1,279,457
Capital expenditure	4,257,517	67,445	-	4,342,962
Non-current assets	174,455,698	17,388,274	(3,792,857)	188,051,115

* Hotels' net operating revenues consist of the following:

	Hotel InterContinental Jordan	Grand Hyatt Amman	Dead Sea Movenpick Hotel	Petra Movenpick Hotel	Aqaba Movenpick Hotel	Nabatean Castle Hotel	Tala Bay Movenpick Hotel	Total
	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD
Operating revenues	21,664,859	13,611,042	12,298,964	5,005,426	6,948,675	-	9,903,299	69,432,265
Operating expenses	(14,964,770)	(10,169,914)	(9,170,123)	(3,240,469)	(5,606,131)	(136,170)	(7,274,609)	(50,562,186)
Net operating revenues								
(losses)	<u>6,700,089</u>	<u>3,441,128</u>	<u>3,128,841</u>	<u>1,764,957</u>	<u>1,342,544</u>	<u>(136,170)</u>	<u>2,628,690</u>	<u>18,870,079</u>

(19) OTHER INCOME, NET

	<u>2016</u>	<u>2016</u>
	JD	JD
Rent	638,743	654,357
Gain (loss) on sale and disposal of property and equipment	13,043	(6,361)
Gain on disposal of insured property and equipment	-	58,225
Loss on impairment of projects in progress	-	(18,369)
Dividends income	36,418	80,119
Credit card commission	166,688	166,688
Others	25,068	152,342
	<u>879,960</u>	<u>1,087,001</u>

(20) ADMINISTRATIVE EXPENSES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	JD	JD
Salaries and wages	1,018,674	1,154,434
Boards of directors' remuneration	260,496	258,449
Bonuses	37,660	18,819
Provision for doubtful accounts	50,762	-
Donations	50,407	26,001
Governmental expenses	35,942	29,850
Hospitality	11,933	25,419
Insurance	276,282	354,599
Bank charges	130,600	139,404
Maintenance	34,728	38,407
Professional fees	162,654	196,990
Property tax	211,095	224,936
Postage and telephone	31,289	24,436
Rent	303,301	300,718
Subscriptions	45,837	45,816
Withholding tax	14,197	16,453
Travel and transportation	19,001	29,279
Advertising and marketing	32,688	19,938
Others	482,628	587,840
	<u>3,210,174</u>	<u>3,491,788</u>

(21) NON-CONTROLLING INTERESTS

This item represents the subsidiaries' net equity after deducting the Holding Company direct and indirect interests, through its subsidiaries, in these subsidiaries.

(22) INCOME TAX, NET

Deferred tax assets -

Deferred tax assets represent the estimated tax effect of accumulated tax losses carried forward pertaining to Nabatean Hotels Company for JD 3,741,385 up to 2015 and Zara South Cost Development Company for JD 16,960,760 up to 2014.

Movement on deferred tax assets is as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	JD	JD
Beginning balance	-	-
Tax effect of accumulated tax losses carried forward	1,596,315	-
Ending balance	<u>1,596,315</u>	<u>-</u>

Deferred tax liabilities -

Deferred tax liabilities comprise the estimated income tax on unrealized gains from financial assets at fair value through other comprehensive income, which appear in the cumulative change in fair value in equity, as well as on depreciation differences related to machinery and equipment and computer hardware and software, which are depreciated for financial reporting purposes at rates lower than those used in the computation of the provision for income tax.

Movement on deferred tax liabilities is as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	JD	JD
Beginning balance	115,181	112,267
Change in fair value of financial assets (Note 8)	5,646	2,914
Depreciation differences related to machinery and equipment and computer hardware and software	319,659	-
Ending balance	<u>440,486</u>	<u>115,181</u>

Provision for income tax -

Movement on provision for income tax is as follows:

	2017	2016
	JD	JD
Beginning balance	718,932	677,905
Income tax for the year	680,021	791,542
Prior years' income tax	30,557	-
Income tax paid	(578,796)	(750,515)
Ending balance	850,714	718,932

Income tax, net-

The income tax stated on the consolidated statement of profit or loss represents the following:

	2017	2016
	JD	JD
Current year income tax	680,021	791,542
Prior years income tax	30,557	-
Deferred income tax	319,659	-
Income tax benefit	(1,596,315)	-
	(566,078)	791,542

The below table shows the reconciliation between the accounting profit before income tax and taxable income:

	2017	2016
	JD	JD
Accounting profit before tax	6,167,452	3,474,764
Losses of the Company and other subsidiaries	1,645,686	871,964
Carried forward losses	(3,041,253)	(55,226)
Non-taxable income	(1,168,179)	(1,125,474)
Depreciation differences	(540,150)	(803,299)
Non-deductible expenses	1,522,844	3,423,906
Taxable income	4,586,400	5,786,635
Income tax benefit (expense) for the year	566,078	(791,542)
Statutory tax rate	5% - 20%	5% - 20%
Effective tax rate	-	22.8%

The Income tax provision represents income tax due on the results of operations of some of the Company's subsidiaries. No income tax provision was calculated for the Company and a number of its subsidiaries for 2016 and 2017, due to the excess of deductible expenses over taxable revenues, or due to accumulated losses from prior years, in accordance with the Income Tax Law no. (34) of 2014.

The Company and all its subsidiaries, except for National Hotels and Tourism Company and Red Sea Hotels Company, have obtained final clearance from the Income Tax Department up to 2014.

Red Sea Hotels Company has obtained final clearance from the Income Tax Department up to 2013.

Nabatean Hotels Company and National Hotels and Tourism Company have obtained final clearance from the Income Tax Department up to 2015.

The Income Tax Department has reviewed the accounting records of Red Sea Hotels Company for 2014 and 2015, but has not issued yet the final report up to the date of these consolidated financial statements.

The Income Tax Department has not reviewed the accounting records of the Company and a number of its subsidiaries for 2015 and 2016 up to the date of these consolidated financial statements.

(23) BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Profit attributable to equity owners of the parent (JD)	5,165,078	1,691,336
Weighted average number of shares (Share)	150,000,000	150,000,000
Basic earnings per share (JD/Fils)	<u>0/034</u>	<u>0/011</u>

Basic and diluted earnings per share for the year are equal.

(24) CONTINGENT LIABILITIES

The Group has outstanding bank guarantees of JD 103,500 as at 31 December 2017 (2016: JD 103,000).

(25) OPERATING LEASE COMMITMENTS

Group as a lessee -

On 1 September 2017, the Company signed a one-year renewable office lease agreement with Astra Company (sister company) for JD 145,368 (2016: JD 145,368). Also, some of the Group's subsidiaries and hotels rent offices, stores, and land lots for periods ranging from one to five years.

The future minimum rentals payable under operating leases at 31 December are as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	JD	JD
Within one year	346,509	398,954
After one year but not more than five years	1,057,368	1,213,983
	<u>1,403,877</u>	<u>1,612,937</u>

Group as a lessor -

The Group has entered into commercial property leases on its investment properties. These leases have terms between one to ten years. The future minimum rentals receivable under operating leases as at 31 December are as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	JD	JD
Within one year	376,937	247,353
After one year but not more than five years	569,050	650,467
More than five years	42,273	134,459
	<u>988,260</u>	<u>1,032,279</u>

(26) LITIGATIONS AGAINST THE GROUP

In the normal course of business, the Group appears as a defendant in a number of lawsuits amounting to JD 134,259 as of 31 December 2017 (2016: 165,632). Management and the legal advisor believe that the Group's position holds strong against these lawsuits and no need for any provision except for what has been recorded.

(27) RELATED PARTY TRANSACTIONS

Following are the consolidated subsidiaries and they are all incorporated in Jordan:

	Paid-in Capital JD	Principal Activities	Ownership %
Jordan Hotels and Tourism Co. PSC	10,000,000	Hotel InterContinental Jordan	51.6
Jordan Himmeh Mineral Co. PSC	500,000	Himmeh Resort	55.8
Nabatean Hotels Co. LLC *	3,300,000	Nabatean Castle Hotel and Petra Movenpick Hotel	100
Amman Tourism Investment Co. LLC	16,500,000	Grand Hyatt Amman Hotel, Hyatt Tower and Zara Center	100
Rum Hotels and Tourism Co. LLC	700,000	Tourism Project -Wadi Mousa	82.1
Oasis Hotels Co. LLC	1,600,000	Tourism Project - Dead Sea	92.2
National Hotels and Tourism Co. LLC	15,000,000	Dead Sea Movenpick Hotel	100
Jordan Hotel Supplies Trading Co. LLC	330,000	Gift Shops	100
Red Sea Hotels Co. LLC	17,000,000	Aqaba Movenpick Hotel	100
Zara Agricultural Co. LLC	100,000	Plants	54.3
South Coast Real Estate Development Co. LLC	10,050,000	Tourism Project- Aqaba	82
South Coast Hotels Co. LLC	4,800,000	Tourism Project - Aqaba	82
Zara South Coast Development Co. LLC	39,425,503	Tala Bay Movenpick Hotel - Aqaba	84.8
Zara Agricultural Services and Marketing Co. LLC	5,000	Plant maintenance	100

Related parties represent subsidiaries, major shareholders, and key management personnel of the Group.

Pricing policies and terms of transactions with related parties are approved by the Group's management.

- * The Extraordinary General Assembly of Nabatean Hotels Company and Levant Hotels and Tourism Company – sister company with capital amounting to JD 500,000 and owns Petra Movenpick Hotel - held on 6 October 2015 approved the merge of both companies where the former is the acquirer and the latter is the acquiree. On 27 July 2016, the Companies Controller issued the final consent of the merge effective 1 January 2016 whereby the acquirer becomes the legal successor of the acquiree.

Balances of related parties included in the consolidated statement of financial position:

	2017 JD	2016 JD
Bank balances – Arab Bank, Etihad Bank, and Cairo Amman Bank	16,995,990	15,112,195
Long-term loans – Arab Bank, Etihad Bank, and Cairo Amman Bank	6,406,200	12,738,500
Due to banks – Arab Bank, Etihad Bank, and Cairo Amman Bank	5,786,312	2,896,613
Amounts due to Astra Investment Company	100,000	100,000
Amounts due from Cairo Amman Bank	7,810	12,891

Transactions with related parties included in the consolidated statement of profit or loss:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	JD	JD
Finance costs – Arab Bank, Etihad Bank and Cairo Amman Bank	615,589	878,400
Interest income – Cairo Amman Bank and Etihad Bank	282,439	178,482
Rent income – Cairo Amman Bank	224,168	173,801
Rent expense – Astra Investment Company	148,068	146,508
Boards of directors' remuneration and transportation:		
- Zara Investment Company	152,385	152,449
- Jordan Hotels and Tourism Company	153,000	151,000
	<u>305,385</u>	<u>303,449</u>

Key management personnel compensation is as follow:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	JD	JD
Salaries, compensation and other benefits	<u>188,350</u>	<u>356,284</u>

ZARA INVESTMENT (HOLDING) COMPANY P.S.C.
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2017

(28) PARTIALLY OWNED SUBSIDIARIES

Below are the financial statements for subsidiaries (before elimination of transactions and inter-group balances) in which non-controlling interests own shares:

2017 -	Jordan Hotels & Tourism Co. PSC	Jordan Himmeh Mineral Co. PSC	Rum Hotels & Tourism Co. LLC	Oasis Hotels Co. LLC	Zara Agricultural Co. LLC	South Coast Real Estate Development Co. LLC	South Coast Hotels Co. LLC	Zara South Coast Development Co. LLC
Group's ownership percentage	51.6%	55.8%	82.1%	92.2%	54.3%	82%	82%	84.8%
Country of incorporation and operation	Jordan	Jordan	Jordan	Jordan	Jordan	Jordan	Jordan	Jordan
Accumulated balance of non-controlling interests (JD)	15,248,912	445,437	71,222	48,907	63,383	1,742,750	724,676	3,161,757
Non-controlling Interests share of profit (loss) (JD)	1,204,506	(8,339)	(558)	(575)	1,171	(1,020)	(1,041)	374,308
Condensed statement of financial position								
Current assets	9,418,500	269,162	5,359	96,399	151,562	4,827,327	1,952,675	3,536,359
Non-current assets	25,521,675	773,175	609,651	532,788	-	4,856,662	2,076,174	24,239,945
Current liabilities	(3,273,368)	(35,081)	(216,168)	(3,176)	(12,990)	(2,045)	(2,870)	(6,975,246)
Non-current liabilities	(131,887)	-	-	-	-	-	-	(25,413)
Equity	31,534,920	1,007,256	398,842	626,011	138,572	9,681,944	4,025,979	20,775,645
Attributable to:								
Shareholders of the parent	16,286,007	561,819	327,620	577,104	75,189	7,939,194	3,301,303	17,613,888
Non-controlling interests	15,248,912	445,437	71,222	48,907	63,383	1,742,750	724,676	3,161,757
Condensed statement of profit or loss								
Revenues	19,902,851	-	-	-	164,648	-	-	9,908,778
Expenses	(17,090,310)	(27,227)	(3,128)	(5,030)	(161,881)	(5,675)	(5,772)	(8,251,893)
Other revenues	415,244	8,371	14	16	431	21	21	97,044
Finance cost	-	-	(13)	(2,345)	-	(13)	(33)	(117,006)
Profit (loss) before income tax	3,227,785	(18,856)	(3,127)	(7,359)	3,198	(5,667)	(5,784)	1,636,923
Income tax expense	(736,854)	-	-	-	(639)	-	-	822,625
Profit (loss) for the year	2,490,931	(18,856)	(3,127)	(7,359)	2,559	(5,667)	(5,784)	2,459,548
Other comprehensive income								
Attributable to non-controlling interests	2,490,931	(18,856)	(3,127)	(7,359)	2,559	(5,667)	(5,784)	2,459,548
Profit distributions to non-controlling interests	1,204,506	(8,339)	(558)	(575)	1,171	(1,020)	(1,041)	374,308
Profit distributions to non-controlling interests	1,063,824	-	-	-	-	-	-	-
Condensed statement of cash flows								
Operating activities	5,172,101	(17,082)	(1,274)	(2,505)	(24,045)	1,081,970	237,850	2,641,682
Investing activities	(6,329,135)	(73,893)	(139,294)	16	11,783	22	21	(376,603)
Financing activities	(2,142,112)	2,868	143,235	5,207	17,949	(1,080,223)	(236,103)	(1,951,672)
Net (decrease) increase in cash and cash equivalent	(3,299,146)	(88,107)	2,667	2,718	5,687	1,769	1,768	313,407

ZARA INVESTMENT (HOLDING) COMPANY P.S.C.
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2017

2016 -	Jordan Hotels & Tourism Co. PSC	Jordan Himmeh Mineral Co. PSC	Rum Hotels & Tourism Co. LLC	Oasis Hotels Co. LLC	Zara Agricultural Co. LLC	South Coast Real Estate Development Co. LLC	South Coast Hotels Co. LLC	Zara South Coast Development Co. LLC
Group's ownership percentage	51.6%	55.8%	75%	92.2%	54.3%	82%	82%	84.8%
Country of incorporation and operation	Jordan	Jordan	Jordan	Jordan	Jordan	Jordan	Jordan	Jordan
Accumulated balance of non-controlling interests (JD)	15,108,231	453,775	50,772	49,482	62,213	1,743,770	725,717	2,787,450
Non-controlling Interests share of profit (loss) (JD)	1,021,680	(11,728)	(792)	(821)	2,218	(1,021)	(785)	(16,865)
Condensed statement of financial position								
Current assets	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD
Non-current assets	6,955,759	352,072	2,684	154,584	153,049	4,833,241	1,959,143	2,865,567
Current liabilities	27,079,562	691,046	470,343	532,788	14,079	4,856,662	2,076,174	24,007,715
Non-current liabilities	(2,791,332)	(17,006)	(269,640)	(1,738)	(31,114)	(1,994)	(2,809)	(7,292,899)
Equity	-	-	(298)	(52,263)	-	(298)	(745)	(1,264,286)
Attributable to:								
Shareholders of the parent	31,243,989	1,026,112	203,089	633,371	136,014	9,687,611	4,031,763	18,316,097
Non-controlling interests								
	16,135,758	572,337	152,317	583,889	73,801	7,943,841	3,306,046	15,528,647
	15,108,231	453,775	50,772	49,482	62,213	1,743,770	725,717	2,787,450
Condensed statement of profit or loss								
Revenues	21,664,859	-	-	-	181,370	-	-	9,903,299
Expenses	(19,356,846)	(35,942)	(3,157)	(5,065)	(172,293)	(5,660)	(4,311)	(9,798,536)
Other revenues	296,989	9,422	21	25	372	18	26	96,450
Finance cost	(50,043)	-	(31)	(5,467)	-	(31)	(78)	(312,031)
Profit (loss) before income tax	2,554,959	(26,520)	(3,167)	(10,507)	9,449	(5,673)	(4,363)	(110,818)
Income tax expense	(442,114)	-	-	-	(4,600)	-	-	-
Profit (loss) for the year	2,112,845	(26,520)	(3,167)	(10,507)	4,849	(5,673)	(4,363)	(110,818)
Other comprehensive income	2,112,845	(26,520)	(3,167)	(10,507)	4,849	(5,673)	(4,363)	(110,818)
Attributable to non-controlling interests	1,021,680	(11,728)	(792)	(821)	2,218	(1,021)	(785)	(16,865)
Profit distributions to non-controlling interests								
	725,335	-	-	-	-	-	-	-
Condensed statement of cash flows								
Operating activities	6,522,115	(61,001)	(2,970)	(3,947)	16,822	(6,317)	(3,447)	2,654,261
Investing activities	(1,245,371)	6,480	-	-	372	1,089,280	244,147	(784,300)
Financing activities	(3,254,050)	(128,969)	89	254	(51,696)	(1,085,250)	(242,988)	(1,808,702)
Net Increase (decrease) in cash and cash equivalent	2,022,694	(183,490)	(2,881)	(3,693)	(34,502)	(2,287)	(2,288)	61,259

(30) RISK MANAGEMENT

Interest rate risk -

The Group is exposed to interest rate risk on its interest-earning assets such as bank deposits and interest-bearing liabilities such as loans and overdrafts.

The sensitivity of the consolidated statement of profit or loss is the effect of the assumed changes in interest rates on the Group's profit for one year, based on financial assets and liabilities with floating interest rates.

The following table demonstrates the sensitivity of the consolidated statement of profit or loss to reasonably possible changes in interest rates with all other variables held constant.

	Increase in interest rate (Basis Points)	Effect on profit for the year before income tax
2017 -		JD
JD	75	(31,115)
USD	75	56,012
	Increase in interest rate (Basis Points)	Effect on loss for the year before income tax
2016 -		JD
JD	75	(49,341)
USD	75	129,156

The effect of decrease in interest rates is expected to be equal and opposite to the effect of the increase shown above.

Equity price risk -

The following table demonstrates the sensitivity of the consolidated statement of other comprehensive income and the cumulative change in fair value of financial assets at fair value through other comprehensive income to reasonably possible changes in equity prices, with all other variables held constant.

	<i>Increase in market index</i>	<i>Effect on the consolidated statement of other comprehensive income and equity</i>
2017 -	<u>(%)</u>	<u>JD</u>
Amman Stock Exchange	10	1,189,114
	<i>Increase in market index</i>	<i>Effect on the consolidated statement of other comprehensive income and equity</i>
2016 -	<u>(%)</u>	<u>JD</u>
Amman Stock Exchange	10	1,177,825

The effect of decrease in equity prices is expected to be equal and opposite to the effect of the increase shown above.

Credit risk -

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Group is exposed to credit risk on its bank balances, receivables and certain other assets as reflected in the consolidated statement of financial position.

The Group seeks to limit its credit risk with respect to banks by only dealing with reputable banks and with respect to customers by setting credit limits for individual customers and monitoring outstanding receivables.

The Group provides services to a large number of customers. No single customer accounts for more than 10% of outstanding accounts receivable at 31 December 2017.

Liquidity risk

The Group limits its liquidity risk by ensuring bank facilities are available.

The table below summarises the maturities of the Group's undiscounted financial liabilities based on contractual payment dates and market interest rate.

<i>As at 31 December 2017</i>	<i>On demand</i>	<i>Less than 3 months</i>	<i>3 to 12 months</i>	<i>1 to 5 years</i>	<i>Total</i>
		JD	JD	JD	JD
Accounts payable and other liabilities	-	9,491,980	111,129	-	9,603,109
Due to banks	5,786,312	-	-	-	5,786,312
Loans	-	-	6,691,079	-	6,691,079
Total	5,786,312	9,491,980	6,802,208	-	22,080,500

<i>As at 31 December 2016</i>	<i>On demand</i>	<i>Less than 3 months</i>	<i>3 to 12 months</i>	<i>1 to 5 years</i>	<i>Total</i>
		JD	JD	JD	JD
Accounts payable and other liabilities	-	9,574,497	122,004	-	9,696,501
Due to banks	2,896,613	-	-	-	2,896,613
Loans	-	-	11,228,027	6,656,076	17,884,103
Total	2,896,613	9,574,497	11,350,031	6,656,076	30,477,217

Currency risk -

Most of the Group's transactions are in Jordanian Dinars and US Dollars. The Jordanian Dinar exchange rate is fixed against USD (US\$ 1.41 for JD 1). Accordingly, the Group is not exposed to significant currency risk.

(30) FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments comprise of financial assets and financial liabilities.

Financial assets consist of cash and bank balances, accounts receivable and some other current assets. Financial liabilities consist of accounts payable, due to banks, loans, and some other current liabilities.

The fair values of financial instruments are not materially different from their carrying values.

The fair of value of the quoted shares are measured at fair value determined using level one and three in the fair value hierarchy as follows:

<i>31 December 2017</i>			
<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>	<u>Total</u>
<u>JD</u>	<u>JD</u>	<u>JD</u>	<u>JD</u>
Financial assets at fair value through other comprehensive income (quoted)	684,651	-	11,206,493
			11,891,144

<i>31 December 2016</i>			
<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>	<u>Total</u>
<u>JD</u>	<u>JD</u>	<u>JD</u>	<u>JD</u>
Financial assets at fair value through other comprehensive income (quoted)	571,756	-	11,206,493
			11,778,249

Investments in unquoted shares are carried at cost. Management believes that the fair value of these investments are not materially different from its cost.

(31) CAPITAL MANAGEMENT

The primary objective of the Group's capital management is to ensure that it maintains capital ratios in order to support its business and maximize shareholder value.

The Group manages its capital structure and makes adjustments to it in light of changes in business conditions. No changes were made in the objectives, policies or processes during the current and previous year.

Capital comprises of paid-in capital, statutory reserve, voluntary reserve, cumulative change in fair value and retained earnings (accumulated losses), and is measured at JD 166,840,004 as at 31 December 2017 (2016: JD 161,594,485).

(32) STANDARDS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE

The standards and interpretations that are issued but not yet effective, up to the date of issuance of the Group's financial statements are disclosed below. The Group intends to adopt these standards, if applicable, when they become effective.

IFRS 9 Financial Instruments

In July 2014, the IASB issued the final version of IFRS 9 Financial Instruments that replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement and all previous versions of IFRS 9. IFRS 9 brings together all three aspects of the accounting for financial instruments project: classification and measurement, impairment and hedge accounting. The Group has implemented the first phase of IFRS 9 as issued during 2009. The date of initial implementation of the first phase of IFRS 9 was 1 January 2011.

The new version of IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, with early application permitted. Except for hedge accounting, retrospective application is required; however, the entities are exempted from restating their comparative information.

The Group plans to adopt the remaining phases on the effective date and will not restate comparative information.

(a) Classification and Measurement

The Group does not expect a material impact on its balance sheet or equity on applying the new classification and measurement category of IFRS 9.

Loans as well as trade receivables are held to collect contractual cash flows and are expected to give rise to cash flows representing solely payments of principal and interest. The Group analysed the contractual cash flow characteristics of those instruments and concluded that they meet the criteria for amortised cost measurement under IFRS 9. Therefore, reclassification for these instruments is not required.

(b) Impairment

IFRS 9 requires the Group to record expected credit losses on all of its debt securities, loans and trade receivables, either on a 12-month or lifetime basis. The Group will apply the simplified approach and record lifetime expected losses on all trade receivables. The Group has estimated that the additional provision to be recorded resulting from the expected credit loss from its trade receivables will not be material compared to the current requirements of provisioning for doubtful trade receivables.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 specifies the accounting treatment for all revenue arising from contracts with customers. It applies to all entities that enter into contracts to provide goods or services to their customers, unless the contracts are in the scope of other IFRSs, such as IAS 17 Leases. IFRS 15 supersedes IAS 11 Construction Contracts, IAS 18 Revenue, IFRIC 13 Customer Loyalty Programmes, IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate, IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers; and SIC-31 Revenue—Barter Transactions Involving Advertising Services. The standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, and early adoption is permitted.

The Group does not expect a material impact on its balance sheet or equity on applying the requirements of IFRS 15.

Amendments to IFRS 10 and IAS 28: Sale or Contribution of Assets between an Investor and Its Associate or Joint Venture

The amendments address the conflict between IFRS 10 and IAS 28 in dealing with the loss of control of a subsidiary that is sold or contributed to an associate or joint venture. The amendments clarify that the gain or loss resulting from the sale or contribution of assets that constitute a business, as defined in IFRS 3, between an investor and its associate or joint venture, is recognised in full. Any gain or loss resulting from the sale or contribution of assets that do not constitute a business, however, is recognised only to the extent of unrelated investors' interests in the associate or joint venture.

IFRS 2 Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions - Amendments to IFRS 2

The IASB issued amendments to IFRS 2 Share-based Payment that address three main areas: the effects of vesting conditions on the measurement of a cash-settled share-based payment transaction; the classification of a share-based payment transaction with net settlement features for withholding tax obligations; and accounting where a modification to the terms and conditions of a share-based payment transaction changes its classification from cash settled to equity settled.

Entities may apply the amendments prospectively and are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, with early application permitted.

IFRS 16 Leases

During January 2016, the IASB issued IFRS 16 "Leases" which sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases.

IFRS 16 substantially carries forward the lessor accounting requirements in IAS 17. Accordingly, a lessor continues to classify its leases as operating leases or finance leases, and to account for those two types of leases differently.

IFRS 16 introduced a single lessee accounting model and requires a lessee to recognize assets and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the underlying asset is of low value. A lessee is required to recognize a right-of-use asset representing its right to use the underlying leased asset and a lease liability representing its obligation to make lease payments.

The new standard will be effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. Early application is permitted.

IFRS 17 Insurance Contracts

IFRS 17 provides a comprehensive model for insurance contracts covering the recognition and measurement and presentation and disclosure of insurance contracts and replaces IFRS 4 -Insurance Contracts. The standard applies to all types of insurance contracts (i.e. life, non-life, direct insurance and re-insurance), regardless of the type of entities that issue them, as well as to certain guarantees and financial instruments with discretionary participation features. The standard general model is supplemented by the variable fee approach and the premium allocation approach.

The new standard will be effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021. Early application is permitted.

Transfers of Investment Property (Amendments to IAS 40)

The amendments clarify when an entity should transfer property, including property under construction or development into, or out of investment property. The amendments state that a change in use occurs when the property meets, or ceases to meet, the definition of investment property and there is evidence of the change in use. A mere change in management's intentions for the use of a property does not provide evidence of a change in use.

Entities should apply the amendments prospectively and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. Early application of the amendments is permitted and must be disclosed.

Amendments to IFRS 4 Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts

In September 2016, the IASB issued amendments to IFRS 4 to address issues arising from the different effective dates of IFRS 9 and the upcoming new insurance contracts standard (IFRS 17). The amendments introduce two alternative options for entities issuing contracts within the scope of IFRS 4, a temporary exemption from implementing IFRS 9 to annual periods beginning before 1 January 2021 at latest and an overlay approach that allows an entity applying IFRS 9 to reclassify between profit or loss and other comprehensive income an amount that results in the profit or loss at the end of the reporting period for the designated financial assets being the same as if an entity had applied IAS 39 to these designated financial assets.

IFRIC Interpretation 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration

The interpretation clarifies that in determining the spot exchange rate to use on initial recognition of the related asset, expense or income (or part of it) on the derecognition of a non-monetary asset or non-monetary liability relating to advance consideration, the date of the transaction is the date on which an entity initially recognises the nonmonetary asset or non-monetary liability arising from the advance consideration. Entities may apply the amendments on a fully retrospective or prospective basis. The new interpretation will be effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. Early application of interpretation is permitted and must be disclosed

IFRIC Interpretation 23 Uncertainty over Income Tax Treatment

The Interpretation addresses the accounting for income taxes when tax treatments involve uncertainty that affects the application of IAS 12 and does not apply to taxes or levies outside the scope of IAS 12, nor does it specifically include requirements relating to interest and penalties associated with uncertain tax treatments. An entity must determine whether to consider each uncertain tax treatment separately or together with one or more other uncertain tax treatments. The interpretation is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2019, but certain transition reliefs are available.

(33) COMPARATIVE FIGURES

Some of 2016 figures have been reclassified in order to conform with the presentation of 2017 figures. Such reclassification did not affect previously reported profit or equity for the year 2016.