Zara Investment Holding
شركة زارة للاستثمار القابضة

الأحد: ٣١ آذار ٢٠١٩
الإشارة هـ ح/م.م/٢٠١٩/٢٩٦

السادة بورصة عمان المحترمين

تحية واحتراماً وبعد،

الموضوع: السنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، نرفق لكم ما يلي:

- التقرير السنوي الخامس والعشرين لمجلس الإدارة متضمناً تقرير الحوكمة والقوائم المالية الموحدة المدققة للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨.
- قرصاً مدمجاً يحتوي على التقرير السنوي أعلاه.
- القوائم المالية الموحدة المدققة للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

شركة زارة للاستثمار (القابضة)

شركة زارة للاستثمار
القابضة م.ع

بورصة عمان
الدائرة الإدارية والمالية
الديوان
٣١ آذار ٢٠١٩
الرقم التسلسل: ١٦٢٤
رقم الملف: ٢١٠٦٧
الجهة المختصة: الإدارة

Jabal Amman, Al Sharif Hussein Bin Ali Street, Astra Plaza Building No 137 | P.O.Box: 5315, Amman 11183, Jordan | Tel: + 962 6 4646781 | Fax: + 962 6 4646782
Email: info@zaraholding.com | www.zaraholding.com

Zara Investment Holding
شركة زارة للاستثمار القابضة

March 31, 2019
HH/MM/297/2019

Messrs, Amman Stock Exchange

Subject: Year Ended 31 December 2018

Enclosed herewith, please find the following:

- Consolidated financial statements (audited) for the year ended 31 December 2018.
- Compact disk of the consolidated financial statements (audited) for the year ended 31 December 2018.

Regards,

Zara Investment (Holding) Company

Zara Investment Holding
Company PSC

Jabal Amman, Al Sharif Hussein Bin Ali Street, Astra Plaza Building No. 137 | P.O.Box: 5315, Amman 11183, Jordan | Tel: + 962 6 4646781 | Fax: + 962 6 4646782
Email: info@zaraholding.com | www.zaraholding.com

Zara Investment Holding
شركة زارة للاستثمار القابضة

شركة زارة للاستثمار (القابضة)
شركة مساهمة عامة

التقرير السنوي الخامس والعشرون ٢٠١٨

@zaraholding zaraholding.com zaraholding

فهـرس

رقم الصفحة

أسماء أعضاء مجلس الإدارة والمدير العام ومدققي الحسابات والمستشار القانوني	٤
كلمة رئيس مجلس الإدارة	٧
المقدمة	١٠
أنشطة الشركة الرئيسة	١٢
الشركات التابعة	١٣
أسماء أعضاء مجلس الإدارة ونبذة تعريفية عنهم	١٦
أسماء ورتب أشخاص الإدارة العليا التنفيذية ونبذة تعريفية عنهم	٢٠
أسماء كبار مالكي الأسهم وعدد الأسهم المملوكة لكل منهم مقارنة مع السنة الماضية	٢١
معلومات إفصاحية متعددة	٢٤
الإنجازات التي حققتها الشركة خلال عام ٢٠١٨	٣٠
التطورات المستقبلية الهامة والخطة المستقبلية للشركة لعام ٢٠١٩	٤٢
عدد الأوراق المالية المملوكة من قبل أعضاء مجلس الإدارة	٤٤
عدد الأوراق المالية المملوكة من قبل أشخاص الإدارة العليا التنفيذية	٤٨
عدد الأوراق المالية المملوكة من قبل أقارب أعضاء مجلس الإدارة وأقارب أشخاص الإدارة العليا التنفيذية	٤٨
المزايا والمكافآت التي يتمتع بها كل من رئيس وأعضاء مجلس الإدارة وأشخاص الإدارة العليا التنفيذية	٤٩
تقرير الحوكمة للشركة لعام ٢٠١٨	٥٢
القوائم المالية الموحدة	٦٦

شركة زارة للاستثمار (القابضة) – شركة مساهمة عامة محدودة
شارع الشريف حسين بن علي | عمارة أسترا بلازا رقم (١٣٧) | ص.ب. ٥٣١٥، عمان ١١١٨٣، الأردن
هاتف: ٠٩٦٢ ٦ ٤٦٤٦٧٨١ | فاكس: ٠٩٦٢ ٦ ٤٦٤٦٧٨٢ | www.zaraholding.com

مجلس الإدارة

صبيح طاهر درويش المصري
رئيس مجلس الإدارة

خالد صبيح طاهر المصري نائب رئيس مجلس الإدارة	**كميل عبدالرحمن سعد الدين** عضو	ممثل شركة المسيرة للاستثمار	**طارق أحمد كشلاف** عضو	ممثل الشركة الليبية للاستثمارات الخارجية

بسام علي نايف الصبيحي عضو	ممثل المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي **اعتباراً من ٢٠١٨/٢/٢٥**	**جميلة توفيق محمود محاسنة** عضو	ممثل المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي **لغاية ٢٠١٨/٢/٢٥**	**هلال عمر مصطفى أبو زيد** عضو	**اعتباراً من ٢٠١٨/٣/٢١**	**كمال غريب عبد الرحيم البكري** عضو	ممثل بنك القاهرة عمان **لغاية ٢٠١٨/٣/١٨**

نواف عبد الرحمن بن علي التركي عضو	**ياسين خليل «محمد ياسين» التلهوني** عضو	**عصام حليم جريس سلفيتي** عضو	ممثل بنك الاتحاد	**يزيد عدنان مصطفى المفتي** عضو

ناصر عواد محمد الخالدي عضو	**اعتباراً من ٢٠١٨/١٠/٢٢**	**نافذ صالح عودة مصطفى** عضو	**لغاية ٢٠١٨/١٠/٢٢**	**حيدر عزت رشيد طوران** عضو	ممثل شركة راما للاستثمار والادخار	**«محمد أسامة» جودت شعشاعة** عضو

ياسين خليل "محمد ياسين" التلهوني
المدير العام

شركة إتقان للمحاماة
المستشار القانوني الأستاذ وائل قراعين

إرنست ويونغ
مدققو الحسابات

شركة زارة للاستثمار (القابضة)
شركة مساهمة عامة محدودة

GRAND | HYATT™
AMMAN

انتركونتيننتال
الأردن

موفنبيك
منتجع وسبا البحر الميت

موفنبيك
منتجع و ريزيدنس العقبة

موفنبيك
منتجع وسبا تالا باي العقبة

موفنبيك
فندق قلعة النبطي البتراء

موفنبيك
منتجع البتراء

كلمة رئيس مجلس الإدارة

حضرات السيدات والسادة مساهمي الشركة الكرام

السلام عليكم ورحمة اللّه وبركاته،

أهلاً بكم في الاجتماع السنوي الخامس والعشرين للهيئة العامة العادية لمساهمي شركة زارة للاستثمار (القابضة)، والذي سيتم فيه إطلاعكم على أعمال الشركة ونشاطاتها في عام ٢٠١٨ وعلى قوائمها المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٢٠١٨/١٢/٣١، وكذلك على تطلعات الشركة المستقبلية لعام ٢٠١٩.

شهد الأردن عاماً أفضل للسياحة الوافدة وخصوصاً لمناطق البتراء والعقبة، والتي ساهمت في الحد من تأثير ازدياد عرض الغرف الفندقية من فئة الخمس نجوم في عمان.

ارتفعت الإيرادات التشغيلية الموحدة لعام ٢٠١٨ بنسبة ٣٪ لتصل إلى ٦٩,٥ مليون دينار مقارنة مع ٦٧,٧ مليون دينار لعام ٢٠١٧، وارتفعت النفقات التشغيلية الموحدة بنسبة ٧٪ لتصل إلى ٥٣,١ مليون دينار مقارنة مع ٤٩,٦ مليون دينار لعام ٢٠١٧، ما أدى إلى انخفاض صافي الإيرادات التشغيلية بنسبة ١٠٪ ليصل إلى ١٦,٣ مليون دينار مقارنة مع ١٨,١ مليون دينار لعام ٢٠١٧، وانخفض ربح الشركة بنسبة ٢٣٪ ليصل إلى ٥,٢ مليون دينار مقارنة مع ٦,٧ مليون دينار لعام ٢٠١٧. ويُعزى ارتفاع الإيرادات بنسبة ٣٪ إلى ارتفاع متوسط سعر الغرفة المجمع بنسبة ١٪ ليصل إلى ١٠٣ دينار مقارنة مع ١٠٢ دينار لعام ٢٠١٧، وارتفاع نسبة الإشغال المجمعة لجميع فنادق الشركة بنسبة ٦٪ لتصل إلى ٥٦٪ مقارنة مع ٥٣٪ لعام ٢٠١٧.

لا زالت الأحداث الجيوسياسية في منطقة الشرق الأوسط تؤثر سلباً على الاقتصاد الأردني بشكل عام مع ثبات نسبة نمو الناتج المحلي الإجمالي عند ٢,٣٪ لعام ٢٠١٨، أما القطاع السياحي فقد أبلى بلاء حسناً، حيث ارتفع الدخل السياحي بنسبة ١٣٪ ليصل إلى ٣,٦ مليار دينار مقارنة مع ٣,٢ مليار دينار لعام ٢٠١٧، وزاد عدد سياح المبيت القادمين بنسبة ٣٪ ليصل إلى ٤,٩ مليون سائح. وبالحديث عن فنادق الخمس نجوم في المملكة نجد أنها تعاني من زيادة العرض بسبب استمرار دخول منافسين جدد إلى السوق، والذي قد يدفع نسب إشغال وأسعار الغرف للهبوط، الأمر الذي يستلزم المزيد من تحسين الخدمات المقدمة للزبائن للمحافظة على القدرة التنافسية والحصة السوقية.

في عام ٢٠١٨ حافظت زارة على موقعها الريادي في سوق السياحة وعلى حصتها في فنادق وغرف الخمس نجوم في الأردن. كما حافظت زارة على موقعها الريادي من حيث عدد العاملين في فنادق الخمس نجوم الذي بلغ عددهم في الأردن ١٠,٤٩٣ عاملاً منهم ١٨٪ يعملون لدى فنادق زارة، في حين وصل عدد العاملين في قطاع السياحة إلى ٥١,٥٠١ عامل منهم ٤,٢٪ يعملون في فنادق زارة، كما حرصت زارة في عام ٢٠١٨ على التزامها بالتمسك بأعلى معايير تقديم الخدمة والسلامة العامة والجودة.

واصلت فنادق زارة تميزها في عام ٢٠١٨، فقد احتلت فنادق إنتركونتيننتال الأردن وموفنبيك البتراء وموفنبيك تالا باي العقبة المرتبة الأولى – كل في منطقته الجغرافية – من حيث الإيرادات والأرباح التشغيلية، وحافظ موفنبيك البتراء على موقعه الريادي المتميز من خلال تحقيق أعلى الإيرادات والأرباح التشغيلية ومتوسط سعر الغرفة في البتراء. إضافة إلى ذلك، واصلت مواقع السفر البارزة على شبكات الاتصال العالمية ومنظمات السفر العالمية الشهيرة الإشادة بفنادقنا باعتبارها واحدة من أفضل الفنادق المحلية والعالمية، فقد حصل فندق إنتركونتيننتال الأردن على جائزة التميز في السلامة والصحة المهنية من مؤسسة الضمان الاجتماعي، وفاز منتجع موفنبيك البحر الميت بجائزة الفنادق الفاخرة العالمية في الشرق الأوسط للسنة الخامسة على التوالي، وفاز منتجع موفنبيك تالا باي العقبة بجائزة التميز كأفضل ناد صحي في أفريقيا والمحيط الهندي والشرق الأوسط وبجائزة اختيار المسافرين واحداً من بين أفضل ٢٥ فندقاً فاخراً في الأردن لعام ٢٠١٨.

شهدت شركة الحمة المعدنية الأردنية تطورًا لافتاً في عام ٢٠١٨، تمثل في الحصول على سندات الملكية لجميع الأراضي وإعادة تصنيفها ليصار إلى ضمها وتوحيدها عند صدور موافقة المجلس البلدي لمنطقة المخيبة، وذلك من أجل المباشرة بتنفيذ المشروع الذي سيوفر ما لا يقل عن خمسين فرصة عمل لأبناء المنطقة ويضع منطقة الحمة الأردنية على خارطة الفنادق البيئية والسياحة العالمية.

من ناحية أخرى، وبموجب موافقة هيئة الأوراق المالية على زيادة رأس مال الشركة المصرح به بمبلغ ١,٥٠٠,٠٠٠ دينار / سهم تناسبياً مع الحصص الحالية للمساهمين ليرتفع رأس المال من ٥٠٠ ألف دينار / سهم إلى ٢,٠٠٠,٠٠٠ دينار / سهم، فقد تم رسملة علاوة الإصدار بمبلغ ٥٠٠,٠٠٠ دينار ليرتفع رأس المال من ٥٠٠,٠٠٠ دينار/سهم إلى ١,٠٠٠,٠٠٠ دينار/ سهم. كذلك تم الاكتتاب بما مجموعه ٥٥٧,٧٧٢ سهماً

ليرتفع رأس المال المكتتب به والمدفوع إلى ١,٥٥٧,٧٧٢ ديناراً بقيمة اسمية دينار للسهم الواحد.

واصلت زارة في عام ٢٠١٨ تنفيذ إصلاحات شاملة على أسلوب إدارة أصولها من خلال سرعة تحديد وتقييم وتصحيح الثغرات التي كانت تحد من القدرة على المنافسة والفرص المحتملة الكامنة فيها، وصار نموذج أعمالها أكثر كفاءة وملاءمة للديمومة والتطوير المستمر.

استمراراً لسعيها لاستبدال مصادر الطاقة التقليدية بأخرى نظيفة ومتجددة وأكثر كفاءة في جميع مرافقها، تنوي زارة توليد الطاقة الكهربائية باستخدام نظام كهرو ضوئي استناداً إلى قانون نقل الطاقة لتلبية ٥٠٪ – ٦٠٪ من احتياجات فنادها من الكهرباء، ويتوقع البدء في تشغيل المشروع خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩.

وكعادتها واصلت زارة إرساء المعايير فيما يتعلق بفنادق الخمس نجوم في الأردن، حيث لازالت زارة ترعى عملية جمع البيانات لكل منطقة من مناطق عملياتها على نحو شهري، ما أدى إلى تكوين قاعدة بيانات تاريخية شفافة عن القطاع الفندقي تساهم فيها جميع الشركات المالكة لفنادق الخمس نجوم، وكذلك اللاعبون الجدد في السوق.

تمكنت الشركة خلال السنوات الثماني الماضية من تخفيض مديونيتها طويلة الأجل من ٩٠ مليون دينار كما في نهاية ٢٠١٠ إلى الصفر، ويعود الفضل في ذلك إلى التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية وإلى إعادة هيكلة رأسمال الشركة والتي أدت إلى انخفاض خدمة الدّين بشكل كبير، ووفرة في التدفقات النقدية سوف يتم استغلالها في تحسين المرافق وتوزيع الأرباح على المساهمين.

حافظت الشركة على خدمة المجتمعات المحلية في أماكن تواجدها، وذلك من خلال توظيف أهالي المناطق وتطوير قدراتهم وتعزيز مواقعهم القيادية في كافة مرافق الشركة، كما قامت الشركة بدعم العديد من مؤسسات المجتمع المدني والبلديات والجمعيات والنوادي الخيرية.

تبقى نظرتنا لعام ٢٠١٩ إيجابية، ومع ذلك سنستمر في تقييد تنفيذ مشاريع رأسمالية حسب الأولوية والحاجة، وسنعزز من التدابير الهادفة إلى خفض التكاليف لتحسين كفاءة التشغيل، وسنمضي قدماً في مشاريع إنتاج الطاقة المتجددة والنظيفة مع التركيز بشكل خاص على التغييرات التنظيمية التي تتيح لنا دراسة إنتاج الكهرباء من خلال الاستثمار في محطات الطاقة الشمسية والأنظمة الكهروضوئية. وسيبقى دورنا ومساهمتنا في تنمية المجتمعات المحلية التي نعمل فيها يحتلان أهمية قصوى بالنسبة لنا، وكذلك الحال بالنسبة إلى تنمية وتطوير الموارد البشرية والمنتجات السياحية في مجال الضيافة في الأردن.

يتمثل هدفنا في ٢٠١٩ في المحافظة على إنجازاتنا والبناء عليها في مسيرتنا نحو المستقبل لتحقيق أفضل العوائد، وسنواصل إرساء معايير جديدة في طريقة استقبال وخدمة ضيوفنا والعالم من حولنا وذلك من خلال الاستمرار بتطوير نموذج أعمالنا وتحسين إدارة عملياتنا لضمان تميزنا.

باسمي ونيابة عن مجلس الإدارة أتقدم بجزيل الشكر لجميع المساهمين والشركاء لثقتهم ودعمهم المستمر لنا. كما نعرب عن امتناننا لجميع العاملين والعاملات الذين أثبتوا لنا دوماً صوابنا حول كفاءتهم العالية.

وأخيراً وليس آخراً أود أن أعرب عن شكري وتقديري العميقين لنزلائنا الكرام الذين منحونا ثقتهم على مدى أعوام وأسعدونا بخدمتهم.

والسلام عليكم ورحمة اللّه وبركاته،

صبيح طاهر المصري
رئيس مجلس الإدارة

تقرير مجلس الإدارة ٢٠١٨

المقدمة

حضرات السيدات والسادة مساهمي الشركة الكرام،

يسر مجلس الإدارة الترحيب بكم، ووضع التقرير السنوي الخامس والعشرين عن أعمال ونشاطات الشركة بين أيديكم، بالإضافة إلى القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٢٠١٨/١٢/٣١ وأهم التطلعات المستقبلية لعام ٢٠١٩.

شهد الأردن عاماً أفضل للسياحة الوافدة وخصوصاً لمناطق البتراء والعقبة، والتي ساهمت في الحد من تأثير ازدياد عرض الغرف الفندقية من فئة الخمس نجوم في عمان.

ارتفعت الإيرادات التشغيلية الموحدة لعام ٢٠١٨ بنسبة ٣٪ لتصل إلى ٦٩,٥ مليون دينار مقارنة مع ٦٧,٧ مليون دينار لعام ٢٠١٧، وارتفعت النفقات التشغيلية الموحدة بنسبة ٧٪ لتصل إلى ٥٣,١ مليون دينار مقارنة مع ٤٩,٦ مليون دينار لعام ٢٠١٧، ما أدى إلى انخفاض صافي الإيرادات التشغيلية بنسبة ١٠٪ ليصل إلى ١٦,٣ مليون دينار مقارنة مع ١٨,١ مليون دينار لعام ٢٠١٧، وانخفض ربح الشركة بنسبة ٢٣٪ ليصل إلى ٥,٢ مليون دينار مقارنة مع ٦,٧ مليون دينار لعام ٢٠١٧. ويُعزى ارتفاع الإيرادات بنسبة ٣٪ إلى ارتفاع متوسط سعر الغرفة المجمع بنسبة ١٪ ليصل إلى ١٠٣ دينار مقارنة مع ١٠٢ دينار لعام ٢٠١٧، وارتفاع نسبة الإشغال المجمعة لجميع فنادق الشركة بنسبة ٦٪ لتصل إلى ٥٦٪ مقارنة مع ٥٣٪ لعام ٢٠١٧.

لا زالت الأحداث الجيوسياسية في منطقة الشرق الأوسط تؤثر سلباً على الاقتصاد الأردني بشكل عام مع ثبات نسبة نمو الناتج المحلي الإجمالي عند ٢,٣٪ لعام ٢٠١٨، أما القطاع السياحي فقد أبلى بلاء حسناً، حيث ارتفع الدخل السياحي بنسبة ١٣٪ ليصل إلى ٣,٦ مليار دينار مقارنة مع ٣,٢ مليار دينار لعام ٢٠١٧، وزاد عدد سياح المبيت القادمين بنسبة ٣٪ ليصل إلى ٤,٩ مليون سائح. وبالحديث عن فنادق الخمس نجوم في المملكة نجد أنها تعاني من زيادة العرض بسبب استمرار دخول منافسين جدد إلى السوق، والذي قد يدفع نسب إشغال وأسعار الغرف للهبوط، الأمر الذي يستلزم المزيد من تحسين الخدمات المقدمة للزبائن للمحافظة على القدرة التنافسية والحصة السوقية.

تبقى نظرتنا لعام ٢٠١٩ إيجابية، ومع ذلك سنستمر في تقييد تنفيذ مشاريع رأسمالية حسب الأولوية والحاجة، وسنعزز من التدابير الهادفة إلى خفض التكاليف لتحسين كفاءة التشغيل، وسنمضي قدماً في مشاريع إنتاج الطاقة المتجددة والنظيفة مع التركيز بشكل خاص على التغييرات التنظيمية التي تتيح لنا دراسة إنتاج الكهرباء من خلال الاستثمار في محطات الطاقة الشمسية والأنظمة الكهروضوئية. وسيبقى دورنا ومساهمتنا في تنمية المجتمعات المحلية التي نعمل فيها يحتلان أهمية قصوى بالنسبة لنا، وكذلك الحال بالنسبة إلى تنمية وتطوير الموارد البشرية والمنتجات السياحية في مجال الضيافة في الأردن.

أهم المؤشرات الإحصائية لقطاع الفنادق في المملكة لعام ٢٠١٨ مقارنة مع سنة ٢٠١٧:

مؤشرات القطاع	٢٠١٨	٢٠١٧	نسبة التغير ٪
عدد سياح المبيت القادمين	٤,٩٢٢,١٦٩	٤,٧٧٨,٥٠٠	٪ ٣
الدخل السياحي (مليون دينار)	٣,٦٥٠	٣,٢٣٠	٪ ١٣
معدل إقامة السائح (ليلة)	٤,٣	٤,١	٪ ٥
عدد المنشآت الفندقية المصنفة	٢٥٥	٢٥٩	٪ ١,٥-
عدد الغرف الفندقية	٢١,٤٢٦	٢١,٢٦٤	٪ ١
عدد الأسرة	٣٦,٢١٦	٣٧,٠٨٦	٪ ٢-
عدد العاملين	٥١,٥٠١	٥١,٣٦٥	-

* المصدر: وزارة السياحة والآثار

أهم المؤشرات الإحصائية لفنادق الخمس نجوم في المملكة لعام ٢٠١٨ مقارنة مع سنة ٢٠١٧

مؤشرات القطاع	٢٠١٨	٢٠١٧	نسبة التغير ٪
عدد الفنادق من فئة الخمس نجوم	٣٧	٣٣	٪ ١٢
عدد الغرف الفندقية من فئة الخمس نجوم	٩,٦٢٨	٨,٦٧٥	٪ ١١
عدد الغرف الفندقية التي تملكها شركة زارة	٢,١٣١	٢,١٣١	-
نسبة الغرف التي تملكها شركة زارة إلى المجموع	٪٢٢,١	٪٢٤,٦	٪ ١٠-

* المصدر: وزارة السياحة والآثار

الأنشطة الرئيسة

ثانياً (أ) – أنشطة الشركة الرئيسة

الشركة الأم	رأس المال المدفوع / دينار	النشاط الرئيس	المقر	عدد الموظفين
شركة زارة للاستثمار (القابضة) ش.م.ع.	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	استثمار فندقي وسياحي واستثمارات عامة	عمان	٢٧

ثانياً (ب) – الشركات التابعة

الشركات التابعة	رأس المال المدفوع / دينار	النشاط الرئيس	المقر	نسبة الملكية ٪	عدد الموظفين
شركة الفنادق والسياحة الأردنية ش.م.ع.	١٠,٠٠٠,٠٠٠	مالكة فندق إنتركونتيننتال الأردن	عمان	٪ ٥١,٦	٤٩٤
شركة الحمة المعدنية الأردنية ش.م.ع.	١,٥٥٧,٧٧٢	مالكة منتجع الحمة الأردنية – المخيبة	عمان	٪ ٧١,٦	٣
شركة فنادق النبطي ذ.م.م.	٣,٣٠٠,٠٠٠	مالكة فندق موفنبيك قلعة النبطي ومنتجع موفنبيك البتراء	عمان	٪ ١٠٠	٢٥٤
شركة عمان للاستثمار السياحي ذ.م.م.	١٦,٥٠٠,٠٠٠	مالكة فندق جراند حياة عمان وبرج حياة ومركز زارة التجاري	عمان	٪ ١٠٠	٣٣٥
شركة رم للفنادق والسياحة ذ.م.م.	٧٠٠,٠٠٠	مالكة مشروع سياحي – الطيبة – البتراء تملك ٦٦ دونم	عمان	٪ ٨٢,١	–
شركة الواحة الفندقية ذ.م.م.	١,٦٠٠,٠٠٠	مالكة مشروع سياحي – البحر الميت تملك ٣٤ دونم	عمان	٪ ٩٢,٢	–
الشركة الوطنية للفنادق والسياحة ذ.م.م.	١٥,٠٠٠,٠٠٠	مالكة منتجع موفنبيك البحر الميت	عمان	٪ ١٠٠	٤٥٥
الشركة الأردنية لتجارة المستلزمات الفندقية ذ.م.م.	٣٣٠,٠٠٠	مالكة محلات هدايا وتحف	عمان	٪ ١٠٠	٢٠
شركة البحر الأحمر للفنادق ذ.م.م.	١٧٠,٠٠٠,٠٠٠	مالكة منتجع وريزيدنس موفنبيك العقبة	العقبة	٪ ١٠٠	٢٧٠
شركة زارة الزراعية ذ.م.م.	١٠٠,٠٠٠	مالكة مشتل إنتاج أشتال زراعية – الأغوار	عمان	٪ ٥٤,٣	–
شركة الساحل الجنوبي للتطوير العقاري ذ.م.م.	١٠,٠٥٠,٠٠٠	مالكة مشروع سياحي على الساحل الجنوبي في العقبة (رأس اليمانية) تملك ٥٢٨ دونم	العقبة	٪ ٨٢	–
شركة الساحل الجنوبي للفنادق ذ.م.م.	٤,٨٠٠,٠٠٠	مالكة مشروع سياحي على الساحل الجنوبي في العقبة (رأس اليمانية) تملك ٩٤ دونم	العقبة	٪ ٨٢	–
شركة زارة لتنمية الساحل الجنوبي ذ.م.م.	٣٩,٤٢٥,٥٠٣	مالكة منتجع موفنبيك تالا باي العقبة	العقبة	٪ ٨٤,٨	٢٩٨
شركة زارة للخدمات الزراعية والتسويق ذ.م.م.*	٢٥,٠٠٠	صيانة مرافق زراعية	العقبة	٪ ١٠٠	٢٤
المجـــــموع					**٢,١٨٠**

* تأسست شركة زارة للخدمات الزراعية والتسويق في ٢٠١٧/٥/١٦ لتقوم بأعمال شركة زارة الزراعية (في مرحلة التصفية) في منطقة العقبة الاقتصادية الخاصة وذلك للاستفادة من المزايا الضريبية والإعفاءات الجمركية.

ليس لدى الشركة القابضة أو أي من شركاتها التابعة أي فروع داخل المملكة أو خارجها.

ثالثاً (أ) – أسماء أعضاء مجلس الإدارة ونبذة تعريفية عنهم

الاسم	اسم ممثل الشخص الاعتباري	المنصب	تاريخ العضوية	تاريخ تعيين الممثل	تاريخ الميلاد	
صبيح طاهر درويش المصري	–	رئيس المجلس	١٩٩٩	–	١٩٣٧/١٢/٢	
خالد صبيح طاهر المصري	–	نائب الرئيس	١٩٩٤	–	١٩٦٦/٢/١٩	
شركة المسيرة للاستثمار	كميل عبد الرحمن إبراهيم سعد الدين	عضو	١٩٩٤	٢٠٠٤/٢/١٤	١٩٥١/٧/٢٦	
الشركة الليبية للاستثمارات الخارجية	طارق أحمد الفيتوري كشلاف	عضو	٢٠٠٠	٢٠١٧/٥/٢٨	١٩٧٥/٣/١٠	
المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي	بسام علي نايف الصبيحي	عضو اعتباراً من ٢٠١٨/٢/٢٥	٢٠٠٠	٢٠١٨/٢/٢٥	١٩٦٢/٠١/٠٥	
المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي	جميلة توفيق محمود محاسنة	عضو لغاية ٢٠١٨/٢/٢٥	٢٠٠٠	٢٠١١/١٠/٢٠	١٩٦٣/٠٣/٠١	
هلال عمر مصطفى أبو زيد	–	عضو اعتباراً من ٢٠١٨/٣/٢١	٢٠١٨	–	١٩٦١/١١/٢٠	
بنك القاهرة عمان	كمال غريب عبد الرحيم البكري	عضو لغاية ٢٠١٨/٣/١٨	١٩٩٤	٢٠٠٧/٦/١٥	١٩٦٩/٦/٧	
نواف عبد الرحمن بن علي التركي	–	عضو	٢٠١٦	–	١٩٨٧/٦/١٧	
ياسين خليل «محمد ياسين» التلهوني	–	عضو	٢٠٠٠	–	١٩٧٣/٥/٨	
ناصر عواد محمد الخالدي	–	عضو اعتباراً من ٢٠١٨/١٠/٢٢	٢٠١٨	–	١٩٦٦/١٠/٢١	
نافذ صالح عودة مصطفى	–	عضو لغاية ٢٠١٨/١٠/٢٢	٢٠٠٣	–	١٩٣٤/١٢/١٢	

	الشهادة العلمية	تاريخ التخرج	الخبرات العملية	العضوية
	بكالوريوس هندسة كيميائية	١٩٦٣	رجل أعمال	رئيس مجلس إدارة / البنك العربي
	ماجستير إدارة أعمال	١٩٨٩	رجل أعمال	رئيس مجلس إدارة / شركة الحمة المعدنية الأردنية شركة الفنادق والسياحة الأردنية بنك القاهرة عمان
	دبلوم عالي في الهندسة المدنية	١٩٧٥	نائب الرئيس / الشركة العربية للتجارة والتموين. ش.م.خ (مجموعة أسترا)	مجموعة أسترا الصناعية (السعودية) شركة فلسطين للتنمية والاستثمار المحدودة شركة الفنادق والسياحة الأردنية
	بكالوريوس إدارة تمويل	٢٠٠٠	مساعد مدير إدارة الشركات القابضة والتجارية	الشركة الليبية للاستثمارات الخارجية الجزائر (لافيكو الجزائر القابضة
	دكتوراه اقتصاد	٢٠١١	مدير مكتب ارتباط الدول العربية / الجمعية الدولية للضمان الاجتماعي	–
	ماجستير اقتصاد	١٩٩٩	مدير فرع عمان (المركز) / مؤسسة الضمان الاجتماعي	–
	ماجستير علوم مالية	١٩٨٥	مستشار مالي	شركة الفنادق والسياحة الأردنية
	بكالوريوس حقوق	١٩٩١	مدير عام / بنك القاهرة عمان	رئيس مجلس إدارة / شركة النقليات السياحية الأردنية (جت) شركة التأمين الأردنية
	بكالوريوس في الأعمال المصرفية والإدارة المالية	٢٠١٠	عضو مجلس الإدارة المنتدب / مجموعة عبد الرحمن علي التركي (أتكو)	شركة ردلاند (العربية) للخدمات الصناعية المحدودة شركة رامكي–أتكو للخدمات البيئية المحدودة شركة كيلر تركي المحدودة شركة هونيويل تركي المحدودة
	بكالوريوس اقتصاد	١٩٩٤	رجل أعمال	نائب رئيس مجلس إدارة / شركة الفنادق والسياحة الأردنية شركة الحمة المعدنية الأردنية بنك القاهرة عمان شركة الكهرباء الأردنية
	بكالوريوس هندسة كهرباء	١٩٨٩	مدير تنفيذي / شركة البحر الميت للاستثمارات السياحية والعقارية	شركة التسهيلات التجارية الأردنية رئيس هيئة مديرين / شركة الملكية الأردنية للسياحة والسفر – رويال تورز شركة الأجنحة الملكية شركة الفنادق والسياحة الأردنية
	–	–	رجل أعمال	شركة الفنادق والسياحة الأردنية

بنك الاتحاد	عصام حليم جريس سلفيتي	عضو	١٩٩٤	١٩٩٤/٧/٢٨	١٩٤٤/٥/٢٣	
يزيد عدنان مصطفى المفتي	–	عضو	٢٠٠٠	–	١٩٥٣/٣/٢٧	
«محمد أسامة» جودت شعشاعة	–	عضو	٢٠٠٨	–	١٩٤٢/٦/١	
شركة راما للاستثمار والادخار	حيدر عزت رشيد طوران	عضو	٢٠١٥	٢٠١٥/٩/١	١٩٤٦/٠٣/٠٣	

	بكالوريوس اقتصاد	١٩٦٧	رجل أعمال	رئيس مجلس إدارة / بنك الاتحاد رئيس مجلس إدارة / شركة الفنادق والسياحة الأردنية
	بكالوريوس إدارة أعمال	١٩٧٦	رجل أعمال	رئيس مجلس إدارة / بنك القاهرة عمان شركة الشرق الأوسط للتأمين شركة فلسطين للتنمية والاستثمار
	دبلوم عالي في الاقتصاد الدولي	١٩٦٧	رجل أعمال	شركة التأمين الأردنية
	دكتوراه في الاقتصاد السياسي	١٩٩٤	– شغل عدة مناصب في العمل المصرفي في البنك الأهلي الأردني. – أمين سر العلاقات الدولية	مجلس التشغيل والتدريب والتعليم المهني والتقني لجنة تمويل المشاريع في مجلس التشغيل اللجنة التوجيهية للاستراتيجية الوطنية للتشغيل المكتب التنفيذي لاتحاد نقابات عمال الأردن

ثالثاً (ب) – أسماء ورتب أشخاص الإدارة العليا التنفيذية ونبذة تعريفية عنهم:

الاسم	المنصب	تاريخ التعيين	تاريخ الميلاد	الشهادة العلمية	تاريخ التخرج	الخبرات العملية
ياسين خليل "محمد ياسين" التلهوني	المدير العام	٢٠١٦/٦/١	١٩٧٣/٥/٨	بكالوريوس في العلوم الاقتصادية	١٩٩٤	نائب رئيس مجلس إدارة شركة الفنادق والسياحة الأردنية عضو في مجلس إدارة شركة الحمة المعدنية الأردنية عضو في مجلس إدارة بنك القاهرة عمان عضو في مجلس إدارة شركة الكهرباء الأردنية
أحمد إبراهيم محمد جمجوم	المدير المالي التنفيذي	٢٠٠٨/١١/٠١	١٩٦٤/١١/١٦	– ماجستير نظم محاسبة وتدقيق جامعة جورجيا أثينا الولايات المتحدة الأمريكية – CPA المعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين	١٩٩١	شغل عدة مناصب استشارية ومالية في العديد من المؤسسات الرائدة المحلية والإقليمية عضو في مجلس إدارة شركة الحمة المعدنية الأردنية عضو في مجلس إدارة شركة النقليات السياحية الأردنية (جت)
هيثم «محمد نزيه» نور الدين الحنبلي	المراقب المالي	٢٠٠٧/١/٧	١٩٦٩/٧/٣١	– ماجستير تمويل ومصارف معهد الدراسات المصرفية. – CPA المعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين	٢٠١٣	شغل عدة مناصب مالية وتدقيق لدى العديد من الشركات المحلية والإقليمية

رابعاً – أسماء كبار مالكي الأسهم وعدد الأسهم المملوكة لكل منهم مقارنة مع عام ٢٠١٧

الاسم	عدد الأسهم كما في ٢٠١٨/١٢/٣١	النسبة ٪	عدد الأسهم كما في ٢٠١٧/١٢/٣١	النسبة ٪
شركة المسيرة للاستثمار	٢٠,٠٩٧,٤٢٤	٪ ١٣,٤٠	٢٠,٠٩٧,٤٢٤	٪ ١٣,٤٠
الشركة الليبية للاستثمارات الخارجية	١٩,٥٣٩,٥٣٢	٪ ١٣,٠٣	١٩,٥٣٩,٥٣٢	٪ ١٣,٠٣
المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي	١٨,٥٠٦,٢٤٥	٪ ١٢,٣٤	١٨,٥٠٦,٢٤٥	٪ ١٢,٣٤
شركة المسيرة الدولية – البحرين	١٤,٧٤٣,٨٠٤	٪ ٩,٨٣	١٤,٧٤٣,٨٠٤	٪ ٩,٨٣
الشركة العربية للتموين والتجارة	١١,٠٠٨,٣٥٤	٪ ٧,٣٤	١١,٠٠٨,٣٥٤	٪ ٧,٣٤
بنك القاهرة عمان	٩,٩٩٠,٠٨٤	٪ ٦,٦٦	٩,٩٩٠,٠٨٤	٪ ٦,٦٦
محمد بن عبد الرحمن بن حمد آل الشيخ	٦,٠٠٠,٠٠٠	٪ ٤	٦,٠٠٠,٠٠٠	٪ ٤
عبد الرحمن بن علي بن عبد الرحمن التركي	٦,٠٠٠,٠٠٠	٪ ٤	٦,٠٠٠,٠٠٠	٪ ٤

الوضع التنافسي للشركة

خامساً – الوضع التنافسي للشركة

تُعد شركة زارة للاستثمار (القابضة) أكبر شركة مالكة للفنادق الفاخرة من فئة الخمس نجوم في الأردن، فهي تملك سبعة فنادق من فئة الخمس نجوم ذات مواقع استراتيجية في عمان والبحر الميت والبتراء والعقبة، ويصل مجموع الغرف فيها إلى ٢,١٣١ غرفة. تتمتع زارة بمنصب قيادي فهي واحدة من أهم شركات الاستثمار في قطاع السياحة في المملكة، وتحصد ما نسبته ٢٦,٥٪ من إيرادات فنادق الخمس نجوم في المملكة لعام ٢٠١٨. ويظهر هذا الموقع الريادي من خلال رأس المال المدفوع وصافي القيمة الدفترية لممتلكاتها ومعداتها بواقع ١٥٠ مليون دينار / سهم و ١٦٥,٩ مليون دينار على التوالي كما في ٢٠١٨/١٢/٣١.

تدار جميع فنادق الشركة من خلال شركات إدارة دولية معروفة، وتشمل مجموعة فنادق إنتركونتيننتال وحياة الدولية وفنادق ومنتجعات موفنبيك، ويمكّن هذا الارتباط مع المشغلين المهنيين فنادق زارة من المنافسة على الصعيدين المحلي والإقليمي والعالمي.

حافظت منشآت زارة خلال عام ٢٠١٨ على موقعها الريادي في السوق، حيث حقق فندق إنتركونتيننتال الأردن أعلى إيرادات وأرباح تشغيلية في عمان والمملكة، كما حقق منتجع موفنبيك البتراء أعلى إيرادات وأرباح تشغيلية في البتراء، وحافظ منتجع موفنبيك تالا باي العقبة على المركز الأول من حيث الإيرادات والأرباح التشغيلية، وفي منطقة البحر الميت حقق منتجع موفنبيك البحر الميت المركز الثاني من حيث الإيرادات والأرباح التشغيلية.

سادساً – درجة الاعتماد على موردين محددين أو عملاء رئيسين محلياً أو خارجيا

لا يوجد اعتماد على موردين محددين أو عملاء رئيسين محلياً أو خارجياً ويشكلون ١٠٪ أو أكثر من إجمالي المشتريات و/ أو المبيعات.

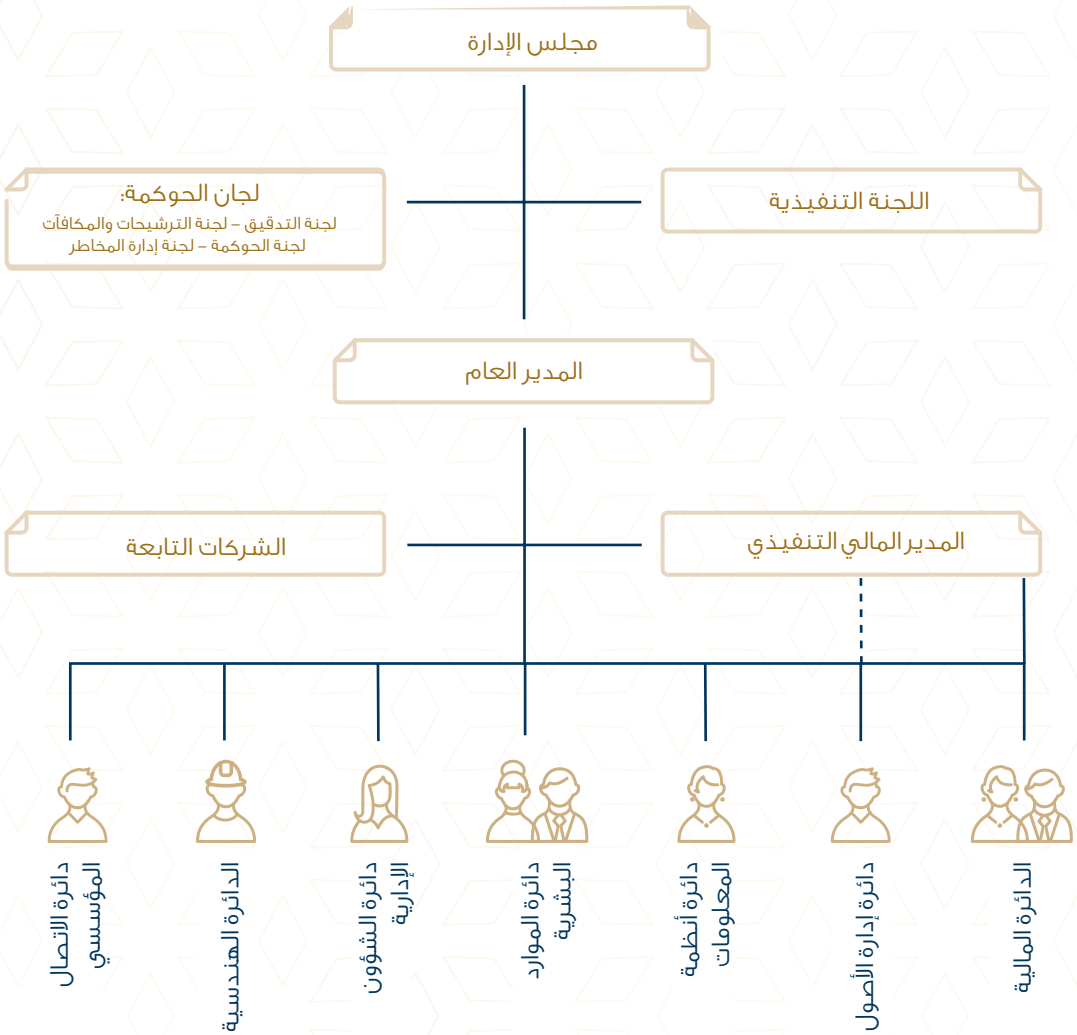
سابعاً – الحماية الحكومية أو الامتيازات التي تتمتع بها الشركة

لا يوجد أي حماية حكومية أو امتيازات تتمتع بها الشركة أو أي من منتجاتها بموجب القوانين والأنظمة أو غيرها، ولم تحصل الشركة أو أي من شركاتها التابعة على براءات اختراع أو حقوق امتياز خلال عام ٢٠١٨.

ثامناً – القرارات الصادرة عن الحكومة أو المنظمات الدولية أو غيرها والتي لها أثر مادي على عمل الشركة أو منتجاتها أو قدرتها التنافسية

استفادت جميع فنادق الشركة من الإعفاءات المنصوص عليها في قانوني تشجيع الاستثمار وهيئة الاستثمار (المناطق التنموية الخاصة سابقاً)، وعملاً بأحكام هذين القانونين فإن هذه الفنادق تمنح إعفاءات ضريبية وجمركية إضافة إلى إعفاءات من الرسوم والضرائب على مشترياتها من الأثاث والمفروشات واللوازم لغايات التحديث، كما تحرص الشركة على تطبيق معايير الجودة الدولية مثال ذلك، الحصول على وتجديد شهادة إدارة سلامة وحماية الغذاء (ISO٢٢٠٠٠)، وشهادة الكرة الأرضية الخضراء (Geen Globe)، والمفتاح الأخضر (Geen Key).

تاسعاً (أ) – الهيكل التنظيمي للشركة



تاسعاً (ب) – عدد موظفي الشركة ومؤهلاتهم

الشركة الأم	دكتوراه	ماجستير	دبلوم عالي	بكالوريوس	دبلوم	ثانوية عامة ومادون	إجمالي عدد الموظفين
شركة زارة للاستثمار القابضة ش.م.ع.	٠	٢	٠	١٨	٢	٥	٢٧

الشركات التابعة	دكتوراه	ماجستير	دبلوم عالي	بكالوريوس	دبلوم	ثانوية عامة وما دون	إجمالي عدد الموظفين
شركة الفنادق والسياحة الأردنية ش.م.ع.	٠	٤	١	٩٢	٧٣	٣٢٤	٤٩٤
شركة الحمة المعدنية الأردنية ش.م.ع.	٠	٠	٠	٠	٠	٣	٣
شركة فنادق النبطي ذ.م.م	٠	٠	٠	١٧	٦	٢٣١	٢٥٤
شركة عمان للاستثمار السياحي ذ.م.م.	٠	٢	٠	٥٥	٤١	٢٣٧	٣٣٥
شركة رم للفنادق والسياحة ذ.م.م.	٠	٠	٠	٠	٠	٠	٠
شركة الواحة الفندقية ذ.م.م.	٠	٠	٠	٠	٠	٠	٠
الشركة الوطنية للفنادق والسياحة ذ.م.م.	٠	٣	٠	٨٤	٤٩	٣١٩	٤٥٥
الشركة الأردنية لتجارة المستلزمات الفندقية ذ.م.م.	٠	٠	٠	٧	٢	١١	٢٠
شركة البحر الأحمر للفنادق ذ.م.م.	٠	٠	٠	٣٠	٢٣	٢١٧	٢٧٠
شركة زارة الزراعية ذ.م.م.	٠	٠	٠	٠	٠	٠	٠
شركة الساحل الجنوبي للتطوير العقاري ذ.م.م.	٠	٠	٠	٠	٠	٠	٠
شركة الساحل الجنوبي للفنادق ذ.م.م.	٠	٠	٠	٠	٠	٠	٠
شركة زارة لتنمية الساحل الجنوبي ذ.م.م.	٠	٠	٠	٩٢	١١٥	٩١	٢٩٨
شركة زارة للخدمات الزراعية والتسويق ذ.م.م	٠	٠	٠	٠	٠	٢٤	٢٤
المجمـــــــوع	**٠**	**١١**	**١**	**٣٩٥**	**٣١١**	**١,٤٦٢**	**٢,١٨٠**

تاسعاً (ج) – برامج التأهيل والتدريب لموظفي الشركة

الوصف	عدد الموظفين	الوصف	عدد الموظفين
إنشاء علاقات التواصل والاتصال	٤٥٧	التميز في التدريب التطويري الخاص	٢٥٦
حوكمة الشركات	٨	مهارات الكمبيوتر	٨٩
نظام الآيزو	١٢	برنامج الاستكشاف	٦٤٨
تدريب USAID	٧٤	المفتاح الأخضر لتوفير الطاقة والبيئة	٧٢٤
الوعي الأمني وإجراءات السلامة العامة	١,٢٤٢	التميز في إدارة التقييم السنوي	١٠٢
كيفية أداء التقييم السنوي للموظفين	٢٠	خصوصية المعلومات	٣٧٧
التدريب على إخلاء الحرائق	٩١	فهم الوثائق المالية	٦٧
الخصوصية وأمن المعلومات	٦٤٨	التدريب على معايير الطعام والشراب الجديدة	١٤
قواعد السلوك المهني	٣٥٥	برامج لوبستر انك	٣٧
مهارات الاتصال والحياة	٧٨٦	مهارات التدريب التقني العام	٨٢٦
إدارة الحالات الخاصة	٩	برامج مركز موفنبيك الإلكتروني التعليمي	٥٠
ورشة عمل التسويق الرقمي والاتصالات الإعلامية	١٤	برنامج سلوكيات الخدمة	١٩٢
دورة تدريب الإيرادات في المبيعات وبرنامج الحجوزات	٧	تدريب طلاب الأكاديمية الملكية	٤١
ورشة تصوير الطعام	٢	إدارة التدبير المنزلي	٧
دروس في القيادة الإدارية وسلوكيات الإدارة	٦٥	المعرفة بأنواع النبيذ والخدمة	١٧٤
إدارة المشاكل للموظفين	٦٢٥	ورشة عن الموارد البشرية	٤
النظافة الشخصية والصحة وأساسيات سلامة الغذاء	٨٣٧	إدارة مشاكل الضيوف	١,٠٧٤
أداة التعلم الجديدة الألكترونية	٧	اللغة العربية وبرامج السكرتاريا باللغتين العربية والانجليزية	١٥٧
المهارات الأساسية لتنمية وتطوير المدراء الجدد	١٠٥	دورة توعوية لاستبيان الموظفين	٤٧٢
برنامج التعيين والترحيب بالموظفين الجدد	٧٦٧	النزاعات في الافصاح عن البيانات	١٣٩
معايير جودة الخدمة	٦٥٧	التعاطف في معالجة الشكاوى	٦٨
ورشة عمل المدربين	٢٦	دورات الامتثال العالمي ٢٠١٨	٥٧٨
الغاية والعلامة التجارية	٧٤٧	التطبيق والتدريب الكيميائي Diversey	٤٨
أركان الخدمة الاربعة	٦٣٥	التدريب التبادلي الداخلي	٣٣
تقنيات البيع والترويج للطعام والشراب	١٧٧	**المجمـــــــــــــــوع**	**١٤,٥٥٠**

عاشراً – المخاطر التي تتعرض لها الشركة

لا يوجد مخاطر من الممكن أن تتعرض لها الشركة خلال السنة المالية اللاحقة ولها تأثير مادي عليها.

الانجازات التي حققتها الشركة

أحد عشر – الإنجازات التي حققتها الشركة في عام ٢٠١٨

١. **شركة زارة للاستثمار (القابضة)**

الاستمرار بتحديث غرف وأجنحة ومرافق فنادق الشركة.

تحديث الأنظمة التكنولوجية والالكترونية مثل نظام شؤون الموظفين ونظام المحاسبة ونظام الملفات.

تطوير معايير مراقبة الأداء وتعديل خطط التنفيذ الآنية.

تحسين الأداء التشغيلي للفنادق بالمتابعة الحثيثة من دائرة إدارة الأصول.

المشاركة الفعالة في تنمية المجتمع المحلي من خلال الانخراط في أنشطة تعزيز سبل العيش والوعي البيئي مثل الزيارة للمنتجع الترفيهي (Mountain Breeze Resort) الذي يضم العديد من الأنشطة الرياضية والترفيهيه

وزيارة بيت المسنين في عيد الأم واستضافة طلاب من مؤسسات مختلفة، والمشاركة في المناسبات الدينية وتوزيع طرود الخير في شهر رمضان المبارك والتبرع للجمعيات الخيرية الأقل حظا ومساعدة دار الأيتام وجمعية المعاقين بإعطائهم دورات تعليمية وتوظيفهم.

تسديد القروض طويلة الأجل بالكامل.

تحسين الإنجاز في شركة فنادق النبطي مالكة فندق موفنبيك قلعة النبطي ومنتجع موفنبيك البتراء حيث حققت أعلى إيرادات وأرباح تشغيلية في البتراء.

رفع رأسمال شركة الحمة المعدنية الأردنية ليصل إلى ٢ مليون دينار وتغيير تصنيف قطع أراضي شركة الحمة المعدنية الأردنية من سكن وحدائق الى متعدد الأستعمال،

٢. **شركة الفنادق والسياحة الأردنية، مالكة فندق إنتركونتيننتال الأردن**

تحديث مطعم ومطبخ برج الحمام والمسبح الداخلي والخارجي ومطعم الأتريوم، وافتتاح مطعم Sushi جديد.

تجديد شهادة إدارة سلامة وحماية الغذاء (ISO٢٢٠٠٠) من وكالة الاعتماد العالمي، وشهادة الثقة في إدارة سلامة الأغذية من إدارة الغذاء والدواء الأردنية (JFDA).

توسيع استخدام برنامج الولاء وتطوير مقياس نمو الإيرادات الـ RGI بنسبة ٤,٢ ٪ نقطة.

الحصول على شهادة التميز وجائزة اختيار المسافرين من موقع مرشد الرحلات (TripAdvisor)، وعلى جائزة التميز في السلامة والصحة المهنية من مؤسسة الضمان الاجتماعي.

الحصول على ١١ ميدالية خلال مسابقة المعرض الدولي للفنادق والمطاعم والصناعات الغذائية (HORECA) الأردن.

الحصول على جائزة فندق الأعمال الفاخرة من قبل هيئة جوائز الفنادق الفاخرة العالمية (Luxury Hotels Awards)، وكذلك على المرتبة التاسعة في تقديم خدمة الإفطار لمناطق أفريقيا والمحيط الهندي والشرق الأوسط .

٣. شركة الحمة المعدنية الأردنية، مالكة منتجع الحمة الأردنية – المخيبة

إزالة أغلب المعوقات في طريق تنفيذ المشروع، ومنها المصادقة على المخطط التنظيمي من قبل مجلس التنظيم الأعلى في وزارة الشؤون البلدية، وتغيير التنظيم لقطع الأراضي التي تملكها الشركة من سكن وحدائق إلى متعدد الأستعمال، والحصول على مخططات موقع وترسيم متعدد الاستعمال لكافة قطع أراضي الشركة.

زيادة رأس مال الشركة بمبلغ ١,٠٥٧,٧٧٢ دينار / سهم تناسبياً مع الحصص الحالية للمساهمين، ليرتفع رأس المال المكتتب به والمدفوع من ٥٠٠ ألف دينار / سهم إلى ١,٥٥٧,٧٧٢ دينار / سهم.

٤. شركة فنادق النبطي، مالكة فندق موفنبيك قلعة النبطي ومنتجع موفنبيك البتراء

تحديث المرافق وقاعات الاجتماعات وجميع الغرف في فندق موفنبيك قلعة النبطي.

تحديث المطبخ الرئيس والمطبخ المساند في منتجع موفنبيك البتراء.

استحداث جلسة عربية على سطح منتجع موفنبيك البتراء والتي أدت لزيادة المبيعات.

تجديد شهادة الكرة الأرضية الخضراء (Green Globe) والمفتاح الأخضر (Green Key) مما يؤكد الالتزام المستمر بالمحافظة على البيئة.

إدراج اسم مديرة الفندق ضمن خمس وعشرين اسم للسيدات اللواتي لهن تأثير إيجابي في مجال الضيافة في الشرق الأوسط.

الحصول على شهادة إدارة سلامة وحماية الغذاء (ISO٢٢٠٠٠) من وكالة الاعتماد العالمي، وعلى جائزة أفضل مدير طعام وشراب في المسابقة العالمية في دبي.

٥. **شركة عمان للاستثمار السياحي، مالكة فندق جراند حياة عمان وبرج حياة ومركز زارة التجاري**

تحديث مطبخ وشرفة وقاعة الحفلات ومرافق الموظفين، وتجديد المعدات لمطعم ٣٢ شمالاً (North ٣٢) ومطعم لينكونترو (L'incontro) وخدمة الغرف.

تحديث الأنظمة التقنية والالكترونية مثل أجهزة الاتصال اللاسلكي (WiFi)، ونظام الاستجابة السريعة (HotSOS)، وتطوير خدمة التعلم للتأكد من مستوى الخدمة التي يقدمها الموظفون، وتطبيق نظام جديد لتقييم أداء جميع الموظفين.

تقديم الفعاليات الترويجية لخدمة الطعام والشراب مثل الليلة الأرجنتينية ومهرجان الطعام التركي وليلة الستيك.

تحسين مستوى رضا النزلاء بشكل كبير.

الحصول على ٨ ميداليات خلال مسابقة المعرض الدولي للفنادق والمطاعم والصناعات الغذائية (HORECA) الأردن.

تعيين طاقم إداري جديد يشمل المدير العام ومعظم مدراء الدوائر.

٦. الشركة الوطنية للفنادق والسياحة، مالكة منتجع وسبا موفنبيك البحر الميت

استكمال تحديث غرف وأجنحة المنتجع والنادي الصحي.

تركيب أجهزة التكييف المركزي وأنظمة LED ونظام الخلايا الشمسية مما يقلل من استهلاك الطاقة.

تقديم مجموعة من الفعاليات التقليدية والفعاليات الترويجية لخدمة الطعام والشراب مثل الليلة الهندية والليلة الأردنية وأكتوبر فست.

تجديد شهادة إدارة سلامة وحماية الغذاء (ISO٢٢٠٠٠) من وكالة الاعتماد العالمي، وشهادة الكرة الأرضية الخضراء (Green Globe) والمفتاح الأخضر (Green Key).

الحصول على جائزة الفنادق الفاخرة العالمية من قبل World Luxury Spa عن فئة منتجع وسبا فاخر في الشرق الأوسط للسنة الخامسة على التوالي.

استضافة نخبة من ممثلي الإعلام وناشطين على مواقع التواصل الاجتماعي عالمياً.

توزيع الطرود والأعمال الخيرية والتبرعات.

تكريم الفندق من قبل وزارة العمل وذلك لدعمه في تشغيل الأشخاص ذوي الإعاقة ومن مؤسسة الحسين للسرطان.

٧. شركة البحر الأحمر للفنادق، مالكة منتجع وريزيدنس موفنبيك العقبة

البدء في تحديث الشقق الفندقية.

تحديث الأنظمة التقنية والالكترونية مثل شبكة الإدارة ونظام التلفزة ودمج مشروع المراقبة العالمي مع المركز الرئيس.

تجديد شهادة الكرة الأرضية الخضراء (Green Globe) والمفتاح الأخضر (Green Key).

الحصول على جائزة شهادة التميز من مرشد الرحلات (TripAdvisor)، وشهادة العلم الأزرق (Blue Flag) من قبل الجمعية الملكية لحماية البيئة البحرية الخاصة بالشواطئ، والحصول على درع الدعم السخي في سباق آيلا النصف ماراثون للدراجات Dead to Red – الأردن

الحصول على شهادة التعاون مع الوكالة الأمريكية للتنمية الدولية USAID، من خلال مشروع بناء الاستدامة الاقتصادية والسياحية في مشروع السياحة (الأردن الأفضل).

تكريم الفندق من قبل مؤسسة الحسين للسرطان لرعايتها مبادرة "غرفة الأمل" ومبادرة الحرير، والتعاون المستمر مع مؤسسة تكية أم علي الخيرية.

٨. شـركة زارة لتنميـة السـاحل الجنوبـي، مالكـة منتجع وسبا موفنبيك تالا باي العقبة

تحديث الأنظمة التقنية والالكترونية مثل مشروع توحيد وحده تحكم المجال العالمية والاتصال مع المجال المركزي.

تجديد شهادة الكرة الأرضية الخضراء (Green Globe) والمفتاح الأخضر (Green Key) والعلم الأزرق (Blue Flag).

تعزيز الاحتياطات الأمنيه وإطلاق مشروع الحديقة العضوية.

المشاركة في جائزة الشرق الأوسط الرابعة للتميز في الضيافة.

الفوز بجائزة كوندي ناست جوهنسن للتميز كأفضل ناد صحي في أفريقيا والمحيط الهندي والشرق الأوسط.

الحصول على الجائزة العالمية الخاصة بدليل المسافرين كأفضل منتجع قيادي وكأفضل منتجع فاخر على مستوى الأردن للسنة الخامسة على التوالي، والحصول على شهادة التميز وجائزة اختيار المسافرين واحداً من أفضل ٢٥ فندقا فاخرا في الأردن من مرشد الرحلات TripAdvisor.

تكريم الفندق من قبل مؤسسة الحسين للسرطان لرعاية مبادرة «غرفه الأمل» ومبادرة «كيلو من الإحسان» للتبرع للجمعيات الخيرية.

إثنا عشر – الأثر المالي لعمليات ذات طبيعة غير متكررة حدثت خلال السنة المالية ولا تدخل ضمن نشاط الشركة الرئيس

لا يوجد أي أثر مالي لعمليات ذات طبيعة غير متكررة حدثت خلال السنة المالية ولا تدخل ضمن نشاط الشركة الرئيس.

ثلاثة عشر – السلسلة الزمنية للأرباح (الخسائر) والأرباح الموزعة وصافي حقوق مساهمي الشركة وأسعار الأوراق المالية للسنوات ٢٠١٤–٢٠١٨:

	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤
الأرباح (الخسائر) المحققة	٣,٩١٧,٣٤٩	٥,١٦٥,٠٧٨	١,٦٩١,٣٣٦	(٢,٣٤٩,٧٦٦)	٤٦٤,٠٦١
الأرباح الموزعة	٣,٠٠٠,٠٠٠	–	–	–	–
صافي حقوق مساهمي الشركة	١٦٥,٢٦٦,٠٣٧	١٦٦,٨٤٠,٠٠٤	١٦١,٥٩٤,٤٨٥	١٥٩,٨٤٧,٧٩٤	١٦٢,٩٩٣,١٦٥
سعر الورقة المالية / دينار	٠,٧٢	٠,٤٤	٠,٤٣	٠,٥٠	٠,٦٤

أربعة عشر – تحليل المركز المالي للشركة ونتائج أعمالها للسنتين الماليتين ٢٠١٨ و٢٠١٧

الوصف	٪٢٠١٨	٪٢٠١٧
العائد على الاستثمار	٢,٥٠	٣,١٥
العائد على حقوق المساهمين	٢,٧٦	٣,٥٨
العائد على رأس المال المدفوع	٣,٤٤	٤,٤٩
العائد على الإيرادات التشغيلية	٧,٤٣	٩,٩٤
صافي الربح قبل الضرائب إلى الإيرادات التشغيلية	٩,٨٤	١١,٤٦
نسبة الملكية	٩٠,٥٠	٨٨,١٩
حقوق المساهمين إلى القروض	٢٥٤٠,٩١	١٤٢١
القروض إلى مجموع الموجودات	٣,٥٦	٦,٢١
الموجودات الثابتة إلى حقوق المساهمين	٨٨,٨١	٨٨,٦٥
معدل المديونية	٩,١٦	١١,٣١
المطلوبات إلى مجموع الموجودات	٩,٥٠	١١,٨١
المطلوبات إلى حقوق المساهمين	١٠,٥٠	١٣,٤٠
المطلوبات المتداولة إلى حقوق المساهمين	١٠,١٢	١٢,٨٢
القروض طويلة الأجل إلى حقوق المساهمين	٠,١١	٠,٣٤
الإيرادات التشغيلية إلى حقوق المساهمين	٣٧,١٨	٣٥,٩٦
الإيرادات التشغيلية إلى مجموع الموجودات	٣٣,٦٥	٣١,٧١
نسبة التداول	١٤٠,٠٥	١١٩,٩٤

وفيما يلي أهم المؤشرات حول أداء فنادق الشركة لعام ٢٠١٨ مقارنة مع سنة ٢٠١٧ :

الفندق	عدد الغرف	نسبة الإشغال٪		معدل أجرة الغرفة / دينار		الإيرادات التشغيلية / دينار	
		٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٧
فندق إنتركونتيننتال الأردن	٤٥٠	٥٤	٥٧	١١٦	١٢٣	١٨,٥٧٦,٦٤١	١٩,٩٠٢,٨٥١
فندق جراند حياة عمان	٣١٦	٤٢	٤٦	٩٧	١٠١	٨,٧٨٥,٢٥٨	١٠,٥٠٣,٢٩٢
برج حياة – الشقق المفروشة	٩٠	٦١	٥٩	١٠١	١٠٨	١,١٢٣,١٤٢	١,١٥٧,٢٨٨
فندق ومنتجع موفنبيك البحر الميت	٣٦٢	٥٧	٥٥	٩٣	٨٩	١٢,٣٤٦,٣٢٩	١١,٥٩٢,٠٨٥
منتجع وريزيدنس موفنبيك العقبة	٣٣٢	٦٠	٥٣	٩٠	٨٥	٨,٣٧٦,٧٨٥	٧,١٧٦,٥٢٧
منتجع موفنبيك البتراء	١٨٣	٧١	٥٨	١١١	٩٨	٨,٠٢٠,٢٠٢	٥,٩١١,٤٥٠
فندق موفنبيك قلعة النبطي	٩٢	٤٥	٤١	٥٤	٤٤	١,١٤٣,٥٦٥	٩٠٩,٥٩٩
فندق ومنتجع موفنبيك تالا باي العقبة	٣٠٦	٦١	٥٧	١٠١	١٠٤	١٠,٣٣٧,٢٩٠	٩,٩٠٨,٧٧٨
المجموع	**٢,١٣١**	**٥٦**	**٥٣**	**١٠٣**	**١٠٢**	**٦٨,٧٠٩,٢١٢**	**٦٧,٠٦١,٨٧٠**

١. تشير قائمة المركز المالي الموحدة لشركة زارة للاستثمار إلى أن مجموع الموجودات كما في ٢٠١٨/١٢/٣١ بلغ ٢٠٦,٤٠٥,٨٥٠ ديناراً مقارنة مع ٢١٣,٤٤٩,٣٥١ ديناراً كما في ٢٠١٧/١٢/٣١، أي بانخفاض نسبته ٣,٣٪.

٢. بلغ صافي حقوق مساهمي الشركة ١٦٥,٢٦٦,٠٣٧ ديناراً كما في ٢٠١٨/١٢/٣١ مقارنة مع ١٦٦,٨٤٠,٠٠٤ دنانير كما في ٢٠١٧/١٢/٣١، أي بانخفاض نسبته ١٪.

٣. تشير قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة إلى أن مجموع الإيرادات التشغيلية لعام ٢٠١٨ بلغ ٦٩,٤٥٨,٦٩٧ ديناراً مقارنة مع ٦٧,٧٣٢,٥١٠ دنانير لعام ٢٠١٧، أي بارتفاع نسبته ٢,٥٥٪.

٤. بلغ مجموع المصاريف الموحدة لعام ٢٠١٨ والتي تشمل الاستهلاكات وتكاليف التمويل والمصاريف الإدارية ١١,٤٩٨,٥٧٥ ديناراً مقارنة مع ١٢,٩٩٢,٦١٩ ديناراً لعام ٢٠١٧، أي بانخفاض نسبته ١١,٥٪.

٥. بلغ الربح العائد لمساهمي الشركة ٣,٩١٧,٣٤٩ ديناراً لعام ٢٠١٨ مقارنة مع ٥,١٦٥,٠٧٨ ديناراً لعام ٢٠١٧، أي بانخفاض نسبته ٢٤,١٪.

التطورات المستقبلية

خمسة عشر – التطورات المستقبلية الهامة والخطة المستقبلية للشركة لعام ٢٠١٩ :

١. الاستمرار في تطوير القوى البشرية وتحديث قاعدة البيانات والمعلومات.

٢. الاستمرار بتعزيز ثقة عملائنا الأعزاء بجودة مرافقنا وخدماتنا.

٣. الاستمرار بتحديث مرافق ومعدات الفنادق بما يضمن الحفاظ على الوضع التنافسي لمرافقنا وخدماتنا.

٤. التركيز على التمويل الذاتي للتوسع والتحديث وتوزيع الأرباح.

٥. الاستمرار في متابعة العمليات التشغيلية لتحسين الأداء.

٦. الاستمرار بتدريب وتطوير فريق العمل لضمان توفير أعلى معايير الخدمة والجودة.

٧. الاستمرار بتعديل طرق العمل لتتماشى مع التغيرات في أسواق العمل السياحي.

٨. الاستمرار في التحول التدريجي للطاقة النظيفة.

٩. الاستمرار في خدمة وتنمية المجتمع في أماكن تواجد عمليات الشركة.

١٠. الاستمرار بدعم وتطوير معاهد التعليم الفندقي والسياحي للنهوض بكفاءات لخدمة القطاع السياحي.

١١. المشاركة في عمليات دعم وتطوير المواقع السياحية كوجهات سياحية عالمية.

١٢. التنويع في البرامج السياحية المعروضة لزيادة عوامل الجذب في فنادق الشركة.

التنويع في البرامج السياحية المعروضة لزيادة عوامل الجذب في فنادق الشركة.

ستة عشر – مقدار أتعاب التدقيق للشركة والشركات التابعة ومقدار أي أتعاب عن خدمات أخرى تلقاها المدقق و/أو مستحقة له

الشركة	مقدار الأتعاب / دينار
شركة زارة للاستثمار القابضة ش.م.ع.	١٣,٣٠٠
شركة الفنادق والسياحة الأردنية ش.م.ع.	٢٢,٧٥٠
شركة الحمة المعدنية الأردنية ش.م.ع.	١,٢٥٠
شركة فنادق النبطي ذ.م.م.	١٦,٠٠٠
شركة عمان للاستثمار السياحي ذ.م.م.	١٨,٠٠٠
شركة رم للفنادق والسياحة ذ.م.م.	١,٢٥٠
شركة الواحة الفندقية ذ.م.م.	١,٢٥٠
الشركة الوطنية للفنادق والسياحة ذ.م.م.	١٦,٠٠٠
الشركة الأردنية لتجارة المستلزمات الفندقية ذ.م.م.	٢,٨٥٠
شركة البحر الأحمر للفنادق ذ.م.م.	١٣,٥٠٠
شركة زارة الزراعية ذ.م.م.	١,٣٥٠
شركة الساحل الجنوبي للتطوير العقاري ذ.م.م.	١,٢٥٠
شركة الساحل الجنوبي للفنادق ذ.م.م.	١,٢٥٠
شركة زارة لتنمية الساحل الجنوبي ذ.م.م.	١٢,٥٠٠
شركة زارة للخدمات الزراعية والتسويق ذ.م.م.	١,٢٥٠
المجموع	**١٢٣,٧٥٠**

سبعة عشر (أ) – عدد الأوراق المالية المملوكة من قبل أعضاء مجلس الإدارة

الاسم	المنصب	الجنسية	
صبيح طاهر درويش المصري	رئيس المجلس	الأردنية	
خالد صبيح طاهر المصري	نائب الرئيس	الأردنية	
شركة المسيرة للاستثمار يمثلها كميل عبد الرحمن إبراهيم سعد الدين	عضو	الأردنية الأردنية	
الشركة الليبية للاستثمارات الخارجية يمثلها طارق أحمد الفيتوري كشلاف	عضو	الليبية الليبية	
المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي يمثلها: بسام علي نايف الصبيحي اعتباراً من ٢٠١٨/٢/٢٥ جميلة توفيق محمود محاسنة لغاية ٢٠١٨/٢/٢٥	عضو	الأردنية الأردنية الأردنية	
هلال عمر مصطفى أبو زيد اعتباراً من ٢٠١٨/٣/٢١	عضو	الأردنية	
بنك القاهرة عمان يمثله كمال غريب عبد الرحيم البكري لغاية ٢٠١٨/٣/١٨	عضو	الأردنية الأردنية	
نواف عبد الرحمن بن علي التركي	عضو	السعودية	
ياسين خليل «محمد ياسين» التلهوني	عضو	الأردنية	
ناصر عواد محمد الخالدي اعتباراً من ٢٠١٨/١٠/٢٢ نافذ صالح عودة مصطفى لغاية ٢٠١٨/١٠/٢٢	عضو عضو	الأردنية السعودية	
بنك الاتحاد يمثله عصام حليم جريس سلفيتي	عضو	الأردنية الأردنية	
يزيد عدنان مصطفى المفتي	عضو	الأردنية	
«محمد أسامة» جودت شعشاعة	عضو	الأردنية	
شركة راما للاستثمار والادخار يمثلها حيدر عزت رشيد طوران	عضو	الأردنية الأردنية	

	عدد الأسهم كما في ٢٠١٨/١٢/٣١	عدد الأسهم كما في ٢٠١٧/١٢/٣١	الشركات المسيطر عليها من قبل أي منهم	عدد الأسهم المملوكة من قبل الشركات المسيطر عليها من قبل أي منهم	
				٢٠١٨/١٢/٣١	٢٠١٧/١٢/٣١
	٢,٠٤٦,٠٠٠	٢,٠٤٦,٠٠٠	• الشركة العربية للتموين والتجارة • شركة أسترا للاستثمار • شركة المسيرة للاستثمار • شركة المسيرة الدولية – البحرين	١١,٠٠٨,٣٥٤ ١٢,٠٠٠ ٢٠,٠٩٧,٤٢٤ ١٤,٧٤٣,٨٠٤	١١,٠٠٨,٣٥٤ ١٢,٠٠٠ ٢٠,٠٩٧,٤٢٤ ١٤,٧٤٣,٨٠٤
	١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠	• الشركة العربية للتموين والتجارة • شركة أسترا للاستثمار • شركة المسيرة للاستثمار • شركة المسيرة الدولية – البحرين	١١,٠٠٨,٣٥٤ ١٢,٠٠٠ ٢٠,٠٩٧,٤٢٤ ١٤,٧٤٣,٨٠٤	١١,٠٠٨,٣٥٤ ١٢,٠٠٠ ٢٠,٠٩٧,٤٢٤ ١٤,٧٤٣,٨٠٤
	٢٠,٠٩٧,٤٢٤ –	٢٠,٠٩٧,٤٢٤ –	لا يوجد لا يوجد	لا يوجد لا يوجد	لا يوجد لا يوجد
	١٩,٥٣٩,٥٣٢ –	١٩,٥٣٩,٥٣٢ –	لا يوجد لا يوجد	لا يوجد لا يوجد	لا يوجد لا يوجد
	١٨,٥٠٦,٢٤٥ – –	١٨,٥٠٦,٢٤٥ – –	لا يوجد لا يوجد لا يوجد	لا يوجد لا يوجد لا يوجد	لا يوجد لا يوجد لا يوجد
	١٠,٠٠٠	–	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
	٩,٩٩٠,٠٨٤ –	٩,٩٩٠,٠٨٤ –	لا يوجد لا يوجد	لا يوجد لا يوجد	لا يوجد لا يوجد
	١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
	٤,١٤١,١٨٨	٤,١٤١,١٨٨	• الشركة الوطنية للإنماء والتموين • شركة المشرق للاستثمارات	٢٠٠,٠٠٠ ١,٤٦٢,٥٠٠	٢٠٠,٠٠٠ ١,٤٦٢,٥٠٠
	١٠,٠٠٠ ٦٠٠,٠٠٠	– ٦٠٠,٠٠٠	لا يوجد لا يوجد	لا يوجد لا يوجد	لا يوجد لا يوجد
	٢٣٨,٠٦٧ –	١٥٠,٠٠٠ –	لا يوجد لا يوجد	لا يوجد لا يوجد	لا يوجد لا يوجد
	٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
	١٤,٢٢٠	١٣,٠٢٠	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
	١٠,٠٠٠ –	١٠,٠٠٠ –	لا يوجد لا يوجد	لا يوجد لا يوجد	لا يوجد لا يوجد

سبعة عشر (ب) – عدد الأوراق المالية المملوكة من قبل أشخاص الإدارة العليا التنفيذية

الاسم	المنصب	عدد الأسهم كما في ٢٠١٨/١٢/٣١	عدد الأسهم كما في ٢٠١٧/١٢/٣١	الشركات المسيطر عليها من قبل أي منهم	عدد الأسهم المملوكة في الشركات المسيطر عليها من قبل أي منهم	
					٢٠١٨/١٢/٣١	٢٠١٧/١٢/٣١
ياسين خليل «محمد ياسين» التلهوني	المدير العام	٤,١٤١,١٨٨	٤,١٤١,١٨٨	• الشركةالوطنية للإنماء والتموين	٢٠٠,٠٠٠	٢٠٠,٠٠٠
				• شركة المشرق للاستثمارات	١,٤٦٢,٥٠٠	١,٤٦٢,٥٠٠
أحمد إبراهيم محمد جمجوم	المدير المالي التنفيذي	–	–	لا يوجد	–	–
هيثم «محمد نزيه» نور الدين الحنبلي	المراقب المالي	–	–	لا يوجد	–	–

سبعة عشر (ج) – عدد الأوراق المالية المملوكة من قبل أقارب أعضاء مجلس الإدارة وأقارب أشخاص الإدارة العليا التنفيذية

الاسم	الصلة	الجنسية	عدد الأسهم كما في ٢٠١٨/١٢/٣١	عدد الأسهم كما في ٢٠١٧/١٢/٣١	الشركات المسيطر عليها من قبل أي منهم	عدد الأسهم المملوكة في الشركات المسيطر عليها من قبل أي منهم	
						٢٠١٨/١٢/٣١	٢٠١٧/١٢/٣١
أقارب صبيح طاهر المصري سيرين صبيح طاهر المصري	إبنة	أردنية	٢,٠٧٦,٠٠٠	٢,٠٧٦,٠٠٠	لا يوجد	–	–
أقارب نافذ صالح عودة مصطفى ماري بنت عيسى إلياس اللوصي	زوجة	أردنية	٦٠٠,٠٠٠	٦٠٠,٠٠٠	لا يوجد	–	–

ثمانية عشر (أ) – المزايا والمكافآت التي يتمتع بها رئيس وأعضاء مجلس الإدارة

اسم العضو	المنصب	بدل التنقلات	بدل انتقال وسفر	الإجمالي / دينار
صبيح طاهر درويش المصري	رئيس المجلس	١٢,٠٠٠	–	١٢,٠٠٠
خالد صبيح طاهر المصري	نائب الرئيس	١٢,٠٠٠	–	١٢,٠٠٠
كميل عبد الرحمن إبراهيم سعد الدين	عضو	١٢,٠٠٠	–	١٢,٠٠٠
طارق أحمد الفيتوري كشلاف	عضو	–	٢٠,٤٠٣	٢٠,٤٠٣
بسام علي نايف الصبيحي	عضو اعتباراً من ٢٠١٨/٢/٢٥	١٠,٠٠٠	–	١٠,٠٠٠
جميلة توفيق محمود محاسنة	عضو لغاية ٢٠١٨/٢/٢٥	٢,٠٠٠	–	٢,٠٠٠
هلال عمر مصطفى أبو زيد	عضو اعتباراً من ٢٠١٨/٣/٢١	١٠,٠٠٠	–	١٠,٠٠٠
كمال غريب عبد الرحيم البكري	عضو لغاية ٢٠١٨/٣/١٨	٣,٠٠٠	–	٣,٠٠٠
نواف عبد الرحمن بن علي التركي	عضو	–	٤٣٣	٤٣٣
ياسين خليل «محمد ياسين» التلهوني	عضو	١٢,٠٠٠	–	١٢,٠٠٠
ناصر عواد محمد الخالدي	عضو اعتباراً من ٢٠١٨/١٠/٢٢	١,٠٠٠	–	١,٠٠٠
نافذ صالح عودة مصطفى	عضو لغاية ٢٠١٨/١٠/٢٢	١١,٠٠٠	–	١١,٠٠٠
عصام حليم جريس سلفيتي	عضو	١٢,٠٠٠	–	١٢,٠٠٠
يزيد عدنان مصطفى المفتي	عضو	١٢,٠٠٠	–	١٢,٠٠٠
«محمد أسامة» جودت شعشاعة	عضو	١٢,٠٠٠	–	١٢,٠٠٠
حيدر عزت رشيد طوران	عضو	١٢,٠٠٠	–	١٢,٠٠٠
المجموع		**١٣٣,٠٠٠**	**٢٠,٨٣٦**	**١٥٣,٨٣٦**

ثمانية عشر (ب) – المزايا والمكافآت التي يتمتع بها أشخاص الإدارة العليا التنفيذية

الاسم	المنصب	الرواتب	بدل التنقلات	المكافآت	أخرى	الإجمالي / دينار
ياسين خليل «محمد ياسين» التلهوني	المدير العام	–	–	٥٠,٠٠٠	–	٥٠,٠٠٠
أحمد إبراهيم محمد جمجوم	المدير المالي التنفيذي	٩٣,٦٠٠	٣,٠٠٠	٢٤,٣٠٠	٦٠٠	١٢١,٥٠٠
هيثم «محمد نزيه» نور الدين الحنبلي	المراقب المالي	٦٣,٨٤٠	١,٢٦٠	–	٣٠٠	٦٥,٤٠٠

تسعة عشر – التبرعات والمنح التي دفعتها الشركة خلال السنة المالية

الجهة المتبرع لها	المبلغ / دينار
بلدية خالد بن الوليد	٩,٦٠٠
المنتدى الاستراتيجي الأردني	٧,٠٠٠
طرود الخير – رمضان	٥,٤١٠
الجمعية الملكية للفنون الجميلة	٥,٠٠٠
الجمعية الأردنية للعون الطبي الفلسطيني	٢,٢٠٠
نادي شباب الفحيص	٢,٠٠٠
مركز التدريب المهني – السلط	١,١٢٨
جسر الملك حسين – مديرية الأمن العام	١,١٠٠
جمعية رعاية الفتى اليتيم الخيرية	١,٠٨٠
جمعية عيبال الخيرية	٧٥٠
نادي أم قيس الرياضي	٢٥٠
أخرى	٤,٠٣٩
المجموع	**٣٩,٠٥٧**

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

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

واحد وعشرون (أ) – مساهمة الشركة في حماية البيئة

– تلتزم زارة بحماية البيئة في مناطق عملياتها التشغيلية، وترجمت هذا الالتزام في عام ٢٠٠٩ عندما بدأت باستبدال مصادر الطاقة التقليدية بأخرى نظيفة ومتجددة على نحو تدريجي، ضمن خطة طموحة تهدف إلى تخفيض انبعاثات الغازات الدفيئة وثاني أكسيد الكربون وتخفيض كلف التشغيل.

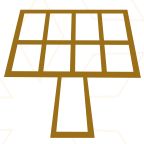
وقد توج هذا الالتزام في عام ٢٠١٥ بتوقيع اتفاقية توليد الطاقة الكهربائية باستخدام النظام الكهروضوئي، استناداً إلى قانون نقل الطاقة الذي تم تشريعه، والذي يتوقع أن يلبي ٥٠ ٪ – ٦٠ ٪ من المستويات الحالية لاستهلاك فنادقنا من الكهرباء، فضلاً عن تحقيق أهدافنا المتمثلة في التحول إلى استخدام مصادر نظيفة وتحقيق وفورات في كلف التشغيل وتقليل الانبعاثات الحرارية. تم تأخير تشغيل المشروع لعوائق تنظيمية تتعلق بتوفر الأراضي القريبة من محطات التوزيع ومن الممكن أن يتم تقليص المشروع وذلك ضمن التسهيلات المقدمة من الجهات الحكومية الناظمة.

– خلال السنوات السابقة قامت الشركة باستبدال الإضاءة التقليدية بإضاءة موفرة للطاقة (LED) باستخدام الغاز المسال والطاقة الشمسية عوضاً عن وقود الديزل، وبتنفيذ برامج صديقة للبيئة من خلال إعادة تدوير الورق.

– إن الخطط التي تم تنفيذها لحماية البيئة واستدامة العمليات التشغيلية جاءت بنتائج ملموسة نذكر منها مايلي:

١. استخدام أكفأ لمصادر المياه.
٢. تخفيض انبعاث الغازات الدفيئة وثاني أكسيد الكربون.
٣. الاستخدام الناجع لمصادر الطاقة النظيفة من خلال التحول الجزئي إلى الطاقة الشمسية في عدد من منشآتنا لتسخين المياه والبرك.
٤. الإحلال الجزئي للغاز المسال الصديق للبيئة محل وقود الديزل لتسخين المياه.
٥. الحصول على شهادات المفتاح الأخضر والكوكب الأخضر من المنظمات الدولية المعروفة في مجال حماية البيئة.

تعي زارة جيداً أهمية دورها في وضع المرجعية للحفاظ على البيئة في قطاع الضيافة، الذي يعتبر من أهم القطاعات الاقتصادية في الأردن، وذلك انطلاقاً من موقعها الريادي في سوق السياحة.



التحول إلى الطاقة الكهروضوئية

تخفيض انبعاثات الغازات الدفيئة وثاني أكسيد الكربون

التحول إلى إضاءة موفرة للطاقة

التحول إلى الغاز المسال الصديق للبيئة

التحول إلى الطاقة الشمسية

واحد وعشرون (ب) مساهمة الشركة في خدمة المجتمع المحلي

– يعتبر التوظيف في منشآت الشركة أحد أهم الجوانب في خدمة المجتمعات المحلية التي تتواجد فيها فنادقها، حيث إن أغلب العاملين هم من الشبان والشابات الموهوبين الذين يقطنون تلك المجتمعات. إن هذا النهج المجتمعي المسؤول يهدف إلى تعزيز قدرات أهالي المناطق وتطويرها ويتم ذلك من خلال دعم وتحسين التعليم في هذه المجتمعات.

– تطوير قدرات وآفاق الأفراد في هذه المجتمعات، حيث قامت فنادق الشركة في عام ٢٠١٨ بتدريب الموظفين من كافة الأقسام من خلال ما يزيد عن ٥٠ دورة تدريبية في كافة التخصصات والمجالات.

– إن الشركة لا تدخر جهداً للبحث عن طرق تمكنها من خلال خبرتها في نقل المعرفة من المساهمة في مساعدة وتمويل مبادرات من شأنها رفع كفاءة القطاع السياحي ومراكز البحث والتطوير وتحسين المجتمعات المحلية، حيث ساهمت الشركة بتقديم مساعدات للبلديات والجمعيات البحثية والخيرية والنوادي الرياضية.

إثنان وعشرون – تقرير الحوكمة للشركة لعام ٢٠١٨

أ. الالتزام بتعليمات حوكمة شركات المساهمة المدرجة لسنة ٢٠١٧ («التعليمات»):

١- تلتزم الشركة بتطبيق التعليمات الصادرة عن هيئة الأوراق المالية، وكذلك القوانين والتشريعات النافذة مثل قانون الشركات وقانون هيئة الأوراق المالية وتعليمات الإفصاح.

٢- تحتفظ الشركة بالأنظمة والسياسات والإجراءات التالية:

- النظام الداخلي للشركة والمصادق عليه من وزارة العمل.
- النظام المالي وإجراءات العمل ومصفوفة الصلاحيات والمسؤوليات.
- سياسة الإفصاح.
- إجراءات تطبيق تعليمات الحوكمة والمعدة من قبل لجنة الحوكمة.
- عقد التأسيس والنظام الأساسي المعد وفقاً لقانون الشركات النافذ.

٣- عدد أعضاء مجلس الإدارة المستقلين أربعة أعضاء من أصل ثلاثة عشر عضواً، أي أقل من الثلث، وعدد أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين إثنا عشر عضواً.

٤- تم تشكيل جميع اللجان المنبثقة عن المجلس وجاري تصويب الأوضاع وفقاً للتعليمات على النحو التالي:

– لجنة التدقيق تتكون من أربعة أعضاء غير تنفيذيين؛ نصفهم مستقلون، ويرأسها عضو مستقل.

– لجنة الترشيحات والمكافآت تتكون من ثلاثة أعضاء غير تنفيذيين، واحد غير مستقل واثنين مستقلين، ويرأسها عضو مستقل.

– لجنة الحوكمة تتكون من ثلاثة أعضاء غير تنفيذيين؛ واحد غير مستقل واثنين مستقلين، ويرأسها عضو مستقل.

– لجنة إدارة المخاطر تتكون من ثلاثة أعضاء؛ أحدهم تنفيذي، واحد مستقل وواحد غير مستقل ويرأسها عضو مستقل.

٥- وضعت كل لجنة خطة تطبيق التعليمات لعام ٢٠١٩ وتم المصادقة عليها من قبل المجلس.

٦- تم إدراج تقرير حول أعمال كل لجنة ضمن التقرير السنوي للشركة.

٧- لدى الشركة موقع إلكتروني وكذلك جميع الفنادق المملوكة من قبل الشركات التابعة للشركة.

٨- تفصح الشركة عن القوائم المالية الموحدة السنوية والمرحلية للجهات المعنية، بموجب تعليمات الإفصاح والقوانين والتشريعات النافذة باللغتين العربية والإنجليزية وخلال المدد القانونية.

٩- تتيح الشركة لجميع مساهميها الاطلاع على المعلومات والبيانات الضرورية من خلال التقرير السنوي ومحاضر اجتماعات الهيئة العامة السنوية ومن خلال بورصة عمان.

ب. أسماء أعضاء مجلس الإدارة والممثلين حسب التصنيف وصفة الاستقلالية:

ا- أعضاء مجلس الإدارة:

الرقم	اسم العضو	التصنيف	الاستقلالية	
١	صبيح طاهر درويش المصري	طبيعي	غير مستقل	غير تنفيذي
٢	خالد صبيح طاهر المصري	طبيعي	غير مستقل	غير تنفيذي
٣	شركة المسيرة للاستثمار	اعتباري	غير مستقل	-
٤	الشركة الليبية للاستثمارات الخارجية	اعتباري	غير مستقل	-
٥	المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي	اعتباري	غير مستقل	-
٦	هلال عمر مصطفى أبو زيد / اعتباراً من ٢٠١٨/٣/٢١	طبيعي	مستقل	غير تنفيذي
7	بنك القاهرة عمان/ لغاية ٢٠١٨/٣/١٨	اعتباري	غير مستقل	-
٨	ياسين خليل «محمد ياسين» التلهوني	طبيعي	غير مستقل	تنفيذي
٩	ناصر عواد محمد الخالدي/ اعتباراً من ٢٠١٨/١٠/٢٢	طبيعي	مستقل	غير تنفيذي
١٠	نافذ صالح عودة مصطفى/ لغاية ٢٠١٨/١٠/٢٢	طبيعي	مستقل	غير تنفيذي
١١	بنك الاتحاد	اعتباري	غير مستقل	-
١٢	يزيد عدنان مصطفى المفتي	طبيعي	غير مستقل	غير تنفيذي
١٣	«محمد أسامة» جودت شعشاعة	طبيعي	مستقل	غير تنفيذي
١٤	شركة راما للاستثمار والادخار	اعتباري	غير مستقل	-
١٥	نواف بن عبد الرحمن التركي	طبيعي	مستقل	غير تنفيذي

٢- ممثلو أعضاء مجلس الإدارة:

الرقم	اسم الممثل	الاستقلالية	
١	كميل عبد الرحمن إبراهيم سعد الدين ممثل شركة المسيرة للاستثمار	غير مستقل	غير تنفيذي
٢	طارق أحمد الفيتوري كشلاف ممثل الشركة الليبية للاستثمارات الخارجية	غير مستقل	غير تنفيذي
٣	بسام علي نايف الصبيحي اعتباراً من ٢٠١٨/٢/٢٥ ممثل المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي	غير مستقل	غير تنفيذي
	جميلة توفيق محمود محاسنة لغاية ٢٠١٨/٢/٢٥ ممثل المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي	غير مستقل	غير تنفيذي
٤	كمال غريب عبد الرحيم البكري لغاية ٢٠١٨/٣/١٨ ممثل بنك القاهرة عمان	غير مستقل	غير تنفيذي
٥	عصام حليم جريس السلفيتي ممثل بنك الاتحاد	غير مستقل	غير تنفيذي
٦	حيدر عزت رشيد طوران ممثل شركة راما للاستثمار والادخار	غير مستقل	غير تنفيذي

ج. المناصب التنفيذية في الشركة وأسماء الأشخاص الذين يشغلونها:

الرقم	الاسم	المنصب
١	ياسين خليل «محمد ياسين» التلهوني	المدير العام
٢	أحمد إبراهيم محمد جمجوم	المدير المالي التنفيذي
٣	هيثم «محمد نزيه» نور الدين الحنبلي	المراقب المالي

د. عضويات أعضاء مجلس الإدارة في مجالس إدارة شركات المساهمة العامة:

الرقم	الاسم	العضويات في مجالس الإدارة
١	صبيح طاهر درويش المصري	– رئيس مجلس إدراة / البنك العربي.
٢	خالد صبيح طاهر المصري	– رئيس مجلس إدارة / شركة الحمة المعدنية الأردنية. – شركة الفنادق والسياحة الأردنية.
٣	كميل عبد الرحمن إبراهيم سعد الدين	– شركة الفنادق والسياحة الأردنية.
٤	طارق أحمد الفيتوري كشلاف	– لا يوجد عضويات في شركات مساهمة عامة أخرى
٥	بسام علي نايف الصبيحي اعتباراً من ٢٠١٨/٢/٢٥ جميلة توفيق محاسنة لغاية ٢٠١٨/٢/٢٥	– لا يوجد عضويات في شركات مساهمة عامة أخرى – لا يوجد عضويات في شركات مساهمة عامة أخرى
٦	هلال عمر مصطفى أبو زيد اعتباراً من ٢٠١٨/٣/٢١	– شركة الفنادق والسياحة الأردنية
٧	كمال غريب عبد الرحيم البكري لغاية ٢٠١٨/٣/١٨	– رئيس مجلس إدارة / شركة النقليات السياحية الأردنية (جت). – شركة التأمين الأردنية.
٨	ياسين خليل «محمد ياسين» التلهوني	– نائب رئيس مجلس إدارة / شركة الفنادق والسياحة الأردنية. – شركة الحمة المعدنية الأردنية – شركة الكهرباء الأردنية. – بنك القاهرة عمان.
٩	ناصر عواد محمد الخالدي اعتباراً من ٢٠١٨/١٠/٢٢	– شركة الفنادق والسياحة الأردنية – شركة التسهيلات التجارية الأردنية
١٠	نافذ صالح عوده مصطفى لغاية ٢٠١٨/١٠/٢٢	– شركة الفنادق والسياحة الأردنية.
١١	عصام حليم جريس سلفيتي	– رئيس مجلس إدارة / بنك الاتحاد. – رئيس مجلس إدارة / شركة الفنادق والسياحة الأردنية.
١٢	يزيد عدنان مصطفى المفتي	– رئيس مجلس إدارة / بنك القاهرة عمان. – شركة الشرق الأوسط للتأمين.
١٣	محمد أسامة جودت شعشاعة	– شركة التأمين الأردنية.
١٤	حيدر عزت رشيد طوران	– لا يوجد عضويات في شركات مساهمة عامة أخرى
١٥	نواف بن عبد الرحمن التركي	– لا يوجد عضويات في شركات مساهمة عامة أخرى

هـ. اسم ضابط ارتباط الحوكمة:

الرقم	الاسم	المنصب
١	صالح عطا الله صالح الحوامدة	القائم بأعمال المدير الإداري

و. أسماء اللجان المنبثقة عن المجلس:

١- لجنة التدقيق
٢- لجنة الترشيحات والمكافآت
٣- لجنة الحوكمة
٤- لجنة إدارة المخاطر

ز. اسم رئيس وأعضاء لجنة التدقيق ونبذة عن مؤهلاتهم وخبراتهم المتعلقة بالأمور المالية والمحاسبية:

الرقم	الاسم	المؤهلات	الخبرات
١	«محمد أسامه» جودت شعشاعة/ رئيس	دبلوم عالي في الاقتصاد الدولي.	– رجل أعمال.
٢	ناصر عواد محمد الخالدي/ عضو	بكالوريوس هندسة كهرباء	– مدير تنفيذي/ شركة البحر الميت للاستثمارات السياحية والعقارية
٣	حيدر عزت رشيد طوران/ عضو	دكتوراه في الاقتصاد السياسي.	– شغل عدة مناصب في العمل المصرفي في البنك الأهلي الأردني. – أمين سر العلاقات الدولية.
٤	طارق أحمد الفيتوري كشلاف/ عضو	بكالوريوس إدارة تمويل	– مساعد مدير إدارة الشركات القابضة والتجارية/ الشركة الليبية للاستثمارات الخارجية

ح. اسم رئيس وأعضاء كل من لجنة الترشيحات والمكافآت ولجنة الحوكمة ولجنة إدارة المخاطر:

الرقم	أسماء أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت
١	هلال عمر مصطفى أبو زيد / رئيس
٢	خالد صبيح طاهر المصري / عضو
٣	ناصر عواد محمد الخالدي / عضو

الرقم	أسماء أعضاء لجنة الحوكمة
١	ناصر عواد محمد الخالدي / رئيس
٢	هلال عمر مصطفى أبو زيد / عضو
٣	بسام علي نايف الصبيحي / عضو

الرقم	أسماء أعضاء لجنة إدارة المخاطر
١	هلال عمر مصطفى أبو زيد / رئيس
٢	كميل عبد الرحمن إبراهيم سعد الدين / عضو
٣	ياسين خليل «محمد ياسين» التلهوني / عضو

ط. عدد الاجتماعات التي عقدتها اللجان خلال السنة مع بيان الأعضاء الحاضرين:

الرقم	اللجنة	عدد الاجتماعات	الأعضاء الحاضرون
١	لجنة التدقيق	٥	– الاجتماع الأول: السيد أسامة شعشاعة، السيد طارق كشلاف، السيد حيدر طوران، السيد يزيد المفتي. – الاجتماع الثاني: السيد أسامة شعشاعة، السيد طارق كشلاف، السيد حيدر طوران. – الاجتماع الثالث: السيد أسامة شعشاعة، السيد طارق كشلاف، السيد حيدر طوران. – الاجتماع الرابع: السيد أسامة شعشاعة، السيد طارق كشلاف، السيد حيدر طوران، السيد يزيد المفتي. – الاجتماع الخامس: السيد أسامة شعشاعة، السيد طارق كشلاف، السيد حيدر طوران، السيد ناصر الخالدي.
٢	لجنة الترشيحات والمكافآت	٤	الاجتماع الأول: السيد نواف التركي، السيد عصام سلفيتي، السيد خالد المصري. الاجتماع الثاني: السيد هلال أبو زيد، السيد خالد المصري، السيد نواف التركي. الاجتماع الثالث: السيد هلال أبو زيد، السيد خالد المصري، السيد نواف التركي الاجتماع الرابع: السيد هلال أبو زيد، السيد خالد المصري، السيد ناصر الخالدي
٣	لجنة الحوكمة	٤	الاجتماع الأول: السيد يزيد المفتي، السيد نواف التركي الاجتماع الثاني: السيد هلال أبو زيد، السيد بسام الصبيحي، السيد نواف التركي الاجتماع الثالث: السيد هلال أبو زيد، السيد بسام الصبيحي، السيد نواف التركي الاجتماع الرابع: السيد هلال أبو زيد، السيد بسام الصبيحي، السيد ناصر الخالدي
٤	لجنة إدارة المخاطر	٣	الاجتماع الأول: السيد يزيد المفتي، السيد كميل سعد الدين، السيد ياسين التلهوني الاجتماع الثاني: السيد هلال أبو زيد، السيد كميل سعد الدين، السيد ياسين التلهوني الاجتماع الثالث: السيد هلال أبو زيد، السيد كميل سعد الدين، السيد ياسين التلهوني

ي. عدد الاجتماعات التي عقدتها لجنة التدقيق مع مدقق الحسابات الخارجي خلال السنة:

عقدت لجنة التدقيق أربعة اجتماعات مع مدقق الحسابات الخارجي خلال السنة.

ك. الأعمال التي قامت بها اللجان خلال السنة:

– لجنة التدقيق:

تم عقد خمسة اجتماعات خلال السنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨، ورفع التوصيات التالية:

التسلسل	التاريخ	التوصيات المرفوعة إلى مجلس الإدارة
الاجتماع الأول	٢٠١٨/٠٣/٢٠	* المصادقة على مسودة القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧. * المصادقة على مسودة التقرير السنوي الرابع والعشرين للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧. * تخفيض أتعاب تدقيق الحسابات لعام ٢٠١٧
الاجتماع الثاني	٢٠١٨/٠٤/٢٤	* المصادقة على مسودة القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة للأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨.
الاجتماع الثالث	٢٠١٨/٠٧/٢٤	* المصادقة على مسودة القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة للأشهر الستة المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠١٨
الاجتماع الرابع	٢٠١٨/١٠/٢١	* المصادقة على مسودة القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة للأشهر التسعة المنتهية في ٣٠ أيلول ٢٠١٨. * المصادقة على خطة العمل المقترحة للسنة القادمة ٢٠١٩.
الاجتماع الخامس	٢٠١٨/١٢/١٨	* انتخاب السيد «محمد أسامة» جودت شعشاعة رئيساً للجنة

– لجنة الترشيحات والمكافآت:

تم عقد أربعة اجتماعات خلال السنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨، ورفع التوصيات التالية:

التسلسل	التاريخ	التوصيات المرفوعة إلى مجلس الإدارة
الاجتماع الأول	٢٠١٨/٣/٢١	* تعديل عدد أعضاء مجلس الإدارة المستقلين ليشكل ثلث أعضاء مجلس الإدارةحسب القوانين النافذة. * تصويب تشكيلة اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة.
الاجتماع الثاني	٢٠١٨/٤/٢٤	* انتخاب السيد هلال عمر مصطفى أبو زيد رئيساً للجنة
الاجتماع الثالث	٢٠١٨/١٠/٢١	*تعيين السيد ناصر عواد محمد الخالدي عضواً مستقلاً في مجلس إدارة الشركة . * المصادقة على مسودة سياسة الحوافز والمكافآت. * المصادقة على خطة العمل المقترحة للسنة القادمة ٢٠١٩.
الاجتماع الرابع	٢٠١٨/١٢/١٨	* انتخاب السيد هلال عمر مصطفى أبو زيد رئيساً للجنة * منح مدير عام الشركة مكافأة عن عام ٢٠١٨

- لجنة الحوكمة:

تم عقد أربعة اجتماعات خلال السنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨، ورفع التوصيات التالية:

التسلسل	التاريخ	التوصيات المرفوعة إلى مجلس الإدارة
الاجتماع الأول	٢٠١٨/٣/٢١	* إعادة تشكيل اللجنة من قبل مجلس الإدارة بعد تصويب إستقلالية أعضاء مجلس الإدارة وتغيير ممثل مؤسسة الضمان الإجتماعي.
الاجتماع الثاني	٢٠١٨/٤/٢٤	* انتخاب السيد نواف عبد الرحمن التركي رئيساً للجنة.
الاجتماع الثالث	٢٠١٨/١٠/٢١	* إلغاء عضوية السيد نافذ صالح عودة مصطفى لتغيبه عن حضور أربعة اجتماعات متتالية. * المصادقة على خطة العمل المقترحة للسنة القادمة ٢٠١٩.
الاجتماع الرابع	٢٠١٨/١٢/١٨	* انتخاب السيد ناصر عواد محمد الخالدي رئيساً للجنة

- لجنة إدارة المخاطر:

تم عقد ثلاثة اجتماعات خلال السنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨، ورفع التوصيات التالية:

التسلسل	التاريخ	التوصيات المرفوعة إلى مجلس الإدارة
الاجتماع الأول	٢٠١٨/٣/٢١	* إعادة تشكيل اللجنة من قبل مجلس الإدارة بعد تصويب إستقلالية أعضاء مجلس الإدارة
الاجتماع الثاني	٢٠١٨/٤/٢٤	* انتخاب السيد هلال عمر مصطفى أبو زيد رئيساً للجنة.
الاجتماع الثالث	٢٠١٨/١٠/٢١	* المصادقة على مسودة تقرير سياسات إدارة المخاطر. * المصادقة على مسودة خطة العمل المقترحة للسنة القادمة ٢٠١٩.

ل. عدد الاجتماعات التي عقدها مجلس الإدارة خلال السنة مع بيان الأعضاء الحاضرين:

عقد مجلس الإدارة ستة اجتماعات خلال السنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ على النحو التالي:

التسلسل	الأعضاء الحاضرون
الاجتماع الأول	حضور أعضاء مجلس الإدارة السادة: صبيح المصري، خالد المصري، ياسين التلهوني، كميل سعد الدين، طارق كشلاف، بسام الصبيحي، «محمد أسامة» شعشاعة، حيدر طوران، يزيد المفتي، نواف التركي. باستثناء السيد عصام سلفيتي والسيد نافذ عودة لوجودهما خارج البلاد والسيد كمال البكري بسبب تقديم استقالة بنك القاهرة عمان من عضوية مجلس الإدارة
الاجتماع الثاني	حضور أعضاء مجلس الإدارة السادة: صبيح المصري، خالد المصري، ياسين التلهوني، كميل سعد الدين، طارق كشلاف، بسام الصبيحي، «محمد أسامة» شعشاعة، حيدر طوران، هلال أبو زيد، عصام سلفيتي باستثناء السيد نافذ عودة والسيد نواف التركي والسيد يزيد المفتي لوجودهم خارج البلاد.
الاجتماع الثالث	حضور أعضاء مجلس الإدارة السادة: صبيح المصري، خالد المصري، ياسين التلهوني، كميل سعد الدين، طارق كشلاف، بسام الصبيحي، «محمد أسامة» شعشاعة، حيدر طوران، هلال أبو زيد، عصام سلفيتي باستثناء السيد نافذ عودة والسيد نواف التركي والسيد يزيد المفتي لوجودهم خارج البلاد.
الاجتماع الرابع	حضور أعضاء مجلس الإدارة السادة: صبيح المصري، خالد المصري، ياسين التلهوني، كميل سعد الدين، طارق كشلاف، بسام الصبيحي، «محمد أسامة» شعشاعة، حيدر طوران، هلال أبو زيد، عصام سلفيتي، يزيد المفتي الجميع باستثناء السيد نافذ عودة والسيد نواف التركي لوجودهما خارج البلاد.
الاجتماع الخامس	حضور أعضاء مجلس الإدارة السادة: صبيح المصري، خالد المصري، ياسين التلهوني، يزيد المفتي، طارق كشلاف، بسام الصبيحي، «محمد أسامة» شعشاعة، حيدر طوران، هلال أبو زيد، عصام سلفيتي، نواف التركي الجميع باستثناء السيد كميل سعد الدين لوجوده خارج البلاد والسيد نافذ عودة بسبب فقدان عضويته في مجلس الإدارة.
الاجتماع السادس	حضور أعضاء مجلس الإدارة السادة: صبيح المصري، خالد المصري، ياسين التلهوني، كميل سعد الدين، طارق كشلاف، بسام الصبيحي، «محمد أسامة» شعشاعة، حيدر طوران، هلال أبو زيد، يزيد المفتي، ناصر الخالدي الجميع باستثناء السيد نواف التركي والسيد عصام سلفيتي لوجودهما خارج البلاد.

صبيح طاهر المصري
رئيس مجلس الإدارة

القوائم المالية الموحدة

٣١ كانون الأول ٢٠١٨

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

تقرير حول القوائم المالية الموحدة

الـــرأي

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 الموحدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ وقائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة وقائمة الدخل الشامل الموحدة وقائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة وقائمة التدفقات النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات 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 ٢٠١٨ 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.

امور 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 أمر من الأمور المشار إليها أدناه.

لقد قمنا بالمهام المذكورة في فقرة مسؤولية مدقق الحسابات والمتعلقة بتدقيق القوائم المالية الموحدة، بالإضافة إلى كافة 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 أساسا لرأينا حول تدقيق القوائم المالية الموحدة المرفقة.

١. الاعتراف بالإيرادات

إن الإفصاحات الخاصة بالإيرادات تظهر في إيضاح رقم ١٩ حول القوائم المالية الموحدة.

أمر التدقيق الهام	كيف تم معالجة أمر التدقيق المهم
تملك وتدير 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 إلى العملاء. تم اعتبار الأعتراف 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.	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 الرئيسة ضمن دورة الاعتراف بالإيرادات. قمنا بتقييم معاملات البيع التي تمت في الفترة السابقة واللاحقة لتاريخ قائمة المركز المالي الموحدة، وذلك لتقييم ما 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). 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.

أمر التدقيق الهام	كيف تم معالجة أمر التدقيق المهم
تبلغ قيمة الاستثمارات العقارية ٥٥١ر٥٦٩ر٥ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨. إن تحديد القيمة القابلة للاسترداد لتلك الموجودات تعتمد على فرضيات حول أسعار الخدمات المستقبلية ومعدلات الخصم وعلى الفرضيات المستخدمة التي تتعلق تكاليف التشغيل المستقبلية. 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.	قمنا بالاستعانة بخبراء التقييم في شركتنا لتقييم مدى ملاءمة نموذج تقييم القيمة القابلة للاسترداد والمستخدم في اختبار التدني من قبل الإدارة. كما قمنا بمراجعة الفرضيات المهمة والمستخدمة 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.

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لعام ٢٠١٨

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

فيما يتعلق بتدقيق القوائم المالية الموحدة، إن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى عندما تصبح متاحة لنا، بحيث نُقيّم فيما إذا كانت المعلومات الأخرى تتعارض جوهريا 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 وفقا 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 في الحصول 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 ضمانة بأن التدقيق الذي يجري وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سيكشف دائما خطأ جوهريا عند وجوده. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة لاحتيال أو غلط ويتم اعتبارها جوهرية، إذا كانت منفردةً أو مجتمعةً 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 ومعقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها التي قامت بها الإدارة.
- التوصل إلى نتيجة حول ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، وفيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك كبيرة حول قدرة المجموعة على الاستمرار. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى إيضاحات القوائم المالية الموحدة ذات الصلة أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الايضاحات 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 والإفصاح للمسؤولين المكلفين بالحوكمة عن كل العلاقات والأمور الأخرى التي تظهر على أنها تؤثر على استقلاليتنا وما من شأنه أن يحافظ على هذه الاستقلالية.

من تلك الأمور التي يتم التواصل بشأنها مع المسؤولين المكلفين بالحوكمة، نقوم بتحديد الأمور الأكثر أهمية على تدقيق القوائم المالية الموحدة للفترة الحالية والتي تمثل أمور التدقيق الهامة. إننا نقدم وصفاً لهذه الأمور في تقرير التدقيق إلا إذا كان القانون أو التعليمات تمنع الإفصاح عن ذلك الأمر، أو في حالات نادرة جدا والتي بناءً عليها لا يتم الإفصاح عن ذلك الأمر في تقريرنا لأن 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

بشر إبراهيم بكر
ترخيص رقم ٥٩٢

عمان – المملكة الأردنية الهاشمية
٢٥ آذار ٢٠١٩

شركة زارة للاستثمار (القابضة) – شركة مساهمة عامة محدودة
قائمة المركز المالي الموحدة
كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨

الموجودات	إيضاحات	٢٠١٨ دينار	٢٠١٧ دينار
موجودات غير متداولة –			
ممتلكات ومعدات	٤	١٥٩٫٣٤٧٫٥٦٩	١٦٠٫٧٧٦٫٣٢٥
استثمارات عقارية	٥	٥٫٥٦٩٫٠٥١	٥٫٧١٦٫٠١٩
مشاريع تحت التنفيذ	٦	٩٧٠٫٠٧٠	٤٦٨٫٥٤٢
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	٧	١٠٫٨٦٩٫٣٩٤	١٣٫٣٨١٫٠٥٣
دفعات على حساب شراء أراضي	٩	١١١٫٠٨٢	–
موجودات ضريبية مؤجلة	٢٣	١٫٧٢٠٫٨٨٢	١٫٥٩٦٫٣١٥
أرصدة مدينة أخرى	١٢	١٫٣٣٩٫١٠٧	٢٫٦٧٠٫٤٨٢
		١٧٩٫٩٢٧٫٦٥٥	١٨٤٫٦٠٨٫٧٣٦
موجودات متداولة –			
مخزون	١٠	١٫٦٧٣٫٠٦١	١٫٧٣٣٫٠٩٥
ذمم مدينة	١١	٥٫٣٤٥٫٠٦٩	٤٫٨٣٠٫٦٥٧
أرصدة مدينة أخرى	١٢	٤٫١٩٩٫٦٢٦	٤٫٦٨٨٫٧٢٧
نقد وأرصدة لدى البنوك	١٣	١٥٫٢٦٠٫٤٣٩	١٧٫٥٨٨٫١٣٦
		٢٦٫٤٧٨٫١٩٥	٢٨٫٨٤٠٫٦١٥
مجموع الموجودات		٢٠٦٫٤٠٥٫٨٥٠	٢١٣٫٤٤٩٫٣٥١

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٣٤ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة

حقوق الملكية والمطلوبات	إيضاحات	٢٠١٨ دينـــار	٢٠١٧ دينـــار
حقوق الملكية			
حق ملكية حملة أسهم الشركة الأم –			
رأس المال المدفوع	١٤	١٥٠٫٠٠٠٫٠٠٠	١٥٠٫٠٠٠٫٠٠٠
احتياطي إجباري	١٤	٥٫١٣٢٫٢٦٣	٤٫٥٠٥٫٢٨٤
احتياطي اختياري	١٤	٦٨٩٫٤٩٦	٦٨٩٫٤٩٦
التغير المتراكم في القيمة العادلة	٨	٦٫١٨٩٫٢٦٠	٨٫٦٨٧٫٣٢٧
أرباح مدورة		٣٫٢٥٥٫٠١٨	٢٫٩٥٧٫٨٩٧
		١٦٥٫٢٦٦٫٠٣٧	١٦٦٫٨٤٠٫٠٠٤
حقوق غير المسيطرين	٢٢	٢١٫٥٣٢٫٧٣١	٢١٫٥٠٧٫٠٤٤
مجمـوع حقوق الملكية		١٨٦٫٧٩٨٫٧٦٨	١٨٨٫٣٤٧٫٠٤٨
المطلوبات			
مطلوبات غير متداولة –			
قرض طويل الأجل	١٥	٢١٢٫٤٠٠	٦٣٧٫٢٠٠
مطلوبات ضريبية مؤجلة	٢٣	٤٨٨٫١٠٤	٤٤٠٫٤٨٦
		٧٠٠٫٥٠٤	١٫٠٧٧٫٦٨٦
مطلوبات متداولة –			
أقساط قروض طويلة الأجل تستحق خلال سنة	١٥	٤٢٤٫٨٠٠	٦٫٨٣١٫٠٠٠
بنوك دائنة	١٦	٦٫٧١٤٫٤٤١	٥٫٧٨٦٫٣١٢
ذمم دائنة		٦٫٤١٧٫٤٥٨	٦٫٠٣٥٫٨٣٨
أرصدة دائنة أخرى	١٧	٤٫٠٨٠٫٢٧٧	٣٫٨٤١٫٠٢٨
مخصصات أخرى	١٨	٥٦٩٫٧٣٤	٦٧٩٫٧٢٥
مخصص ضريبة الدخل	٢٣	٦٩٩٫٨٦٨	٨٥٠٫٧١٤
		١٨٫٩٠٦٫٥٧٨	٢٤٫٠٢٤٫٦١٧
مجموع المطلوبات		١٩٫٦٠٧٫٠٨٢	٢٥٫١٠٢٫٣٠٣
مجموع حقوق الملكية والمطلوبات		٢٠٦٫٤٠٥٫٨٥٠	٢١٣٫٤٤٩٫٣٥١

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٣٤ 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 ٢٠١٨

	إيضاحات	٢٠١٨ دينـــار	٢٠١٧ دينـــار
الإيرادات التشغيلية		٦٩٫٤٥٨٫٦٩٧	٦٧٫٧٣٢٫٥١٠
النفقات التشغيلية		(٥٣٫١٥١٫١٦٦)	(٤٩٫٦٢٨٫٦٠٢)
صافي الإيرادات التشغيلية	١٩	١٦٫٣٠٧٫٥٣١	١٨٫١٠٣٫٩٠٨
إيرادات فوائد		٣٠٧٫١٧٢	٢٨٢٫٤٣٩
إيرادات أخرى	٢٠	٧٧٢٫٢٠٦	٨٧٩٫٩٦٠
خسائر تدني قيمة مخزون		(٢٫٨٥٨)	–
تكاليف تمويل		(٤٧٤٫٢٨٩)	(٧٨٨٫٦٥١)
استهلاكات	٤ و٥	(٨٫١٠٠٫٤٩٩)	(٨٫٩٩٣٫٧٩٤)
مصروفات إدارية	٢١	(٢٫٩٢٣٫٧٨٧)	(٣٫٢١٠٫١٧٤)
مخصصات أخرى	١٨	(١٠٢٫٤٤٠)	(١٠٦٫٢٣٦)
مخصص مخزون بطيئ الحركة		(٧٦٫٠٧٢)	–
ربح السنة قبل ضريبة الدخل		٥٫٧٥٦٫٩٦٤	٦٫١٦٧٫٤٥٢
(مصروف) وفر ضريبة الدخل	٢٣	(٥٩٨٫٢٨٦)	٥٦٦٫٠٧٨
ربح السنة		٥٫١٥٨٫٦٧٨	٦٫٧٣٣٫٥٣٠
ويعود إلى:			
مساهمي الشركة الأم		٣٫٩١٧٫٣٤٩	٥٫١٦٥٫٠٧٨
حقوق غير المسيطرين	٢٢	١٫٢٤١٫٣٢٩	١٫٥٦٨٫٤٥٢
		٥٫١٥٨٫٦٧٨	٦٫٧٣٣٫٥٣٠
		فلس/ دينار	فلس/ دينار
الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من ربح السنة العائد إلى مساهمي الشركة الأم	٢٤	٠/٠٢٦	٠/٠٣٤

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٣٤ 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 ٢٠١٨

	إيضاح	٢٠١٨ دينار	٢٠١٧ دينار
ربح السنة		٥ر١٥٨ر٦٧٨	٦ر٧٣٣ر٥٣٠
بنود الدخل الشامل الأخرى التي لا يتم الاعتراف بها لاحقاً في الأرباح أو الخسائر، بعد الضريبة:			
التغير في القيمة العادلة بعد تنزيل المطلوبات الضريبية المؤجلة	٨	(٢ر٤٩٨ر٠٦٧)	١٠١ر٤٤٩
مجموع الدخل الشامل للسنة		٢ر٦٦٠ر٦١١	٦ر٨٣٤ر٩٧٩
ويعود إلى:			
مساهمي الشركة الأم		١ر٤١٩ر٢٨٢	٥ر٢٦٦ر٥٢٧
حقوق غير المسيطرين		١ر٢٤١ر٣٢٩	١ر٥٦٨ر٤٥٢
		٢ر٦٦٠ر٦١١	٦ر٨٣٤ر٩٧٩

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٣٤ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة

شركة زارة للاستثمار (القابضة) – شركة مساهمة عامة محدودة
قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨

	حق ملكية		
	رأس المال المدفوع	احتياطيات	
		إجباري	اختياري
	دينار	دينار	دينار
٢٠١٨			
الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠١٨	١٥٠٫٠٠٠٫٠٠٠	٤٫٥٠٥٫٢٨٤	٦٨٩٫٤٩٦
مجموع الدخل الشامل للسنة	–	–	–
المحول إلى الاحتياطيات	–	٦٢٦٫٩٧٩	–
توزيعات أرباح	–	–	–
التغير في حقوق غير المسيطرين نتيجة زيادة مساهمة الشركة في رأسمال شركة تابعة	–	–	–
توزيعات أرباح شركة تابعة	–	–	–
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨	١٥٠٫٠٠٠٫٠٠٠	٥٫١٣٢٫٢٦٣	٦٨٩٫٤٩٦
٢٠١٧			
الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠١٧	١٥٠٫٠٠٠٫٠٠٠	٣٫٩٨٨٫٧٧٦	٦٨٩٫٤٩٦
مجموع الدخل الشامل للسنة	–	–	–
المحول إلى الاحتياطيات	–	٥١٦٫٥٠٨	–
التغير في حقوق غير المسيطرين نتيجة زيادة مساهمة الشركة في رأسمال شركة تابعة	–	–	–
توزيعات أرباح شركة تابعة	–	–	–
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧	١٥٠٫٠٠٠٫٠٠٠	٤٫٥٠٥٫٢٨٤	٦٨٩٫٤٩٦

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٣٤ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة

حملة أسهم الشركة الأم				
التغير المتراكم في القيمة العادلة	أرباح مدورة	المجموع	حقوق غير المسيطرين	مجموع حقوق الملكية
دينار	دينار	دينار	دينار	دينار
٨٫٦٨٧٫٣٢٧	٢٫٩٥٧٫٨٩٧	١٦٦٫٨٤٠٫٠٠٤	٢١٫٥٠٧٫٠٤٤	١٨٨٫٣٤٧٫٠٤٨
(٢٫٤٩٨٫٠٦٧)	٣٫٩١٧٫٣٤٩	١٫٤١٩٫٢٨٢	١٫٢٤١٫٣٢٩	٢٫٦٦٠٫٦١١
–	(٦٢٦٫٩٧٩)	–	–	–
–	(٣٫٠٠٠٫٠٠٠)	(٣٫٠٠٠٫٠٠٠)	–	(٣٫٠٠٠٫٠٠٠)
–	٦٫٧٥١	٦٫٧٥١	(٦٫٧٥١)	–
–	–	–	(١٫٢٠٨٫٨٩١)	(١٫٢٠٨٫٨٩١)
٦٫١٨٩٫٢٦٠	٣٫٢٥٥٫٠١٨	١٦٥٫٢٦٦٫٠٣٧	٢١٫٥٣٢٫٧٣١	١٨٦٫٧٩٨٫٧٦٨

٨٫٥٨٥٫٨٧٨	(١٫٦٦٩٫٦٦٥)	١٦١٫٥٩٤٫٤٨٥	٢٠٫٩٨١٫٤٠٨	١٨٢٫٥٧٥٫٨٩٣
١٠١٫٤٤٩	٥٫١٦٥٫٠٧٨	٥٫٢٦٦٫٥٢٧	١٫٥٦٨٫٤٥٢	٦٫٨٣٤٫٩٧٩
–	(٥١٦٫٥٠٨)	–	–	–
–	(٢١٫٠٠٨)	(٢١٫٠٠٨)	٢١٫٠٠٨	–
–	–	–	(١٫٠٦٣٫٨٢٤)	(١٫٠٦٣٫٨٢٤)
٨٫٦٨٧٫٣٢٧	٢٫٩٥٧٫٨٩٧	١٦٦٫٨٤٠٫٠٠٤	٢١٫٥٠٧٫٠٤٤	١٨٨٫٣٤٧٫٠٤٨

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٣٤ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة

شركة زارة للاستثمار (القابضة) – شركة مساهمة عامة محدودة
قائمة التدفقات النقدية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨

	إيضاحات	٢٠١٨	٢٠١٧
		دينـــــار	دينـــــار
الأنشطة التشغيلية			
ربح السنة قبل ضريبة الدخل		٥ر٧٥٦ر٩٦٤	٦ر١٦٧ر٤٥٢
تعديلات على:			
إيرادات فوائد		(٣٥٧ر١٧٢)	(٢٨٢ر٤٣٩)
أرباح بيع واستبعاد ممتلكات ومعدات، بالصافي	٢٠	(١٠ر٤٩٩)	(١٣ر٠٤٣)
عوائد توزيعات أرباح		(٤٣ر٧٠١)	(٣٦ر٤١٨)
تكاليف تمويل		٤٧٤ر٢٨٩	٧٨٨ر٦٥١
استهلاكات		٨ر١٠٠ر٤٩٩	٨ر٩٩٣ر٧٩٤
مخصصات أخرى، بالصافي		٣٢ر١١٥	١٠٦ر٢٣٦
خسائر تدني قيمة مخزون		٢ر٨٥٨	
مخصص مخزون بطيئ الحركة		٧٦ر٠٧٢	–
(المسترد من) مخصص خسائر ائتمانية متوقعة، بالصافي		(١٥ر٧١٨)	١٥ر١٩٩
تغيرات رأس المال العامل:			
مخزون		(١٨ر٨٩٦)	١٠٣ر٦٤٨
ذمم مدينة		(٤٩٨ر٦٩٤)	٢١٦ر٤٥٤
أرصدة مدينة أخرى		١ر٩٨٦ر٧٢٩	٨٦٦ر٨٧١
ذمم دائنة		٣٨١ر٦٢٠	٢٨٦ر١٤٩
أرصدة دائنة أخرى		٢٥٨ر٦٥٦	(٥٠٤ر٦٩٩)
مخصصات أخرى مدفوعة		(١٤٢ر١٠٦)	(١٢٣ر٩٥٠)
ضريبة دخل مدفوعة		(٨١٢ر٤٨٩)	(٥٧٨ر٧٩٦)
صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية		١٥ر١٧٠ر٥٢٧	١٦ر٠٠٥ر١٠٩

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٣٤ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة

	إيضاحات	٢٠١٨	٢٠١٧
		دينـــــار	دينـــــار
الأنشطة الاستثمارية			
شراء ممتلكات ومعدات	٤	(٣ر٠٧٩ر٦٢٧)	(٣ر٠٩٩ر٥٦٤)
المتحصل من بيع ممتلكات ومعدات		١٨ر٩٣٦	١٠٠ر٩٣٠
شراء استثمارات عقارية	٥	(٣ر٩٦٦)	(٢٣ر٤٠٩)
مشاريع تحت التنفيذ	٦	(٣ر٩٥١ر٦٤٧)	(١ر٦٤٤ر٢٩٤)
دفعات على حساب شراء أراضي		(١١١ر٠٨٢)	–
دفعات مقدمة لموردين ومقاولين ومحتجزات ودفعات مستحقة لمقاولين		(١٥٢ر٨١٣)	(٣٧ر١١٥)
إيرادات فوائد مقبوضة		٣٥٧ر١٧٢	٢٨٢ر٤٣٩
عوائد توزيعات أرباح مقبوضة		٤٣ر٧٠١	٣٦ر٤١٨
صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة الاستثمارية		(٦ر٨٧٩ر٣٢٦)	(٤ر٨٨٤ر٥٩٥)
الأنشطة التمويلية			
قروض مدفوعة		(٦ر٨٣١ر٠٠٠)	(١٠ر٥٤٩ر١٤٩)
المستلم من قرض طويل الأجل		–	٧٩٦ر٥٠٠
توزيعات أرباح مدفوعة		(٢ر٩٨٦ر٨٤٢)	–
توزيعات أرباح شركة تابعة لحقوق غير المسيطرين		(١ر٢٠٨ر٨٩١)	(١ر٠٦٣ر٨٢٤)
تكاليف تمويل مدفوعة		(٥٢٠ر٢٩٤)	(٨٣٠ر٥١١)
صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة التمويلية		(١١ر٥٤٧ر٠٢٧)	(١١ر٦٤٦ر٩٨٤)
صافي النقص في النقد وما في حكمه		(٣ر٢٥٥ر٨٢٦)	(٥٢٦ر٤٧٠)
النقد وما في حكمه في بداية السنة		١١ر٨٠١ر٨٢٤	١٢ر٣٢٨ر٢٩٤
النقد وما في حكمه في نهاية السنة	١٣	٨ر٥٤٥ر٩٩٨	١١ر٨٠١ر٨٢٤

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٣٤ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة

شركة زارة للاستثمار (القابضة) – شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
٣١ كانون الأول ٢٠١٨

(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 ٢٠١٨.

من غايات الشركة إدارة الشركات التابعة لها (ويشار إليهم معاً «بالمجموعة»)، 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 والمنتجعات المنتشرة في المملكة الأردنية الهاشمية (عمان والبحر الميت والبتراء والحمة والعقبة).

تم إقرار هذه القوائم المالية الموحدة من قبل مجلس إدارة الشركة في جلسته المنعقدة في ٢٠ آذار ٢٠١٨، وتتطلب هذه القوائم المالية الموحدة موافقة الهيئة العامة للمساهمين.

(٢) السياسات المحاسبية

٢-١ 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 ٢٨) كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨.

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. وتتم 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

٢-٣ التغيرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد القوائم المالية الموحدة متفقة مع تلك التي اتبعت في إعداد القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧، باستثناء ما يلي:

معيار التقارير المالية الدولي رقم (٩) الأدوات المالية

يحل معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ محل معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ (الأدوات المالية: الاعتراف والقياس) اعتباراً من ١ كانون الثاني ٢٠١٨ لجميع الجوانب المحاسبية الثلاثة المتعلقة بالأدوات المالية: التصنيف والقياس والتدني في القيمة ومحاسبة التحوط. تم الاعتراف بأثر تطبيق المعيار في ١ كانون الثاني ٢٠١٨ من خلال تعديل الأرصدة الافتتاحية من خلال قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة. استبدل معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ (الأدوات المالية) نموذج الخسارة الائتمانية المتكبدة وفقا لمعيار

المحاسبة الدولي رقم ٣٩ (الأدوات المالية: الاعتراف والقياس)، وتضمن نموذجاً شاملاً لآلية الاعتراف وتسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة وإطار محاسبة التحوط، ومتطلبات التصنيف والقياس.

التدني في القيمة

نتج عن تطبيق معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ (الأدوات المالية) تغيير المعالجة المحاسبية لتدني قيمة الموجودات المالية للمجموعة من خلال تحول المعالجة المحاسبية من نموذج الخسائر الائتمانية المتكبدة إلى نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة.

يتطلب المعيار من المجموعة تسجيل مخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة على جميع أداوت الدين مقيماً حسب الكلفة المطفأة.

قامت المجموعة بتطبيق الطريقة المبسطة من المعيار لتسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة على جميع أدوات الدين، وحساب الخسائر الائتمانية المتوقعة على كامل عمر أدوات الدين. قامت المجموعة بإعداد دراسة تستند إلى الخبرة التاريخية للخسارة الائتمانية مع الأخذ بعين الاعتبار العوامل المستقبلية الخاصة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

لم ينتج أثر جوهري عن تطبيق نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥) الإيرادات من العقود مع العملاء

يحل معيار التقارير المالية الدولي رقم ١٥ محل معيار المحاسبة الدولي رقم ١١ (عقود الإنشاءات) ومعيار المحاسبة الدولي رقم ١٨ (الإيرادات) والتفسيرات ذات الصلة وينطبق على جميع إيرادات عقود العملاء، ما لم تكن هذه العقود في نطاق المعايير الأخرى. يحدد المعيار الجديد نموذجاً من خمس خطوات للاعتراف بالإيرادات الناتجة عن العقود مع العملاء. بموجب معيار التقارير المالية الدولي رقم ١٥ يتم الاعتراف بالإيرادات بقيمة تمثل المبلغ الذي تتوقع المنشأة أن تحققه مقابل نقل البضاعة أو تقديم الخدمات إلى العميل.

يتطلب المعيار من الشركات استخدام التقديرات، مع الأخذ بعين الاعتبار جميع الحقائق والظروف ذات الصلة عند تطبيق خطوات الاعتراف بالإيراد. كما يحدد المعيار المعالجة المحاسبية المتعلقة بالتكاليف الإضافية للحصول على العقد والتكاليف المباشرة المرتبطة بتنفيذ العقد.

لم ينتج عن تطبيق هذا المعيار أثر جوهري على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

تفسير رقم (٢٢) – لجنة تفسيرات معايير التقارير المالية الدولية – المعاملات بالعملات 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 او الالتزام غير النقدي الذي نشأت عنه تلك الدفعات المقدمة. في حالة وجود عدة دفعات مقدمة، فإن المجموعة تحدد تاريخاً لكل معاملة دفعات مقدمة.

لم ينتج عن تطبيق هذا التفسير أي أثر على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

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

لم ينتج عن تطبيق هذه التعديلات أي أثر على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

تعديلات على معيار التقارير المالية الدولي رقم (٢) – تصنيف وقياس معاملات الدفع على أساس الأسهم

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بإصدار تعديلات على معيار التقارير المالية الدولي رقم ٢ (الدفع على أساس الأسهم) بحيث تشمل هذه التعديلات ثلاثة أمور رئيسة: تأثير شروط الاستحقاق على قياس معاملة الدفع على أساس الأسهم مقابل نقد، وتصنيف معاملة الدفع على أساس الأسهم مع خيار التسوية مقابل التزامات الضريبة، والمحاسبة عن التعديلات على أحكام وشروط معاملة الدفع على أساس الأسهم التي تغير تصنيفها من معاملة دفع على أساس الأسهم مقابل نقد إلى معاملة دفع على أساس الأسهم مقابل أدوات حقوق الملكية. عند تطبيق التعديلات لا يجب على المجموعة تعديل الفترات السابقة، ولكن يسمح بتطبيقها بأثر رجعي إذا تم تطبيق جميع التعديلات الثلاثة والأمور الأخرى. إن السياسة المحاسبية للمجموعة فيما يتعلق بالدفع على أساس الأسهم مقابل نقد متفقة مع الطريقة الموضحة في التعديلات. بالإضافة إلى ذلك، ليس لدي المجموعة أي معاملات دفع على أساس الأسهم مقابل تسوية الالتزامات الضريبية المقتطعة ولم يجر أي تعديلات على أحكام وشروط معاملات الدفع على أساس الأسهم.

لم ينتج عن تطبيق هذه التعديلات أي أثر على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (٢٨) الاستثمار في الشركات الحليفة والمشاريع المشتركة – قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

توضح هذه التعديلات أنه إذا كانت المنشأة مشروعاً أو شركة، يمكن لها عند الاعتراف المبدئي بالاستثمار قياس الاستثمار في شركة حليفة أو مشروع مشترك بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. إذا كانت المنشأة ليست منشأة استثمارية ولها حصة في شركة حليفة أو مشروع مشترك والتي بدورها هي منشأة استثمارية، يمكن للمنشأة عند تطبيق طريقة حقوق الملكية إبقاء القيمة العادلة المطبقة من قبل الشركة الحليفة أو المشروع المشترك (التي بدورها هي منشأة استثمارية) على الحصة في الاستثمار في الشركة الحليفة أو المشروع المشترك للشركة التابعة. يتم الاختيار لكل استثمار في شركة حليفة أو مشروع مشترك على حدة في آخر تاريخ عند:

أ. الاعتراف المبدئي بالاستثمار في شركة حليفة أو مشروع مشترك.
ب. الشركة الحليفة أو المشروع المشترك يكون منشأة استثمارية.
ج. الشركة الحليفة أو المشروع المشترك للمنشأة الاستثمارية تصبح الشركة الأم.

لم ينتج عن تطبيق هذه التعديلات أي أثر 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:

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

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 وتعدل 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 تشتمل 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 المالية

نتج عن تطبيق معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ (الأدوات المالية) تغيير المعالجة المحاسبية لتدني قيمة الموجودات المالية للمجموعة، وذلك بالتحول من نموذج الخسائر الائتمانية المتكبدة إلى نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة.

يتطلب معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ من المجموعة تسجيل مخصص خسائر ائتمانية متوقعة على جميع أدوات الدين بالكلفة المطفأة.

قامت المجموعة بتطبيق الطريقة المبسطة من المعيار لتسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة على جميع أدوات الدين، وحساب الخسائر الائتمانية المتوقعة على كامل عمر أدوات الدين. قامت المجموعة بإعداد دراسة تستند إلى الخبرة التاريخية للخسارة الائتمانية مع الأخذ بعين الاعتبار العوامل المستقبلية الخاصة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

التدني في قيمة الموجودات غير المالية

يتم في تاريخ القوائم المالية الموحدة دارسة 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 نقد 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 سابقا فقط في حالة وجود تغير 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 ويعاد تقييمها لاحقاً بالقيمة العادلة، ويظهر التغير في القيمة العادلة في قائمة الدخل الشامل 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 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 استخدام لها، 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 جوهرية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة مالية.

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 المخصصات المتعلقة بالخسائر الائتمانية المتوقعة. تقوم المجموعة بتطبيق الطريقة المبسطة لاحتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة وموجودات عقود العملاء. وفقا لتلك الطريقة لا تقوم المجموعة بمتابعة التغيرات في المخاطر الائتمانية للعملاء ولكنها تقوم في تاريخ القوائم المالية الموحدة باحتساب مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الذمم. قامت المجموعة بإعداد جدول بنسب الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقا للخبرة التاريخية للخسائر الائتمانية مع الاخذ بعين الاعتبار العوامل المستقبلية الخاصة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

التقـاص

يتم إجراء تقاص بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية وإظهار المبلغ بالصافي في قائمة المركز المالي الموحدة فقط عندما تتوفر الحقوق القانونية الملزمة، وكذلك عندما يتم تسويتها على أساس التقاص أو يكون تحقق الموجودات وتسوية المطلوبات في نفس الوقت.

تصنيف المتداول مقابل غير المتداول

تقوم المجموعة بعرض الموجودات والمطلوبات في القوائم المالية الموحدة بناءً على التصنيف المتداول / غير المتداول. إن الموجودات المتداولة هي المجودات التي:

- من المتوقع أن تتحقق أو يُعتزم بيعها أو استهلاكها في دورة التشغيل العادية.
- يحتفظ بها في الأساس لغرض التداول.
- من المتوقع أن تتحقق في غضون اثني عشر شهرا بعد تاريخ القوائم المالية الموحدة أو
- النقد وما في حكمه ما لم يُحظر تبادله أو استخدامه لتسوية أي التزام لمدة اثني عشر شهرا على الأقل بعد تاريخ القوائم المالية الموحدة.

يتم تصنيف جميع الموجودات الأخرى كموجودات غير متداولة.

تكون المطلوبات متداولة إذا:

- كان من المتوقع أن تتم تسويتها في دورة التشغيل العادية.
- وجدت في الأساس لغرض التداول.
- كان من المقرر تسويتها في غضون اثني عشر شهرا بعد تاريخ القوائم المالية الموحدة أو
- كان لا يوجد أي حق غير مشروط في تأجيل تسوية الالتزام لمدة اثني عشر شهراً على الأقل بعد تاريخ القوائم المالية الموحدة.

يتم تصنيف جميع المطلوبات الأخرى كمطلوبات غير متداولة. يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات الضريبية كموجودات ومطلوبات غير متداولة.

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.

تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض المباشرة المتعلقة بشراء أو إنشاء أو إنتاج أصل – والذي يتطلب بالضرورة فترة طويلة ليصبح جاهزاً للاستخدام المستهدف أو للبيع – كجزء من تكاليف ذلك الأصل. إن تكاليف الاقتراض الأخرى تدرج كمصروفات في الفترة التي تكبدت فيها. تتكون تكاليف الاقتراض من الفوائد والتكاليف الأخرى التي تتكبدها المجموعة 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 المتوقع 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 تسجيل الإيرادات وفقاً لنموذج الخطوات الخمس من معيار التقارير الدولي رقم ١٥ والذي يتضمن تحديد العقد والثمن وتحديد التزام الأداء في العقد والاعتراف بالإيرادات بناءً على تأدية التزام الأداء.

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.

إن معظم إيرادات المجموعة تقع ضمن نطاق تطبيق معيار التقارير المالية الدولي رقم ١٥ (الإيرادات من العقود مع العملاء).

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 أيضا 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 مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة الواجب تكوينه وفقا لمعيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ (الأدوات المالية) .

- يتم تحميل السنة المالية بما يخصها 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، اعتمادا 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.

(٤) ممتلكات ومعدات

	أراضـي	مباني وإنشـاءات	أعمال كهربائية وميكانيكية
	دينـــار	دينـــار	دينـــار
٢٠١٨			
الكلفة –			
كما في أول كانون الثاني ٢٠١٨	٣٦ر٠٩٣ر٢٣٣	١٦٢ر١٤١ر٨٧٤	٦٧ر٤٢٦ر٤٢٩
إضافات	١٠٨ر٩٢٦	٦٠١ر١٦٥	٢٥٢ر٠٧٣
المحول من مشاريع تحت التنفيذ	–	١ر٠٣٥ر٩٧٣	٥٨٩ر٦٢١
استبعادات	–	(٨ر٢٦٠)	(٣٩ر٧٣٧)
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨	٣٦ر٧٠٢ر١٥٩	١٦٤ر٢٧٠ر٧٥٢	٦٨ر٢٢٨ر٨٨٦
الاستهلاك المتراكم –			
كما في أول كانون الثاني ٢٠١٨	–	٥٢ر١١٦ر٠٨٤	٦٥ر١٦٦ر٣٢٢
إضافات	–	٣ر٢٢١ر٤٦٧	٨٩٤ر١١٩
استبعادات	–	(٢ر٤٥٥)	(٣٩ر٧٣٧)
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨	–	٥٥ر٣٣٥ر٠٩٦	٦٦ر٠٢٠ر٧٠٤
صافي القيمة الدفترية –			
كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨	٣٦ر٧٠٢ر١٥٩	١٠٨ر٩٣٥ر٦٥٦	٢ر٢٠٨ر١٨٢

بلغت كلفة الممتلكات والمعدات المستهلكة بالكامل ١٤٧ر٦١٢ر٤٤٩ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ (٢٠١٧: ١٤٤ر٠٨٠ر٢٥٩ دينار).

٢٠١٧			
الكلفة –			
كما في أول كانون الثاني ٢٠١٧	٣٦ر٠٧٢ر٧٨٥	١٦١ر٣٤٩ر٠٢٧	٦٦ر٨٨٩ر٢٢٧
إضافات	٥٢٠ر٤٤٨	٣٥٤ر٧٠٥	٤٠٩ر٣٦٧
المحول من مشاريع تحت التنفيذ	–	٤٥٠ر٥٩٢	٢٥١ر٨٨٦
استبعادات	–	(١٢ر٤٥٠)	(١٢٤ر٠٥١)
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧	٣٦ر٥٩٣ر٢٣٣	١٦٢ر١٤١ر٨٧٤	٦٧ر٤٢٦ر٤٢٩
الاستهلاك المتراكم –			
كما في أول كانون الثاني ٢٠١٧	–	٤٨ر٩٢٢ر٢٠٧	٦٣ر٧٤٦ر٦٨٩
إضافات	–	٣ر١٩٤ر٨٧٣	١ر٥٤٣ر٦٦٩
استبعادات	–	(٩٩٦)	(١٢٤ر٠٣٦)
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧	–	٥٢ر١١٦ر٠٨٤	٦٥ر١٦٦ر٣٢٢
صافي القيمة الدفترية –			
كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧	٣٦ر٥٩٣ر٢٣٣	١١٠ر٠٢٥ر٧٩٠	٢ر٢٦٠ر١٠٧

آلات ومعدات	أثاث ومفروشات	أجهزة وبرامج الحاسب الآلي	سيارات	أخرى	المجموع
دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار
٣٩٫٧٣٦٫٠٦٠	٥٢٫٦٩٠٫٥٦١	٨٫٥٧٠٫٣٦٥	١٫٥١٥٫٢٣٣	٢٫٥٥٥٫٢٢٨	٣٧١٫٢٢٨٫٩٨٣
١٫١٦٢٫٣٥٢	٦٠٦٫٧٠٨	٢٥٢٫٤٢٢	٩٥٫٤٨١	–	٣٫٠٧٩٫٦٢٧
١٫٠٨٧٫٤٨٧	٢٣٧٫٠٣٨	–	–	–	٣٫٤٥٠٫١١٩
(٧١٫٠٠٥)	(٣٤٫٧٦٥)	(١٥٫٥٢١)	(٣٣٫٧٢٩)	–	(٢٠٣٫٠١٧)
٤١٫٩١٤٫٨٩٤	٥٣٫٤٩٩٫٥٤٢	٨٫٨٠٧٫٢٦٦	١٫٥٧٦٫٩٨٥	٢٫٥٥٥٫٢٢٨	٣٧٧٫٥٥٥٫٧١٢
٣٤٫٤٨٥٫٩٣٩	٤٧٫٨٩٤٫٠٩٨	٧٫٦٣٥٫٢٢٢	١٫٢٦١٫٦٧٩	١٫٨٩٣٫٣١٤	٢١٠٫٤٠٢٫٦٥٨
١٫٨٦٧٫١٠٢	١٫٥٢٩٫٣٣٨	٣٥٨٫٨٠١	٦١٫٠٨٨	١٨٫١٥٠	٧٫٩٥٠٫٠٦٥
(٦٩٫٥٣٥)	(٣٣٫٦٠٤)	(١٥٫٥٢١)	(٣٣٫٧٢٨)	–	(١٩٤٫٥٨٠)
٣٦٫٢٨٣٫٥٠٦	٤٩٫٣٨٩٫٨٣٢	٧٫٩٧٨٫٥٠٢	١٫٢٨٩٫٠٣٩	١٫٩١١٫٤٦٤	٢١٨٫٢٠٨٫١٤٣
٥٫٦٣١٫٣٨٨	٤٫١٠٩٫٧١٠	٨٢٨٫٧٦٤	٢٨٧٫٩٤٦	٦٤٣٫٧٦٤	١٥٩٫٣٤٧٫٥٦٩
٣٨٫٦٥٣٫١٥٣	٥٠٫٩٤٣٫٠١٢	٨٫٢١٠٫٠٨٠	١٫٥٤٧٫١٤٤	٢٫٥٥٥٫٢٢٨	٣٦٦٫٢١٩٫٦٥٦
١٫٠٩٩٫٤٢٨	٧٥٥٫٧٣٧	٣٦٠٫١٦٥	٩٩٫٧١٤	–	٣٫٥٩٩٫٥٦٤
١٨١٫٧٧٦	١٫٣٥٠٫٨٥٢	٢٣٫٥٥٦	–	–	٢٫٢٥٨٫٦٦٢
(١٩٨٫٢٩٧)	(٣٥٩٫٠٤٠)	(٢٣٫٤٣٦)	(١٣١٫٦٢٥)	–	(٨٤٨٫٨٩٩)
٣٩٫٧٣٦٫٠٦٠	٥٢٫٦٩٠٫٥٦١	٨٫٥٧٠٫٣٦٥	١٫٥١٥٫٢٣٣	٢٫٥٥٥٫٢٢٨	٣٧١٫٢٢٨٫٩٨٣
٣٢٫٨٩٢٫٨٢٤	٤٦٫٤٢٨٫٣٠٨	٧٫٢٤٦٫٨٣٢	١٫٢٥٦٫٩٩٠	١٫٨٧٥٫١٦٥	٢٠٢٫٣٦٩٫٠١٥
١٫٧٨٨٫١٥٨	١٫٨٢٢٫٨٢٣	٤١١٫٨٢٦	٦٥٫١٥٧	١٨٫١٤٩	٨٫٨٤٤٫٦٥٥
(١٩٥٫٠٤٣)	(٣٥٧٫٠٣٣)	(٢٣٫٤٣٦)	(٦٠٫٤٦٨)	–	(٧٦١٫٠١٢)
٣٤٫٤٨٥٫٩٣٩	٤٧٫٨٩٤٫٠٩٨	٧٫٦٣٥٫٢٢٢	١٫٢٦١٫٦٧٩	١٫٨٩٣٫٣١٤	٢١٠٫٤٠٢٫٦٥٨
٥٫٢٥٠٫١٢١	٤٫٧٩٦٫٤٦٣	٩٣٥٫١٤٣	٢٥٣٫٥٥٤	٦٦١٫٩١٤	١٦٠٫٧٧٦٫٣٢٥

(٥) استثمارات عقارية

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
الكلفة –		
الرصيد كما في أول كانون الثاني	١٠٫٥١٢٫٦٣٦	١٠٫٤٨٩٫٢٢٧
إضافات	٣٫٩٦٦	٢٣٫٤٠٩
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول	١٠٫٥١٦٫٦٠٢	١٠٫٥١٢٫٦٣٦
الاستهلاك المتراكم –		
الرصيد كما في أول كانون الثاني	٤٫٧٩٦٫٦١٧	٤٫٦٤٧٫٤٧٨
إضافات	١٥٠٫٤٣٤	١٤٩٫١٣٩
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول	٤٫٩٤٧٫٠٥١	٤٫٧٩٦٫٦١٧
صافي القيمة الدفترية –		
كما في ٣١ كانون الأول	٥٫٥٦٩٫٥٥١	٥٫٧١٦٫٠١٩

بلغت القيمة العادلة للاستثمارات العقارية وفقاً لتقدير الخبير العقاري ما قيمته ١٠٫٢٦٤٫٩٥٩ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ (٢٠١٧: ١٠٫٢٦٤٫٩٥٩ دينار).

(٦) مشاريع تحت التنفيذ

يمثل هذا البند الأعمال المنفذة والمبالغ المدفوعة للمقاولين كما يلي:

الشركة	٢٠١٨ دينار	٢٠١٧ دينار
شركة الفنادق والسياحة الأردنية	٤٢٥ر٨١١	–
شركة الحمة المعدنية الأردنية *	٤٢٠ر٥٠٣	٤١٩ر٣٨٢
شركة فنادق النبطي	٧٤ر٤٤١	٣٣ر٨٨٣
شركة عمان للاستثمار السياحي	٢٧ر٦١٩	٦٦ر٤٧١
شركة الواحة الفندقية	٥٢٥ر٧٠٣	٥٢٥ر٧٠٣
الشركة الوطنية للفنادق والسياحة	٢٦٧ر٣٧٣	٢٩٧ر٧٣٤
شركة البحر الأحمر للفنادق	١٠٢ر٩٨٣	١٥ر١٦١
شركة الساحل الجنوبي للفنادق *	٥٢٨ر٢٤٥	٥٢٨ر٢٤٥
شركة زارة لتنمية الساحل الجنوبي	٢٠ر٧٨٤	٥ر٣٥٥
شركة زارة للاستثمار *	١٠٢ر٩٨٦	١٠٢ر٩٨٦
	٢ر٤٩٦ر٤٤٨	١ر٩٩٤ر٩٢٠
ينزل: مخصص مشاريع تحت التنفيذ *	(١ر٥٢٦ر٣٧٨)	(١ر٥٢٦ر٣٧٨)
	٩٧٠ر٠٧٠	٤٦٨ر٥٤٢

لم يتم رسملة أية فوائد مدينة على مشاريع تحت التنفيذ خلال عامي ٢٠١٨ و٢٠١٧.

فيما يلي الحركة على مشاريع تحت التنفيذ:

	٢٠١٨ دينار	٢٠١٧ دينار
رصيد بداية السنة	١ر٩٩٤ر٩٢٠	٢ر٦٠٩ر٢٨٨
إضافات	٣ر٩٥١ر٦٤٧	١ر٦٤٤ر٢٩٤
المحول إلى ممتلكات ومعدات	(٣ر٤٥٠ر١١٩)	(٢ر٢٥٨ر٦٦٢)
	٢ر٤٩٦ر٤٤٨	١ر٩٩٤ر٩٢٠
ينزل: مخصص مشاريع تحت التنفيذ	(١ر٥٢٦ر٣٧٨)	(١ر٥٢٦ر٣٧٨)
رصيد نهاية السنة	٩٧٠ر٠٧٠	٤٦٨ر٥٤٢

تقدر كلفة الانتهاء من الجزء غير المنفذ لمشاريع تحت التنفيذ بمبلغ ٦ر٧٠٠ر٠٠٠ دينار تقريباً كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ (٢٠١٧: ٣ر٠٠٠ر٠٠٠ 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:

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
أسهم شركات مدرجة / داخل الأردن		
شركة النقليات السياحية الأردنية م.ع.م.	٧٣٩ر٢٧٩	٦٨٤ر٦٥١
شركة الأردن لتطوير المشاريع السياحية م.ع.م.	٨ر٦٤٠ر٢٠٦	١١ر٢٠٦ر٤٩٣
	٩ر٣٧٩ر٤٨٥	١١ر٨٩١ر١٤٤
أسهم شركات غير مدرجة / داخل الأردن		
الشركة الأردنية للتعليم الفندقي والسياحي ذ.م.م.	١٨٠ر٠٠٠	١٨٠ر٠٠٠
شركة البحر الميت للاستثمارات السياحية والعقارية ذ.م.م.	٣٥٤ر٠٠٠	٣٥٤ر٠٠٠
	٥٣٤ر٠٠٠	٥٣٤ر٠٠٠
أسهم شركات غير مدرجة / خارج الأردن		
شركة فلسطين للاستثمار السياحي	٩٠٥ر٩٠٩	٩٠٥ر٩٠٩
	٩٠٥ر٩٠٩	٩٠٥ر٩٠٩
	١٠ر٨٦٩ر٣٩٤	١٣ر٣٨١ر٠٥٣

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

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
رصيد بداية السنة	١٣ر٣٨١ر٠٥٣	١٣ر٢٧٣ر٩٥٨
التغير في القيمة العادلة	(٢ر٥١١ر٦٥٩)	١٠٧ر٠٩٥
رصيد نهاية السنة	١٠ر٨٦٩ر٣٩٤	١٣ر٣٨١ر٠٥٣

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:

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
رصيد بداية السنة	٨ر٦٨٧ر٣٢٧	٨ر٥٨٥ر٨٧٨
التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	(٢ر٥١١ر٦٥٩)	١٠٧ر٠٩٥
التغير في المطلوبات الضريبية المؤجلة (إيضاح ٢٣)	١٣ر٥٩٢	(٥ر٦٤٦)
رصيد نهاية السنة	٦ر١٨٩ر٢٦٠	٨ر٦٨٧ر٣٢٧

(٩) دفعات على حساب شراء أراضي

يمثل هذا البند المبالغ المدفوعة من قبل شركة فنادق النبطي لشراء قطعة أرض في منطقة البتراء حيث تم تسجيلها باسم رئيس مجلس إدارة الشركة، هذا ولم يتم نقل ملكية هذه الأرض باسم الشركة حتى تاريخ هذه القوائم المالية الموحدة.

(١٠) مخزون

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
طعام ومشروبات	٥٦٤ر٢٠٠	٥٣٩ر٠٢٤
معدات ومستلزمات	١ر٠٦٢ر٠١٧	١ر٠٣٢ر٢٨٧
أخرى	١٣٨ر٣٣٦	١٧٤ر٣٤٦
	١ر٧٦٤ر٥٥٣	١ر٧٤٥ر٦٥٧
ينزل: مخصص مخزون بطيئ الحركة	(٨٨ر٦٣٤)	(١٢ر٥٦٢)
خسائر تدني قيمة مخزون	(٢ر٨٥٨)	–
	١ر٦٧٣ر٠٦١	١ر٧٣٣ر٠٩٥

فيما يلي الحركة على مخصص مخزون بطيئ الحركة:

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
رصيد بداية السنة	١٢ر٥٦٢	١٢ر٥٦٢
المخصص للسنة	٧٦ر٠٧٢	–
رصيد نهاية السنة	٨٨ر٦٣٤	١٢ر٥٦٢

فيما يلي الحركة على مخصص خسائر تدني قيمة مخزون:

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
رصيد بداية السنة	–	–
المخصص للسنة	٢ر٨٥٨	–
رصيد نهاية السنة	٢ر٨٥٨	–

(١١) ذمم مدينة

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
ذمم مدينة	٦ر٢٥٣ر٣٥٦	٥ر٧٥٧ر١٢٤
مخصص خسائر ائتمانية متوقعة	(٩٠٨ر٢٨٧)	(٩٢٦ر٤٦٧)
	٥ر٣٤٥ر٠٦٩	٤ر٨٣٠ر٦٥٧

فيما يلي الحركة على مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة:

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
رصيد بداية السنة	٩٢٦ر٤٦٧	٩٢٦ر٤٣٤
المخصص للسنة *	٥١ر٦١٦	٦٤ر٠٦٢
المسترد من المخصص خلال السنة **	(٦٧ر٣٣٤)	(٤٨ر٨٦٣)
ذمم تم شطبها خلال السنة	(٢ر٤٦٢)	(١٥ر١٦٦)
رصيد نهاية السنة	٩٠٨ر٢٨٧	٩٢٦ر٤٦٧

* تم تحميل مخصص على بند مصروفات إدارية خلال السنة بمبلغ ٣٠ر٥١٩ دينار (٢٠١٧: ٥٠ر٧٦٢ دينار) وتم تحميل مخصص على بند النفقات التشغيلية بمبلغ ٢١ر٠٩٧ دينار (٢٠١٧: ١٣ر٣٠٠ دينار).

** تم إضافة المسترد من المخصص إلى بند إيرادات أخرى بمبلغ ١٥ر٧٨٤ دينار (٢٠١٧: صفر) وتم تخفيض المسترد من المخصص من بند النفقات التشغيلية بمبلغ ٥٥٠ر١٥ دينار (٢٠١٧: ٤٨ر٨٦٣ دينار).

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

	الذمم غير المستحقة وغير المشكوك في تحصيلها	ذمم مستحقة وغير مشكوك في تحصيلها				
		١ - ٣٠ يوم	٣١ - ٩٠ يوم	٩١ - ١٢٠ يوم	١٢١ - ٣٦٠ يوم	المجموع
	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار
٢٠١٨	١ر٢٢٠ر٤٦١	١ر٩٢٢ر٢٣٩	٢ر١٨٤ر٤٤٦	–	١٧ر٩٢٣	٥ر٣٤٥ر٠٦٩
٢٠١٧	١ر٣٢٢ر٢٦٤	١ر٣٨٥ر٣١١	٢ر١١٥ر٩٦٠	–	٧ر١٢٢	٤ر٨٣٠ر٦٥٧

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.

(١٢) أرصدة مدينة أخرى

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينار	دينار
سلطة منطقة العقبة الاقتصادية الخاصة *	٢ر٦٧٠ر٤٨٢	٤ر٠٠١ر٨٥٧
تأمينات مستردة	٧١٧ر٤١٠	٧١٤ر٨٣٧
دفعات مقدمة لموردين ومقاولين	٨٧٦ر٧٠٦	٧١٠ر٤٥٣
مصروفات مدفوعة مقدما	٦٥٧ر٠٨٨	١ر٠٧٢ر٨٦١
أخرى	٦١٦ر٠٤٧	٨٥٩ر٢٠١
	٥ر٠٣٨ر٧٣٣	٧ر٣٥٩ر٢٠٩
الجزء غير المتداول	١ر٣٣٩ر١٠٧	٢ر٦٧٠ر٤٨٢
الجزء المتداول	٤ر١٩٩ر٦٢٦	٤ر٦٨٨ر٧٢٧
	٥ر٠٣٨ر٧٣٣	٧ر٣٥٩ر٢٠٩

* 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 ١ر٣ مليون دينار، وذلك على مدى خمس سنوات ابتداء من عام ٢٠١٦ وانتهاء في عام ٢٠٢٠.

(١٣) نقد وأرصدة لدى البنوك

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
نقد في الصندوق	١١٠٫٥٣٠	١١٧٫٧٦٨
حسابات جارية لدى البنوك	٦٫٢٦١٫٧٢٢	٧٫٥٣٥٫٣٤٠
ودائع لأجل *	٨٫٨٨٨٫١٨٧	٩٫٩٣٥٫٠٢٨
	١٥٫٢٦٠٫٤٣٩	١٧٫٠٨٨٫١٣٦

* يتم ربط الودائع لأجل لفترات تتراوح بين شهر وثلاثة أشهر وتكتسب فائدة بسعر يتراوح بين ١٪ و ٦٪ سنوياً.

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

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
نقد في الصندوق ولدى البنوك	١٥٫٢٦٠٫٤٣٩	١٧٫٠٨٨٫١٣٦
بنوك دائنة (إيضاح ١٦)	(٦٫٧١٤٫٤٤١)	(٥٫٧٨٦٫٣١٢)
	٨٫٥٤٥٫٩٩٨	١١٫٨٠١٫٨٢٤

(١٤) حقوق الملكية

رأس المال المدفوع –

يبلغ رأسمال الشركة المصرح به والمكتتب به والمدفوع ١٥٠٫٠٠٠٫٠٠٠ سهم بقيمة اسمية دينار للسهم الواحد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨.

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.

(١٥) قروض

يمثل هذا البند قروضاً ممنوحة من الجهات التالية:

عملة القرض	أقساط قروض					
	٢٠١٨			٢٠١٧		
	تستحق الدفع خلال سنة	طويلة الأجل	المجموع	تستحق الدفع خلال سنة	طويلة الأجل	المجموع
	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار
البنك العربي – شركة عمان للاستثمار السياحي	دولار أمريكي	–	–	–	١ر٥٢٠ر٠٠٠	–	١ر٥٢٠ر٠٠٠
البنك العربي – شركة زارة للاستثمار	دولار أمريكي	–	–	–	١ر٤٨٠ر٠٠٠	–	١ر٤٨٠ر٠٠٠
تجمع بنكي – شركة زارة للاستثمار	دولار أمريكي	–	–	–	٣ر٤٠٦ر٢٠	–	٣ر٤٠٦ر٢٠
شركة موفنبيك – الشركة الوطنية للفنادق والسياحة	دولار أمريكي	٤٢٤ر٨٠٠	٢١٢ر٤٠٠	٦٣٧ر٢٠٠	٤٢٤ر٨٠٠	٦٣٧ر٢٠٠	١ر٠٦٢ر٠٠٠
		٤٢٤ر٨٠٠	٢١٢ر٤٠٠	٦٣٧ر٢٠٠	٦ر٨٣١ر٠٠٠	٦٣٧ر٢٠٠	٧ر٤٦٨ر٢٠٠

- **البنك العربي – شركة عمان للاستثمار السياحي – دولار أمريكي**

تم في ١٤ كانون الثاني ١٩٩٨ توقيع اتفاقية قرض متناقص بالدينار الأردني بمبلغ ١٢ر٥٠٠ر٠٠٠ 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 ١ر٧٨٥ر٧١٤ دينار اعتباراً من ١٤ كانون الثاني ٢٠٠٤ وبفائدة سنوية ٩ر٥٪. تمت إعادة جدولة القرض خلال عامي ٢٠٠١ و٢٠٠٣ بحيث يسدد القرض بموجب أقساط نصف سنوية متساوية اعتباراً من ١٤ كانون الثاني ٢٠٠٥ بفائدة سنوية ٥ر٧٪.

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 ألا يقل المجموع عن ٤٪ سنوياً طيلة مدة القرض. يسدد رصيد القرض بموجب ٧ أقساط سنوية متساوية يبلغ كل منها ٢ر٤٣٨ر٨٦٥ 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 ١٤ر٨٠٠ر٠٠٠ دينار، وذلك لتمويل مشاريع الشركة الحالية مقابل رهن من الدرجة الثانية على أرض فندق موفنبيك العقبة. يسدد القرض بموجب ٤ أقساط نصف سنوية متساوية يستحق أولها بعد مرور ١٨ شهراً وبفائدة سنوية ٨ر٥٪. تم في ٢١ تشرين الثاني ٢٠٠٧ زيادة مدة القرض إلى ١١ سنة متضمنة فترة سماح مدتها سنتان وبنفس الضمانات السابقة. يسدد القرض بموجب ١٠ أقساط سنوية متساوية يبلغ كل منها ١ر٤٨٠ر٠٠٠ 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 ٢ر٥٠٪ 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 ألا يقل المجموع عن ٤٪ سنوياً طيلة مدة القرض. يسدد القرض بموجب ٥ أقساط سنوية متساوية يبلغ كل منها ٢ر٠٨٤ر٥٠٧ 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) وبإدارة البنك العربي بمبلغ ٣٠٫٠٠٠٫٠٠٠ دينار، لتسديد القسطين الثاني والثالث من رصيد أسناد القرض القائم المصدر في ١٢ كانون الأول ٢٠٠٤ واللذين استحقا في ١٢ كانون الأول ٢٠٠٨ و١٢ كانون الأول ٢٠٠٩، على أن يتم السحب من القرض حسب تاريخي الاستحقاق بواقع ١٤٫٠٠٠٫٠٠٠ دينار و١٦٫٠٠٠٫٠٠٠ دينار على التوالي. يسدد القرض بموجب ٩ أقساط سنوية يبلغ كل منها ٣٫٣٠٠٫٠٠٠ دينار باستثناء القسط الأخير مبلغه ٣٫٦٠٠٫٠٠٠ 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 ٢٫٥٠٪ 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 ألا يقل المجموع عن ٤٪ سنوياً طيلة مدة القرض. يسدد رصيد القرض بموجب ٧ أقساط سنوية يبلغ كل منها ٤٫٧٠٠٫٠٠٠ دولار أمريكي باستثناء القسط الأخير مبلغه ٤٫٨٠٤٫٢٣١ دولار يستحق أولها في ٤ كانون الأول ٢٠١٢ وأخرها في ٤ كانون الأول ٢٠١٨.

- **شركة موفنبيك للفنادق والمنتجعات العالمية – الشركة الوطنية للفنادق والسياحة – دولار أمريكي**

تم في ٢ نيسان ٢٠١٥ توقيع اتفاقية قرض بدون فوائد بمبلغ ٥٠٠٫٠٠٠را دولار أمريكي (٦٢٫٠٠٠را دينار)، بين شركة موفنبيك للفنادق والمنتجعات العالمية والشركة الوطنية للفنادق والسياحة (شركة تابعة)، وذلك لتمويل مشروع تحديث فندق موفنبيك 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 (٢١٢٫٤٠٠ 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 (٢٦٥٫٥٠٠ دينار)، وتم خلال عام ٢٠١٧ سحب الدفعات المتبقية بمبلغ ١٫٢٥٠٫٠٠٠را دولار أمريكي (٧٩٦٫٥٠٠ 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	دينـار
٢٠١٩	٤٢٤٫٨٠٠
٢٠٢٠	٢١٢٫٤٠٠
المجموع	٦٣٧٫٢٠٠

(١٦) بنوك دائنة

يمثل هذا البند رصيد التسهيلات الائتمانية الممنوحة للشركة الأم والشركة التابعة شركة الفنادق والسياحة الأردنية (شركة مساهمة عامة) من بنك القاهرة عمان والبنك العربي وبنك الاتحاد بسقوف مقدارها ١٠٫٠٠٠٫٠٠٠ دولار أمريكي و٢٫٠٠٠٫٠٠٠را دينار على التوالي وبفائدة وعمولة تتراوح بين ٤٫٢٥٪ و ٩٫١٢٥٪ سنوياً.

(١٧) أرصدة دائنة أخرى

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
تكاليف تمويل مستحقة	–	٤٦ر٠٠٥
محتجزات ودفعات مستحقة لمقاولين	٧٨ر٥٦٤	٦٥ر١٢٤
مصروفات مستحقة	٢ر٢٦٥ر٤٥٠	٢ر٣٠٥ر٣٢٧
أمانات	٥٩٥ر٧٠١	٤٠١ر٣٣٧
عمولات بطاقات ائتمانية مستحقة	–	٤١ر٦٢٧
أخرى	١ر١٤٠ر٥٦٢	٩٨١ر٦٠٨
	٤ر٠٨٠ر٢٧٧	٣ر٨٤١ر٠٢٨

(١٨) مخصصات أخرى

٢٠١٨	مخصص قضايا	مخصص منافع موظفين	مخصصات أخرى	المجموع
	دينـــار	دينـــار	دينـــار	دينـــار
الرصيد في بداية السنة	٣٥٩ر٨٥١	٢٠٢ر٣٩٤	١١٧ر٤٨٠	٦٧٩ر٧٢٥
المخصص للسنة	–	٥٧ر٤٤٠	٤٥ر٠٠٠	١٠٢ر٤٤٠
المسترد من المخصص	–	(٣٢٥)	(٧٠ر٠٠٠)	(٧٠ر٣٢٥)
المدفوع خلال السنة	–	(٩٧ر١٠٦)	(٤٥ر٠٠٠)	(١٤٢ر١٠٦)
الرصيد في نهاية السنة	٣٥٩ر٨٥١	١٦٢ر٤٠٣	٤٧ر٤٨٠	٥٦٩ر٧٣٤

٢٠١٧	مخصص قضايا	مخصص منافع موظفين	مخصصات أخرى	المجموع
	دينـــار	دينـــار	دينـــار	دينـــار
الرصيد في بداية السنة	٣٥٩ر٨٥١	٢١٧ر٥٨٨	١٢٠ر٠٠٠	٦٩٧ر٤٣٩
المخصص للسنة	–	٦١ر٢٣٦	٤٥ر٠٠٠	١٠٦ر٢٣٦
المدفوع خلال السنة	–	(٧٦ر٤٣٠)	(٤٧ر٥٢٠)	(١٢٣ر٩٥٠)
الرصيد في نهاية السنة	٣٥٩ر٨٥١	٢٠٢ر٣٩٤	١١٧ر٤٨٠	٦٧٩ر٧٢٥

(١٩) المعلومات القطاعية

تم تحديد أسلوب عرض القطاعات الرئيسة 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 الفندقة 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.

٢٠١٨	قطاع الفنادق *	قطاعات أخرى	حذوفات	المجموع
	دينـــار	دينـــار	دينـــار	دينـــار
الإيرادات التشغيلية	٦٨ر٧٠٩ر٢١٢	١ر٠٥٨ر١٤٥	(٨٠٨ر٦٦٠)	٦٩ر٤٥٨ر٦٩٧
النفقات التشغيلية	(٥٢ر٨٩٥ر٣٢٠)	(١ر٠٦٤ر٥٠٦)	٨٠٨ر٦٦٠	(٥٣ر١٥١ر١٦٦)
صافي الإيرادات التشغيلية	١٥ر٨١٣ر٨٩٢	٤٩٣ر٦٣٩	–	١٦ر٣٠٧ر٥٣١
معلومات أخرى –				
موجودات القطاع	٢٠١ر٨٠٧ر١٨٠	٦١ر٧٣٢ر٠٥٤	(٥٧ر١٣٣ر٨٨٤)	٢٠٦ر٤٠٥ر٨٥٠
مطلوبات القطاع	٥٤ر٨٥٨ر٤٣٨	٢١ر٨٨٢ر٥٢٨	(٥٧ر١٣٣ر٨٨٤)	١٩ر٦٠٧ر٠٨٢
استهلاكات	٧ر٩١٢ر٤٥٧	١٨٨ر٠٤٢	–	٨ر١٠٠ر٤٩٩
مخصص خسائر ائتمانية متوقعة	٢٨ر٢٠٧	٢٣ر٤٠٩	–	٥١ر٦١٦
إيرادات فوائد	٣٥٤ر٩٤٢	٢ر٢٣٠	–	٣٥٧ر١٧٢
تكاليف تمويل	٢٣١ر٨٤٢	٢٤٢ر٤٤٧	–	٤٧٤ر٢٨٩
مصروفات رأسمالية	٦ر٩٧٥ر٨١٤	٥٩ر٤٢٦	–	٧ر٠٣٥ر٢٤٠
موجودات القطاع غير المتداولة	١٦٣ر٣٣٢ر٧٨٧	١٦ر٥٩٤ر٨٦٨	–	١٧٩ر٩٢٧ر٦٥٥

* يمثل صافي الإيرادات التشغيلية للفنادق ما يلي:

	فندق إنتركونتيننتال الأردن	فندق جراند حياة عمان	فندق موفنبيك البحر الميت	فندق موفنبيك البتراء	فندق موفنبيك العقبة	فندق موفنبيك قلعة النبطي	منتجع موفنبيك تالابي	المجموع
	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار
الإيرادات التشغيلية	١٨ر٥٧٦ر٦٤١	٩ر٩٠٨ر٤٠٠	١٢ر٣٤٦ر٣٢٩	٨ر٠٢٠ر٢٠٢	٨ر٣٧٦ر٧٨٥	١ر١٤٣ر٥٦٥	١٠ر٣٣٧ر٢٩٠	٦٨ر٧٠٩ر٢١٢
النفقات التشغيلية	(١٤ر١١٩ر٩٤٤)	(٩ر٤٠٧ر٨٦٤)	(٩ر٣٥٦ر٤٥٦)	(٤ر٩٠٠ر٦٨٢)	(٦ر٤٧٦ر٨٣٢)	(١ر٠٠٠ر٢٩٩)	(٧ر٦٣٣ر٢٤٣)	(٥٢ر٨٩٥ر٣٢٠)
صافي الإيرادات التشغيلية	٤ر٤٥٦ر٦٩٧	٥٠٠ر٥٣٦	٢ر٩٨٩ر٨٧٣	٣ر١١٩ر٥٢٠	١ر٨٩٩ر٩٥٣	١٤٣ر٢٦٦	٢ر٧٠٤ر٠٤٧	١٥ر٨١٣ر٨٩٢

٢٠١٧	قطاع الفنادق *	قطاعات أخرى	حذوفات	المجموع
	دينار	دينار	دينار	دينار
الإيرادات التشغيلية	٦٧ر٠٦١ر٨٧٠	١ر٤٣٦ر٨٣٤	(٧٦٦ر١٩٤)	٦٧ر٧٣٢ر٥١٠
النفقات التشغيلية	(٤٩ر٤٠٥ر٠١٧)	(٩٨٩ر٧٧٩)	٧٦٦ر١٩٤	(٤٩ر٦٢٨ر٦٠٢)
صافي الإيرادات التشغيلية	١٧ر٦٥٦ر٨٥٣	٤٤٧ر٠٥٥	–	١٨ر١٠٣ر٩٠٨
معلومات أخرى –				
موجودات القطاع	٢٠٤ر٠٧٨ر٨٩٨	٦٠ر٩٥٨ر١٢٢	(٥١ر٥٨٧ر٦٦٩)	٢١٣ر٤٤٩ر٣٥١
مطلوبات القطاع	٥٨ر٣١٠ر٢٧٢	١٨ر٣٧٩ر٧٠٠	(٥١ر٥٨٧ر٦٦٩)	٢٥ر١٠٢ر٣٠٣
استهلاكات	٨ر٨٠٣ر٦٩٤	١٩٠ر١٠٠	–	٨ر٩٩٣ر٧٩٤
مخصص خسائر ائتمانية متوقعة	١٣ر٣٠٠	٥٠ر٧٦٢	–	٦٤ر٠٦٢
إيرادات فوائد	٢٨٠ر٦٢٦	١ر٨١٣	–	٢٨٢ر٤٣٩
تكاليف تمويل	٥٤٦ر٩٨٦	٢٤١ر٦٦٥	–	٧٨٨ر٦٥١
مصروفات رأسمالية	٥ر٠٦٣ر٦٩٨	٢٠٣ر٥٦٩	–	٥ر٢٦٧ر٢٦٧
موجودات القطاع غير المتداولة	١٦٦ر٥٥٣ر٨٧٧	١٨ر٠٥٤ر٨٥٩	–	١٨٤ر٦٠٨ر٧٣٦

* يمثل صافي الإيرادات التشغيلية للفنادق ما يلي:

	فندق إنتركونتيننتال الأردن	فندق جراند حياة عمان	فندق موفنبيك البحر الميت	فندق موفنبيك البتراء	فندق موفنبيك العقبة	فندق موفنبيك قلعة النبطي	منتجع موفنبيك تالابي	المجموع
	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار
الإيرادات التشغيلية	١٩٫٩٠٢٫٨٥١	١١٫٦٦٠٫٥٨٠	١١٫٥٩٢٫٠٨٥	٥٫٩١١٫٤٥٠	٧٫١٧٦٫٥٢٧	٩٠٩٫٥٩٩	٩٫٩٠٨٫٧٧٨	٦٧٫٠٦١٫٨٧٠
النفقات التشغيلية	(١٣٫٧٢٩٫٣٠٨)	(٩٫٦٢٢٫٠٠٢)	(٨٫٨٦٩٫٢٧٣)	(٣٫٧٠٣٫٢٩٩)	(٥٫٦٦١٫٣٢٢)	(٦٩٠٫٤٩٥)	(٧٫١٢٩٫٣١٨)	(٤٩٫٤٠٥٫٠١٧)
صافي الإيرادات التشغيلية	٦٫١٧٣٫٥٤٣	٢٫٠٣٨٫٥٧٨	٢٫٧٢٢٫٨١٢	٢٫٢٠٨٫١٥١	١٫٥١٥٫٢٠٥	٢١٩٫١٠٤	٢٫٧٧٩٫٤٦٠	١٧٫٦٥٦٫٨٥٣

(٢٠) إيرادات أخرى، بالصافي

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينار	دينار
إيجارات	٥٦٠٫٨٠٩	٦٣٨٫٧٤٣
أرباح بيع واستبعاد ممتلكات ومعدات، بالصافي	١٠٫٤٩٩	١٣٫٠٤٣
عوائد توزيعات أرباح	٤٣٫٧٠١	٣٦٫٤١٨
عمولات بطاقات ائتمانية	٢٩٫١٦٥	١٦٦٫٦٨٨
المسترد من مخصصات أخرى	٧٠٫٠٠٠	–
المسترد من مخصص خسائر ائتمانية متوقعة	١٥٫٧٨٤	–
أخرى	٤٢٫٢٤٨	٢٥٫٠٦٨
	٧٧٢٫٢٠٦	٨٧٩٫٩٦٠

(٢١) مصروفات إدارية

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
رواتب وأجور	١ر٠٤٥ر٦٩١	١ر٠١٨ر٦٧٤
تنقلات أعضاء مجالس الإدارة	٢٥٩ر٨٣٦	٢٦٠ر٤٩٦
مكافآت	٣٢ر٧٨٧	٣٧ر٦٦٠
مخصص خسائر ائتمانية متوقعة	٣٠ر٥١٩	٥٠ر٧٦٢
تبرعات	٣٩ر٥٥٧	٥٠ر٤٠٧
مصروفات حكومية	٣٧ر٦١١	٣٥ر٩٤٢
ضيافة	٦ر٥٤٥	١١ر٩٣٣
تأمين	٢٣٤ر٧٦٨	٢٧٦ر٢٨٢
عمولات ومصروفات بنكية	٦٧ر٣٥٢	١٣٠ر٦٠٠
صيانة	٢٧ر٢٥٣	٣٤ر٧٢٨
أتعاب مهنية	١٨١ر٧٠٢	١٥٧ر٣٥٢
ضريبة مسقفات	٢٠٧ر٤٠٠	٢١١ر٠٩٥
بريد وهاتف	٢٦ر٥٣٠	٣١ر٢٨٩
إيجارات	٢٦٦ر٩٦٧	٣٠٣ر٣٠١
اشتراكات	٤٤ر٢٣٥	٤٥ر٨٣٧
ضريبة خدمات مستوردة	١٤ر١٥١	١٤ر١٩٧
تنقلات وسفر	٢٠ر٧٩٧	٢٣ر٤٠١
دعاية وتسويق	٢٦ر٦٧٣	٣٢ر٦٨٨
مياه وكهرباء	٧٨ر٢٢٢	٨٠ر٥٦٦
أمن وحماية	٥١ر٠٧٢	٥٩ر٨٠٨
أخـرى	٢٢٤ر١١٩	٣٤٣ر١٥٦
	٢ر٩٢٣ر٧٨٧	٣ر٢١٠ر١٧٤

(٢٢) 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.

(٢٣) ضريبة الدخل، بالصافي

مخصص ضريبة الدخل -

فيما يلي الحركة على مخصص ضريبة الدخل:

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
رصيد بداية السنة	٨٥٠ر٧١٤	٧١٨ر٩٣٢
ضريبة دخل السنة	٦٠٩ر٩٣٤	٦٨٠ر٠٢١
ضريبة دخل سنوات سابقة	٥١ر٧٠٩	٣٠ر٥٥٧
ضريبة دخل مدفوعة	(٨١٢ر٤٨٩)	(٥٧٨ر٧٩٦)
رصيد نهاية السنة	٦٩٩ر٨٦٨	٨٥٠ر٧١٤

ضريبة الدخل، بالصافي -

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

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
ضريبة دخل السنة	٦٠٩ر٩٣٤	٦٨٠ر٠٢١
ضريبة دخل سنوات سابقة	٥١ر٧٠٩	٣٠ر٥٥٧
ضريبة دخل مؤجلة	٩٩٢ر٥٢١	٣١٩ر٦٥٩
وفر ضريبي مؤجل	(١ر٠٥٥ر٨٧٨)	(١ر٥٩٦ر٣١٥)
	٥٩٨ر٢٨٦	(٥٦٦ر٠٧٨)

تمثل ضريبة الدخل المستحقة مبلغ ضريبة الدخل المستحقة عن نتائج أعمال بعض الشركات التابعة. لم يتم احتساب مخصص ضريبة الدخل لعامي ٢٠١٧ و ٢٠١٨ للشركة ولبعض شركاتها التابعة وذلك بسبب زيادة المصروفات المقبولة ضريبياً عن الإيرادات الخاضعة للضريبة أو لوجود خسائر متراكمة مدورة ضريبياً وفقاً لقانون ضريبية الدخل رقم (٣٤) لسنة ٢٠١٤.

حصلت الشركة والشركات التابعة على مخالصة نهائية من دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حتى عام ٢٠١٤.

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

حصلت شركة زارة لتنمية الساحل الجنوبي على مخالصة نهائية من دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حتى عام ٢٠١٦.

قامت دائرة ضريبة الدخل والمبيعات بمراجعة السجلات المحاسبية للشركة وشركة عمان للاستثمار السياحي لعامي ٢٠١٥ و ٢٠١٦ ولم تصدر تقريرها حولها حتى تاريخ هذه القوائم المالية الموحدة.

قامت دائرة ضريبة الدخل والمبيعات بمراجعة السجلات المحاسبية للشركة الوطنية للفنادق والسياحة لعام ٢٠١٦ ولم تصدر تقريرها حولها حتى تاريخ هذه القوائم المالية الموحدة.

في رأي الإدارة، إن مخصص ضريبة الدخل المقتطع كافٍ لمواجهة الالتزامات الضريبية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨.

موجودات ضريبية مؤجلة –

يمثل هذا البند الأثر الضريبي للخسائر المتراكمة المدورة ضريبياً العائدة لشركة فنادق النبطي وشركة عمان للاستثمار السياحي وشركة زارة لتنمية الساحل الجنوبي، والتي يمكن أن يتحقق منها منافع ضريبية مستقبلية.

فيما يلي الحركة على بند الموجودات الضريبية المؤجلة:

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
رصيد بداية السنة	١ر٥٩٦ر٣١٥	–
الأثر الضريبي للخسائر المتراكمة المدورة ضريبياً	١ر٠٥٥ر٨٧٨	١ر٥٩٦ر٣١٥
الأثر الضريبي للخسائر المتراكمة المحررة	(٩٣١ر٣١١)	–
رصيد نهاية السنة	١ر٧٢٠ر٨٨٢	١ر٥٩٦ر٣١٥

قامت الشركات التابعة الواردة أدناه بتسجيل موجودات ضريبية مؤجلة مقابل الخسائر المتراكمة المستردة التي يمكن أن يتحقق منها منافع ضريبية مستقبلية. إن تفاصيل هذا البند كما يلي:

	٢٠١٨					٢٠١٧
	رصيد بداية السنة	المبالغ المضافة	المبالغ المحررة	رصيد نهاية السنة	الضريبة المؤجلة	
	دينـــار	دينار	دينار	دينـــار	دينار	دينـــار
شركة فنادق النبطي	٣ر٧٤١ر٣٨٥	–	٣ر٧٤١ر٣٨٥	–	–	٧٤٨ر٢٧٧
شركة عمان للاستثمار السياحي	–	٣ر٦٠٠ر٤٧٢	–	٣ر٦٠٠ر٤٧٢	٧٥٦ر٠٩٩	–
شركة زارة لتنمية الساحل الجنوبي	١٦ر٩٦٠ر٧٦٠	٢ر٧٧٩ر٦٤٠	٣ر٦٦٠ر٦٨٥	١٦ر٠٧٩ر٧١٥	٩٦٤ر٧٨٣	٨٤٨ر٠٣٨
	٢٠ر٧٠٢ر٤٥٠	٦ر٣٨٠ر١١٢	٧ر٤٠٢ر٠٧٠	١٩ر٦٨٠ر١٨٧	١ر٧٢٠ر٨٨٢	١ر٥٩٦ر٣١٥

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:

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
رصيد بداية السنة	٤٤٠٫٤٨٦	١١٥٫١٨١
التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية (إيضاح ٨)	(١٣٫٥٩٢)	٥٫٦٤٦
فروقات استهلاك الآلات والمعدات وأجهزة وبرامج الحاسوب، بالصافي	٦١٫٢١٠	٣١٩٫٦٥٩
رصيد نهاية السنة	٤٨٨٫١٠٤	٤٤٠٫٤٨٦

فيما يلي تسوية الربح المحاسبي مع الربح الضريبي:

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
الربح المحاسبي قبل ضريبة الدخل	٥٫٧٥٦٫٩٦٤	٦٫١٦٧٫٤٥٢
خسائر الشركة وبعض الشركات التابعة	٢٫٩٨٨٫٧٤٨	١٫٦٤٥٫٦٨٦
خسائر مدورة ضريبياً	(٤٫٣٠٤٫١١٧)	(٣٫٠٤١٫٢٥٣)
إيرادات غير خاضعة لضريبة الدخل	(٩٣٢٫١٠٥)	(١٫١٦٨٫١٧٩)
فروقات استهلاك	(١٢٨٫٨٧٢)	(٥٤٠٫١٥٠)
مصروفات غير مقبولة ضريبياً	١٫٧٨٤٫١١٥	١٫٥٢٢٫٨٤٤
الربح الضريبي	٥٫١٦٤٫٧٣٣	٤٫٥٨٦٫٤٠٠
(مصروف) وفر ضريبة الدخل	(٥٩٨٫٢٨٦)	٥٦٦٫٠٧٨
نسبة ضريبة الدخل القانونية	٥٪ – ٢٠٪	٥٪ – ٢٠٪
نسبة ضريبة الدخل الفعلية	١٠٪	–

(٢٤) الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من ربح السنة

	٢٠١٨	٢٠١٧
ربح السنة العائد إلى مساهمي الشركة الأم (دينار)	٣ر٩١٧ر٣٤٩	٥ر١٦٥ر٠٧٨
المتوسط المرجح لعدد الأسهم (سهم)	١٥٠ر٠٠٠ر٠٠٠	١٥٠ر٠٠٠ر٠٠٠
الحصة الأساسية للسهم من ربح السنة العائد إلى مساهمي الشركة الأم (فلس/ دينار)	٠/٠٢٦	٠/٠٣٤

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

(٢٥) التزامات محتملة

على المجموعة في تاريخ القوائم المالية الموحدة التزامات محتملة تتمثل في كفالات بنكية بقيمة ١٢٣ر٥٠٠ دينار (٢٠١٧: ١٠٣ر٥٠٠ دينار).

(٢٦) تعهدات الإيجار التشغيلي

المجموعة كمستأجر –

وقعت الشركة مع شركة أسترا (شركة شقيقة) في الأول من أيلول ٢٠١٨ عقد إيجار لمكاتب بمبلغ ١٤٥ر٣٦٨ دينار لمدة سنة قابلة للتجديد (٢٠١٧: ١٤٥ر٣٦٨ دينار). كما تستأجر بعض شركات وفنادق المجموعة مكاتب وأراضٍ لمدد تتراوح بين سنة وعشر سنوات. بلغ الحد الأدنى للدفعات الإيجارية المستقبلية كما في ٣١ كانون الأول كما يلي:

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
لغاية سنة	٢٧٤ر٣٠٦	٣٤٦ر٥٠٩
من سنة إلى خمس سنوات	٧٢٣ر٣١٤	١ر٠٥٧ر٣٦٨
أكثر من خمس سنوات	١ر١٣٥ر٢٥٠	–
	٢ر١٣٢ر٨٧٠	١ر٤٠٣ر٨٧٧

المجموعة كمؤجر –

تؤجر المجموعة استثماراتها العقارية وفقاً لعقود تتراوح مددها بين سنة و١٠ سنوات. بلغ الحد الأدنى للإيجارات التي سيتم استلامها مستقبلاً كما في ٣١ كانون الأول كما يلي:

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
لغاية سنة	١١٠٫٧٨٣	٣٧٦٫٩٣٧
من سنة إلى خمس سنوات	٣٢٢٫٩٥٢	٥٦٩٫٠٥٠
أكثر من خمس سنوات	–	٤٢٫٢٧٣
	٤٣٣٫٧٣٥	٩٨٨٫٢٦٠

(٢٧) القضايا المقامة ضد المجموعة

بلغت قيمة القضايا المقامة على المجموعة ٧٨٫٢٥٩ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ مقابل مبلغ ١٣٤٫٢٥٩ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧ 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.

(٢٨) معاملات مع جهات ذات علاقة

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

	رأس المال المدفوع	النشاط الرئيس	نسبة المساهمة
	دينـــار		٪
شركة الفنادق والسياحة الأردنية – شركة مساهمة عامة	١٠٫٠٠٠٫٠٠٠	فندق إنتركونتيننتال الأردن	٥١٫٦
شركة الحمة المعدنية الأردنية – شركة مساهمة عامة	١٫٥٥٧٫٠٠٠	منتجع الحمة	٧١٫٦
شركة فنادق النبطي محدودة المسؤولية	٣٫٣٠٠٫٠٠٠	فندق موفنبك قلعة النبطي وفندق موفنبيك البتراء	١٠٠
شركة عمان للاستثمار السياحي محدودة المسؤولية	١٦٫٥٠٠٫٠٠٠	فندق جراند حياة وبرج حياة ومركز زارة	١٠٠
شركة رم للفنادق والسياحة محدودة المسؤولية	٧٠٠٫٠٠٠	مشروع سياحي – الطيبة / وادي موسى	٨٢٫١
شركة الواحة الفندقية محدودة المسؤولية	١٫٦٠٠٫٠٠٠	مشروع سياحي – البحر الميت	٩٢٫٢
الشركة الوطنية للفنادق والسياحة محدودة المسؤولية	١٥٫٠٠٠٫٠٠٠	فندق موفنبك البحر الميت	١٠٠
الشركة الأردنية لتجارة المستلزمات الفندقية محدودة المسؤولية	٣٣٠٫٠٠٠	محلات هدايا وتحف	١٠٠
شركة البحر الأحمر للفنادق محدودة المسؤولية	١٧٫٠٠٠٫٠٠٠	فندق موفنبك العقبة	١٠٠
شركة زارة الزراعية محدودة المسؤولية	١٠٠٫٠٠٠	إنتاج أشتال زراعية	٥٤٫٣
شركة الساحل الجنوبي للتطوير العقاري محدودة المسؤولية	١٠٫٠٥٠٫٠٠٠	تطوير عقارات – العقبة	٨٢
شركة الساحل الجنوبي للفنادق محدودة المسؤولية	٤٫٨٠٠٫٠٠٠	مشروع سياحي – العقبة	٨٢
شركة زارة لتنمية الساحل الجنوبي محدودة المسؤولية	٣٩٫٤٢٥٫٥٠٣	فندق موفنبك تالا باي – العقبة	٨٤٫٨
شركة زارة للخدمات الزراعية والتسويق محدودة المسؤولية	٢٥٫٠٠٠	صيانة مرافق زراعية	١٠٠
شركة الحمة للطاقة الشمسية محدودة المسؤولية	١٫٠٠٠	إنتاج كهرباء بالطاقة الشمسية	١٠٠

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.

أرصدة الجهات ذات العلاقة التي تتضمنها قائمة المركز المالي الموحدة:

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
أرصدة لدى البنوك – البنك العربي وبنك الاتحاد وبنك القاهرة عمان	١٥ر٣٥ر٨٣٨	١٦ر٩٩٥ر٩٩٠
قروض – البنك العربي وبنك الاتحاد وبنك القاهرة عمان	–	٦ر٤٠٦ر٢٠٠
بنوك دائنة – البنك العربي وبنك الاتحاد وبنك القاهرة عمان	٦ر٧١٤ر٤٤١	٥ر٧٨٦ر٣١٢
مبالغ مستحقة إلى شركة أسترا للاستثمار	٥٠ر٠٠٠	١٠٠ر٠٠٠
مبالغ مستحقة من بنك القاهرة عمان	٩ر٤١٣	٧ر٨١٠

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

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
إيراد فوائد – بنك القاهرة عمان وبنك الاتحاد	٣٥٧ر١٧٢	٢٨٢ر٤٣٩
إيراد إيجارات – بنك القاهرة عمان	٢٤٨ر١٢٣	٢٢٤ر١٦٨
تكاليف تمويل – البنك العربي وبنك القاهرة عمان وبنك الاتحاد	٤٧٤ر٢٨٩	٦١٥ر٠٨٩
مصروف إيجارات – شركة أسترا للاستثمار	١٤٨ر٦٠٨	١٤٨ر٠٦٨

مكافآت وتنقلات أعضاء مجالس الإدارة:

– شركة زارة للاستثمار	١٥٣ر٨٣٦	١٥٢ر٣٨٥
– شركة الفنادق والسياحة الأردنية	١٥١ر٠٠٠	١٥٣ر٠٠٠
	٣٠٤ر٨٣٦	٣٠٥ر٣٨٥

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

	٢٠١٨	٢٠١٧
	دينـــار	دينـــار
رواتب ومكافآت ومنافع أخرى	٢٣٦ر٩٠٠	١٨٨ر٣٥٠

(٢٨) الشركات التابعة المملوكة جزئياً

فيما يلي البيانات المالية للشركات التابعة (قبل حذف المعاملات والأرصدة بين شركات المجموعة) التي يملك غير المسيطرين حصصاً فيها:

٢٠١٨	شركة الفنادق والسياحة الأردنية ش.م.ع.	شركة الحمة المعدنية الأردنية ش.م.ع.	شركة رم للفنادق والسياحة ذ.م.م.
نسبة ملكية المجموعة	٦٥١ر٦٪	٦٧١ر٦٪	٨٢ر١٪
بلد التأسيس والتشغيل	الأردن	الأردن	الأردن
الرصيد المتراكم لحقوق غير المسيطرين (دينار)	١٥ر٠٠٥ر٤٠٨	٤٣٣ر٩٩٢	٧٠ر٧٠٥
حصة حقوق غير المسيطرين من الربح (الخسارة) (دينار)	٩٦٥ر٣٨٧	(٤ر٦٩٤)	(٥١٧)
	دينـار	**دينـار**	**دينـار**
قائمة المركز المالي المختصرة:			
الموجودات المتداولة	٩ر٠٥٨ر٥٣٦	٧٣٧ر٩٢٣	٥ر٦٧٨
الموجودات غير المتداولة	٢٥ر١٣٣ر٦٢٤	٨٤٢ر٦٧٤	٦١١ر٦٥١
المطلوبات المتداولة	(٢ر٩٩٦ر٧٦٣)	(٥١ر٨٣٨)	(٢٢١ر٣٨٠)
المطلوبات غير المتداولة	(١٦٤ر٠٤٧)	–	–
حقوق الملكية	٣١ر٠٣١ر٣٥٠	١ر٥٢٨ر٧٥٩	٣٩٥ر٩٤٩
العائد إلى:			
مساهمي الشركة الأم	١٦ر٠٢٥ر٩٤٢	١ر٠٩٤ر٧٦٧	٣٢٥ر٢٤٤
حقوق غير المسيطرين	١٥ر٠٠٥ر٤٠٨	٤٣٣ر٩٩٢	٧٠ر٧٠٥
قائمة الأرباح أو الخسائر المختصرة:			
الإيرادات	١٨ر٥٧٦ر٦٤١	–	–
المصاريف	(١٦ر٥٣٥ر٣١٣)	(٢٥ر٢٧٢)	(٢ر٩١٣)
إيرادات أخرى	٤٩٠ر٢٠٢	٨ر٧٣٦	٢٠
تكاليف التمويل	–	–	–
الربح (الخسارة) قبل الضريبة	٢ر٥٣١ر٥٣٠	(١٦ر٥٣٦)	(٢ر٨٩٣)
ضريبة الدخل	(٥٣٥ر٠٩٩)	–	–
ربح (خسارة) السنة	١ر٩٩٦ر٤٣١	(١٦ر٥٣٦)	(٢ر٨٩٣)
مجموع الدخل الشامل	١ر٩٩٦ر٤٣١	(١٦ر٥٣٦)	(٢ر٨٩٣)
العائد إلى حقوق غير المسيطرين	٩٦٥ر٣٨٧	(٤ر٦٩٤)	(٥١٧)
توزيعات أرباح حقوق غير المسيطرين	١ر٢٠٨ر٨٩١	–	–
قائمة التدفقات النقدية المختصرة:			
الأنشطة التشغيلية	٣ر٤٧٩ر٨٧٣	(٢٤ر٣٠٧)	(٣ر١٧٤)
الأنشطة الاستثمارية	٤ر٢٧٧ر١٤٩	(٦١ر٢٣٧)	(١ر٩٨٠)
الأنشطة التمويلية	(٢ر٤٨٨ر٩١٧)	٥٥٢ر٤١٨	٥ر٤٨٧
صافي الزيادة (النقص) في النقد وما في حكمه	٥ر٢٦٨ر١٠٥	٤٦٦ر٨٧٤	٣٣٣

شركة الواحة الفندقية ذ.م.م.	شركة زارة الزراعية ذ.م.م.	شركة الساحل الجنوبي للتطوير العقاري ذ.م.م.	شركة الساحل الجنوبي للفنادق ذ.م.م.	شركة زارة لتنمية الساحل الجنوبي ذ.م.م.
٪٩٢٫٢	٪٥٤٫٣	٪٨٢	٪٨٢	٪٨٤٫٨
الأردن	الأردن	الأردن	الأردن	الأردن
٤٨٫٦٣٠	٦٢٫١٧٠	١٫٧٤١٫٨٠٥	٧٢٣٫٨٠٤	٣٫٤٤٦٫١٦٧
(٢٧٦)	(١٫٢١٣)	(٩٤٥)	(٨٢٢)	٢٨٤٫٤١٠
دينـــار	دينـــار	دينـــار	دينـــار	دينـــار
٩٠٫٨٦٠	١٤٨٫٧٤١	٤٫٨٢٢٫٠٣٠	١٫٩٤٨٫٠٦٣	٣٫٢٧٦٫٣٦٠
٥٣٤٫٧٨٨	–	٤٫٨٥٦٫٦٦٢	٢٫٠٧٦٫١٧٤	٢٣٫٧٣٠٫٦٣١
(٣٫١٧٦)	(١٢٫٨٢٠)	(٢٫٠٠٠)	(٢٫٨٢٥)	(٤٫٣٣٦٫٠٩٧)
–	–	–	–	(٢٦٫٤١٦)
٦٢٢٫٤٧٢	١٣٥٫٩٢١	٩٫٦٧٦٫٦٩٢	٤٫٠٢١٫٤١٢	٢٢٫٦٤٤٫٤٧٨
٥٧٣٫٨٤٢	٧٣٫٧٥١	٧٫٩٣٤٫٨٨٧	٣٫٢٩٧٫٠٥٨	١٩٫١٩٨٫٣١١
٤٨٫٦٣٠	٦٢٫١٧٠	١٫٧٤١٫٨٠٥	٧٢٣٫٨٠٤	٣٫٤٤٦٫١٦٧
–	–	–	–	١٠٫٣٣٧٫٢٩٠
(٣٫٥٦٢)	(٢٫٩٧٤)	(٥٫٢٦٧)	(٤٫٥٩١)	(٨٫٦٣٤٫٣٤٨)
٢٣	٣٢٣	١٥	٢٤	٥٠٫٦٥٠
–	–	–	–	–
(٣٫٥٣٩)	(٢٫٦٥١)	(٥٫٢٥٢)	(٤٫٥٦٧)	١٫٧٥٣٫٠٩٢
–	–	–	–	١١٥٫٧٤٢
(٣٫٥٣٩)	(٢٫٦٥١)	(٥٫٢٥٢)	(٤٫٥٦٧)	١٫٨٦٨٫٨٣٤
(٣٫٥٣٩)	(٢٫٦٥١)	(٥٫٢٥٢)	(٤٫٥٦٧)	١٫٨٦٨٫٨٣٤
(٢٧٦)	(١٫٢١٣)	(٩٤٥)	(٨٢٢)	٢٨٤٫٤١٠
–	–	–	–	–
(٣٫٥٦٤)	(٢٫٨٨٢)	١٫٠٨٢٫٢٩٧	٢٣٩٫١٤٣	٢٫٤٢٠٫٢٥٣
(١٫٩٧٧)	٣٢٣	١٥	٢٤	(٢٦٤٫٣٩٦)
٥٫٤٨٨	٢٧٫٢٧٤	(١٫٠٨٠٫٠٥٦)	(٢٤١٫٩٠٥)	(٢٫٤٤٥٫٠٥٨)
(٥٣)	٢٤٫٧١٥	٢٫٢٥٦	(٢٫٧٣٨)	(٢٨٩٫٧٠١)

٢٠١٧	شركة الفنادق والسياحة الأردنية ش.م.ع.	شركة الحمة المعدنية الأردنية ش.م.ع.	شركة رم للفنادق والسياحة ذ.م.م.
نسبة ملكية المجموعة	٦ر٥١٪	٥٥ر٨٪	٨٢ر١٪
بلد التأسيس والتشغيل	الأردن	الأردن	الأردن
الرصيد المتراكم لحقوق غير المسيطرين (دينار)	١٥ر٢٤٨ر٩١٢	٤٤٥ر٤٣٧	٧١ر٢٢٢
حصة حقوق غير المسيطرين من الربح (الخسارة) (دينار)	١ر٢٠٤ر٥٠٦	(٨ر٣٣٩)	(٥٥٨)
	دينـــار	**دينـــار**	**دينـــار**
قائمة المركز المالي المختصرة:			
الموجودات المتداولة	٩ر٤١٨ر٥٠٠	٢٦٩ر١٦٢	٥ر٣٥٩
الموجودات غير المتداولة	٢٥ر٥٢١ر٦٧٥	٧٧٣ر١٧٥	٦.٩ر٦٥١
المطلوبات المتداولة	(٣ر٢٧٣ر٣٦٨)	(٣٥ر٠٨١)	(٢١٦ر١٦٨)
المطلوبات غير المتداولة	(١٣١ر٨٨٧)	–	–
حقوق الملكية	٣١ر٥٣٤ر٩٢٠	١ر٠٠٧ر٢٥٦	٣٩٨ر٨٤٢
العائد إلى:			
مساهمي الشركة الأم	١٦ر٢٨٦ر٠٠٨	٥٦١ر٨١٩	٣٢٧ر٦٢٠
حقوق غير المسيطرين	١٥ر٢٤٨ر٩١٢	٤٤٥ر٤٣٧	٧١ر٢٢٢
قائمة الأرباح أو الخسائر المختصرة:			
الإيرادات	١٩ر٩٠٢ر٨٥١	–	–
المصاريف	(١٧ر٠٩٠ر٣١٠)	(٢٧ر٢٢٧)	(٣ر١٢٨)
إيرادات أخرى	٤١٥ر٢٤٤	٨ر٣٧١	١٤
تكاليف التمويل	–	–	(١٣)
الربح (الخسارة) قبل الضريبة	٣ر٢٢٧ر٧٨٥	(١٨ر٨٥٦)	(٣ر١٢٧)
ضريبة الدخل	(٧٣٦ر٨٥٤)	–	–
ربح (خسارة) السنة	٢ر٤٩٠ر٩٣١	(١٨ر٨٥٦)	(٣ر١٢٧)
مجموع الدخل الشامل	٢ر٤٩٠ر٩٣١	(١٨ر٨٥٦)	(٣ر١٢٧)
العائد إلى حقوق غير المسيطرين	١ر٢٠٤ر٥٠٦	(٨ر٣٣٩)	(٥٥٨)
توزيعات أرباح حقوق غير المسيطرين	١ر٠٦٣ر٨٢٤	–	–
قائمة التدفقات النقدية المختصرة:			
الأنشطة التشغيلية	٥ر١٧٢ر١٠١	(١٧ر٠٨٢)	(١ر٢٧٤)
الأنشطة الاستثمارية	(٦ر٣٢٩ر١٣٥)	(٧٣ر٨٩٣)	(١٣٩ر٢٩٤)
الأنشطة التمويلية	(٢ر١١٢ر١٤٢)	٢ر٨٦٨	١٤٣ر٢٣٥
صافي (النقص) الزيادة في النقد وما في حكمه	(٣ر٢٩٩ر١٤٦)	(٨٨ر١٠٧)	٢ر٦٦٧

شركة الواحة الفندقية ذ.م.م.	شركة زارة الزراعية ذ.م.م.	شركة الساحل الجنوبي للتطوير العقاري ذ.م.م.	شركة الساحل الجنوبي للفنادق ذ.م.م.	شركة زارة لتنمية الساحل الجنوبي ذ.م.م.
٪٩٢ر٢	٪٥٤ر٣	٪٨٢	٪٨٢	٪٨٤ر٨
الأردن	الأردن	الأردن	الأردن	الأردن
٤٨ر٩٠٧	٦٣ر٣٨٣	١ر٧٤٢ر٧٥٠	٧٢٤ر٦٧٦	٣ر١٦١ر٧٥٧
(٥٧٥)	١ر١٧١	(١ر٠٢٠)	(١ر٠٤١)	٣٧٤ر٣٠٨
دينـار	**دينـار**	**دينـار**	**دينـار**	**دينـار**
٩٦ر٣٩٩	١٥١ر٥٦٢	٤ر٨٢٧ر٣٢٧	١ر٩٥٢ر٦٧٥	٣ر٥٣٦ر٣٥٩
٥٣٢ر٧٨٨	–	٤ر٨٥٦ر٦٦٢	٢ر٠٧٦ر١٧٤	٢٤ر٢٣٩ر٩٤٥
(٣ر١٧٦)	(١٢ر٩٩٠)	(٢ر٠٤٥)	(٢ر٨٧٠)	(٦ر٩٧٥ر٢٤٦)
–	–	–	–	(٢٥ر٤١٣)
٦٢٦ر٠١١	١٣٨ر٥٧٢	٩ر٦٨١ر٩٤٤	٤ر٠٢٥ر٩٧٩	٢٠ر٧٧٥ر٦٤٥
٥٧٧ر١٠٤	٧٥ر١٨٩	٧ر٩٣٩ر١٩٤	٣ر٣٠١ر٣٠٣	١٧ر٦١٣ر٨٨٨
٤٨ر٩٠٧	٦٣ر٣٨٣	١ر٧٤٢ر٧٥٠	٧٢٤ر٦٧٦	٣ر١٦١ر٧٥٧
–	١٦٤ر٦٤٨	–	–	٩ر٩٠٨ر٧٧٨
(٥ر٠٣٠)	(١٦١ر٨٨١)	(٥ر٦٧٥)	(٥ر٧٧٢)	(٨ر٢٥١ر٨٩٣)
١٦	٤٣١	٢١	٢١	٩٧ر٠٤٤
(٢ر٣٤٥)	–	(١٣)	(٣٣)	(١١٧ر٠٠٦)
(٧ر٣٥٩)	٣ر١٩٨	(٥ر٦٦٧)	(٥ر٧٨٤)	١ر٦٣٦ر٩٢٣
–	(٦٣٩)	–	–	٨٢٢ر٦٢٥
(٧ر٣٥٩)	٢ر٥٥٩	(٥ر٦٦٧)	(٥ر٧٨٤)	٢ر٤٥٩ر٥٤٨
(٧ر٣٥٩)	٢ر٥٥٩	(٥ر٦٦٧)	(٥ر٧٨٤)	٢ر٤٥٩ر٥٤٨
(٥٧٥)	١ر١٧١	(١ر٠٢٠)	(١ر٠٤١)	٣٧٤ر٣٠٨
–	–	–	–	–
(٢ر٥٠٥)	(٢٤ر٠٤٥)	١ر٠٨١ر٩٧٠	٢٣٧ر٨٥٠	٢ر٦٤١ر٦٨٢
١٦	١١ر٧٨٣	٢٢	٢١	(٣٧٦ر٦٠٣)
٥ر٢٠٧	١٧ر٩٤٩	(١ر٠٨٠ر٢٢٣)	(٢٣٦ر١٠٣)	(١ر٩٥١ر٦٧٢)
٢ر٧١٨	٥ر٦٨٧	١ر٧٦٩	١ر٧٦٨	٣١٣ر٤٠٧

(٣٠) 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.

٢٠١٨ –

العملـــة	الزيادة في سعر الفائدة (نقطة أساس)	الأثر على ربح السنة قبل الضريبة دينـــار
دينار أردني	٧٥	(١٦ر٣٠٣)
دولار أمريكي	٧٥	٤ر٧٧٩

٢٠١٧ –

العملـــة	الزيادة في سعر الفائدة (نقطة أساس)	الأثر على ربح السنة قبل الضريبة دينـــار
دينار أردني	٧٥	(٣١ر١١٥)
دولار أمريكي	٧٥	٥٦ر٠١٢

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

مخاطر التغير على أسعار الأسهم –

يوضح الجدول التالي حساسية قائمة الدخل الشامل 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:

٢٠١٨ –

المؤشر	الزيادة في المؤشر	الأثر على قائمة الدخل الشامل الموحدة وحقوق الملكية
	(٪)	دينـــار
بورصة عمان	١٠	٩٣٧٫٩٤٩

٢٠١٧ –

المؤشر	الزيادة في المؤشر	الأثر على قائمة الدخل الشامل الموحدة وحقوق الملكية
	(٪)	دينـــار
بورصة عمان	١٠	١٫١٨٩٫١١٤

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 ٢٠١٨.

مخاطر السيولة –

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

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

٣١ كانون الأول ٢٠١٨	أقل من ٣ شهور	من ٣ شهور إلى ١٢ شهر	من سنة إلى ٥ سنوات	المجموع
	دينـــار	دينـــار	دينـــار	دينـــار
ذمم وأرصدة دائنة أخرى	٩٫٩٢٧٫٠١١	٧٨٫٥٦٤	–	١٠٫٠٠٥٫٥٧٥
بنوك دائنة	٧٫٠٦٦٫٩٤٩	–	–	٧٫٠٦٦٫٩٤٩
قروض	–	٤٢٤٫٨٠٠	٢١٢٫٤٠٠	٦٣٧٫٢٠٠
المجموع	١٦٫٩٩٣٫٩٦٠	٥٠٣٫٣٦٤	٢١٢٫٤٠٠	١٧٫٧٠٩٫٧٢٤

٣١ كانون الأول ٢٠١٧	أقل من ٣ شهور	من ٣ شهور إلى ١٢ شهر	من سنة إلى ٥ سنوات	المجموع
	دينـــار	دينـــار	دينـــار	دينـــار
ذمم وأرصدة دائنة أخرى	٩٫٤٩١٫٩٨٠	١١١٫٢٩	–	٩٫٦٠٣٫١٠٩
بنوك دائنة	٦٫٠٩٠٫٠٩٣	–	–	٦٫٠٩٠٫٠٩٣
قروض	–	٧٫١٣٦٫٦٤٨	٦٣٧٫٢٠٠	٧٫٧٧٣٫٨٤٨
المجموع	١٥٫٥٨٢٫٠٧٣	٧٫٢٤٧٫٧٧٧	٦٣٧٫٢٠٠	٢٣٫٤٦٧٫٠٥٠

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.

(٣١) 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 ٢٠١٨			
	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	المجموع
	دينـــار	دينـــار	دينـــار	دينـــار
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (مدرجة)	٧٣٩ر٢٧٩	–	٨ر٦٤٠ر٢٠٦	٩ر٣٧٩ر٤٨٥

	٣١ كانون الأول ٢٠١٧			
	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	المجموع
	دينـــار	دينـــار	دينـــار	دينـــار
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (مدرجة)	٦٨٤ر٦٥١	–	١١ر٢٠٦ر٤٩٣	١١ر٨٩١ر١٤٤

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

(٣٢) إدارة رأس المال

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

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

إن البنود المتضمنة في هيكلة رأس المال تتمثل في رأس المال المدفوع والاحتياطي الإجباري والاحتياطي الاختياري والتغير المتراكم في القيمة العادلة والأرباح المدورة والبالغ مجموعها ١٦٥ر٢٦٦ر٠٣٧ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ (٢٠١٧: ١٦٦ر٨٤٠ر٠٠٤ دينار).

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

إن المعايير المالية والتفسيرات الجديدة والتعديلات الصادرة وغير النافذة بعد حتى تاريخ القوائم المالية الموحدة مدرجة أدناه، وستقوم المجموعة بتطبيق هذه التعديلات ابتداءً من تاريخ التطبيق الإلزامي:

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 والإفصاح عن عقود الإيجار.

متطلبات معيار التقارير المالية الدولي رقم ١٦ مشابهة إلى حد كبير للمتطلبات المحاسبية للمؤجر في معيار المحاسبة الدولي رقم ١٧. وفقا لذلك، يستمر المؤجر في تصنيف عقود الإيجار على أنها عقود إيجار تشغيلية أو عقود إيجار تمويلية، بحيث يقوم بمعالجة هذين النوعين من العقود بشكل مختلف.

يتطلب معيار التقارير المالية الدولي رقم ١٦ من المستأجر أن يقوم بالاعتراف بأصول والتزامات لجميع عقود الإيجار التي تزيد مدتها عن ١٢ شهراً، إلا إذا كان الاصل ذا قيمة منخفضة. ويتطلب من المستأجر الاعتراف بحقه في استخدام الأصل والمتمثل في الاعتراف بالأصل المستأجر والالتزام الناتج المتمثل بدفعات الإيجار.

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

تطبيق معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٦)

يمكن للمجموعة تطبيق معيار التقارير المالية الدولي رقم ١٦ بأثر رجعي بحيث يتم تعديل كل الفترات السابقة في القوائم المالية الموحدة، أو بطريقة التطبيق المعدل بأثر رجعي بحيث يتم تعديل الرصيد الافتتاحي للأرباح المدورة. سوف تطبق المجموعة المعيار على العقود التي تم تحديدها سابقاً كعقود إيجار وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ١٧ وتفسيرات معايير التقارير المالية الدولية رقم ٤.

قامت المجموعة بإعداد تقييم مفصل لتحديد أثر تطبيق معيار التقارير المالية الدولي رقم ١٦، وخلص التقييم إلى أنه سوف يطرأ زيادة على موجودات ومطلوبات المجموعة بمبلغ ٦ر١ مليون دينار.

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 تأثر على تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم ١٢. لا ينطبق التفسير على الضرائب والرسوم غير المتضمنة في نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم ١٢، ولا تتضمن متطلبات خاصة للرسوم والغرامات المتعلقة بالمعالجات الضريبية غير المؤكدة. يجب على المنشأة تحديد ما إذا كان يجب اعتبار كل معالجة ضريبية غير مؤكدة على حدة أو اعتبارها مع معالجات ضريبية أخرى.

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

تعديلات على معيار التقارير المالية الدولي رقم (٩): ميزات الدفع المسبق مع تعويض ذي مؤشرات سلبية

بموجب معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩، يمكن قياس أداة الدين بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، بشرط أن تكون التدفقات النقدية التعاقدية هي عبارة عن دفعات لأصل الدين والفوائد على المبلغ الأصلي المستحق (نموذج العمل وتحليل التدفقات النقدية التعاقدية SPPI)، وأن يكون الغرض من الأداة هو ضمن نموذج العمل المناسب لذلك التصنيف. توضح تعديلات معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ أن الموجودات المالية ينطبق عليها نموذج SPPI بغض النظر عن الحدث أو الظرف الذي يؤدي إلى الإلغاء المبكر للعقد، وبصرف النظر عن الطرف الذي يدفع أو يتلقى تعويضا بسبب الإلغاء المبكر للعقد.

يجب تطبيق التعديلات بأثر رجعي اعتباراً من ١ كانون الثاني ٢٠١٩، مع السماح بالتطبيق المبكر.

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

تركز التعديلات على التناقض بين معيار التقارير المالية الدولي رقم ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨ فيما يتعلق بفقدان السيطرة على الشركة التابعة، والناتج عن عملية بيع أو تحويل الاستثمار في الشركة التابعة إلى استثمار في شركة حليفة أو مشروع مشترك. توضح التعديلات أنه يتم الاعتراف بكامل الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع أو تحويل الأصول التي ينطبق عليها تعريف المنشأة – وفقاً لمعيار التقارير المالية الدولي رقم ٣ – بين المستثمر والشركة الحليفة أو المشروع المشترك. في حين يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع أو تحويل الأصول التي لا ينطبق عليها تعريف المنشأة بين المستثمر والشركة الحليفة أو المشروع المشترك بمقدار حصة المستثمر في الشركة الحليفة أو المشروع المشترك. قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتأجيل تاريخ تطبيق هذه التعديلات إلى أجل غير مسمى، ولكن يجب على الشركة التي تطبق التعديلات في وقت مبكر أن يتم تطبيقها بأثر مستقبلي. ستطبق المجموعة هذه التعديلات عندما تصبح واجبة التطبيق.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (٢٨): الاستثمارات طويلة الأجل في في الشركات الحليفة والمشاريع المشتركة

توضح التعديلات أن الشركة تطبق معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ على الاستثمارات طويلة الأجل في الشركات الحليفة والمشاريع المشتركة التي لا تنطبق عليها طريقة حقوق الملكية ولكن يشكل، من حيث الجوهر، جزءاً من صافي الاستثمار في الشركات الحليفة والمشاريع المشتركة (على المدى الطويل). يعتبر هذا التعديل مناسباً حيث إن نموذج خسارة الائتمان المتوقع في معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ ينطبق على هذه الاستثمارات طويلة الاجل.

توضح التعديلات أيضاً أنه عند تطبيق معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩، لا تسجل الشركة أي خسائر للشركات الحليفة والمشاريع المشتركة، أو أي خسائر انخفاض في القيمة على صافي الاستثمار، كتعديلات على صافي الاستثمار في الشركة الحليفة أو المشروع المشترك التي قد تنشأ نتيجة تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨ (الاستثمارات في الشركات الحليفة والمشاريع المشتركة).

يجب تطبيق التعديلات بأثر رجعي ويسري اعتباراً من ١ كانون الثاني ٢٠١٩، مع السماح بالتطبيق المبكر.

(٣٤) أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام القوائم المالية الموحدة لعام ٢٠١٧ لتتناسب مع تبويب أرقام القوائم المالية الموحدة لعام ٢٠١٨، ولم ينتج عن إعادة التبويب أي أثر على الربح أو حقوق الملكية لعام ٢٠١٧.

إقرارات المجلس

- يقر مجلس الإدارة بعدم وجود أي أمور جوهرية قد تؤثر على استمرارية الشركة خلال السنة المالية القادمة.
- يقر مجلس الإدارة بمسؤوليته عن إعداد القوائم المالية الموحدة وتوفير نظام رقابة فعال في الشركة.
- يقر رئيس مجلس الإدارة والمدير العام والمدير المالي التنفيذي للشركة بصحة ودقة واكتمال المعلومات والبيانات الواردة في التقرير السنوي.

رئيس مجلس الإدارة	المدير العام	المدير المالي التنفيذي
صبيح طاهر درويش المصري	ياسين خليل "محمد ياسين" التلهوني	أحمد إبراهيم محمد جمجوم

توصيات مجلس الإدارة إلى الهيئة العامة العادية

يوصي مجلس الإدارة إلى الهيئة العامة العادية للمساهمين بما يلي:

١- قراءة محضر اجتماع الهيئة العامة العادية الرابع والعشرين المنعقد في ٢٠١٨/٠٤/٢٥ والمصادقة عليه.

٢- قراءة تقرير مدققي الحسابات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٢٠١٨/١٢/٣١.

٣- قراءة ومناقشة تقرير مجلس الإدارة عن أعمال الشركة للسنة المنتهية في ٢٠١٨/١٢/٣١ والمصادقة عليه.

٤- مناقشة القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٢٠١٨/١٢/٣١ والمصادقة عليها.

٥- إقرار تعيين السيد ناصر عواد محمد الخالدي عضواً مستقلاً في مجلس إدارة الشركة خلفاً للسيد نافد صالح عودة مصطفى الذي فقد عضويته أو انتخاب عضو جديد للمقعد الشاغر.

٦- الموافقة على توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية عن عام ٢٠١٨ بنسبة ٢٪ من القيمة الاسمية للسهم الواحد على مساهمي الشركة كما في تاريخ اجتماع الهيئة العامة العادية.

٧- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في ٢٠١٨/١٢/٣١ ضمن حدود القانون.

٨- انتخاب مدققي حسابات الشركة المستقلين للسنة المالية ٢٠١٩ وتحديد بدل أتعابهم أو تفويض مجلس الإدارة بذلك.

٩- أية أمور أخرى تقترح الهيئة العامة إدراجها في جدول الأعمال.

وختاماً فإن مجلس الإدارة إذ يكرر لكم شكره وتقديره لدعمكم ومساندتكم لأهداف الشركة يتمنى لكم وللشركة ولجميع العاملين فيها التقدم والازدهار

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته

مجلس الإدارة

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

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2018

Ernst & Young Jordan
P.O.Box 1140
Amman 11118
Jordan
Tel : 00 962 6580 0777/00 962 6552 6111
Fax: 00 962 6553 8300
www.ey.com/me

Building a better working world

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 2018, and the consolidated statement of profit or loss, consolidated statement of 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 2018, 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 2018. 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.

Building a better working world

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 19 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 5,569,551 at 31 December 2018. 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 2018 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.

Building a better working world

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 exist. 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.

Building a better working world

- 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
25 March 2019

ZARA INVESTMENT (HOLDING) COMPANY P.S.C.
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2018

	Notes	2018	2017
		JD	JD
ASSETS			
Non-current assets -			
Property and equipment	4	159,347,569	160,776,325
Investment properties	5	5,569,551	5,716,019
Projects in progress	6	970,070	468,542
Financial assets at fair value through other comprehensive income	7	10,869,394	13,381,053
Advance payments for land purchases	9	111,082	-
Deferred tax assets	23	1,720,882	1,596,315
Other non-current assets	12	1,339,107	2,670,482
		179,927,655	184,608,736
Current assets -			
Inventories	10	1,673,061	1,733,095
Accounts receivable	11	5,345,069	4,830,657
Other current assets	12	4,199,626	4,688,727
Cash on hand and at banks	13	15,260,439	17,588,136
		26,478,195	28,840,615
Total assets		206,405,850	213,449,351
EQUITY AND LIABILITIES			
EQUITY			
Attributable to the equity owners of the parent -			
Paid-in capital	14	150,000,000	150,000,000
Statutory reserve	14	5,132,263	4,505,284
Voluntary reserve	14	689,496	689,496
Cumulative change in fair value	8	6,189,260	8,687,327
Retained earnings		3,255,018	2,957,897
		165,266,037	166,840,004
Non-controlling interests	22	21,532,731	21,507,044
Total equity		186,798,768	188,347,048
LIABILITIES			
Non-current liabilities -			
Long-term loans	15	212,400	637,200
Deferred tax liabilities	23	488,104	440,486
		700,504	1,077,686
Current liabilities -			
Current portion of long-term loans	15	424,800	6,831,000
Due to banks	16	6,714,441	5,786,312
Accounts payable		6,417,458	6,035,838
Other current liabilities	17	4,080,277	3,841,028
Other provisions	18	569,734	679,725
Provision for income tax	23	699,868	850,714
		18,906,578	24,024,617
Total liabilities		19,607,082	25,102,303
Total equity and liabilities		206,405,850	213,449,351

The accompanying notes from 1 to 34 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 2018

	Notes	2018 JD	2017 JD
Operating revenues		69,458,697	67,732,510
Operating expenses		(53,151,166)	(49,628,602)
Net operating revenues	19	16,307,531	18,103,908
Interest income		357,172	282,439
Other income, net	20	772,206	879,960
Impairment of inventories		(2,858)	-
Finance costs		(474,289)	(788,651)
Depreciation	4&5	(8,100,499)	(8,993,794)
Administrative expenses	21	(2,923,787)	(3,210,174)
Other provisions	18	(102,440)	(106,236)
Provision for slow moving inventories		(76,072)	-
Profit for the year before income tax		5,756,964	6,167,452
Income tax (expense) benefit	23	(598,286)	566,078
Profit for the year		5,158,678	6,733,530
Attributable to:			
Equity holders of the parent		3,917,349	5,165,078
Non-controlling interests	22	1,241,329	1,568,452
		5,158,678	6,733,530
		JD / Fils	JD / Fils
Basic and diluted earnings per share attributable to the equity holders of the parent	24	0/026	0/034

The accompanying notes from 1 to 34 form part of these consolidated financial statements

ZARA INVESTMENT (HOLDING) COMPANY P.S.C.
CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

	Note	2018 JD	2017 JD
Profit for the year		5,158,678	6,733,530
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	(2,498,067)	101,449
Total comprehensive income for the year		2,660,611	6,834,979
Attributable to:			
Shareholders of the parent		1,419,282	5,266,527
Non-controlling interests		1,241,329	1,568,452
		2,660,611	6,834,979

The accompanying notes from 1 to 34 form part of these consolidated financial statements

ZARA INVESTMENT (HOLDING) COMPANY P.S.C.
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

	Attributable to the equity holders of the parent							
		Reserves						
	Paid-in capital	Statutory	Voluntary	Cumulative change in fair value	Retained earnings	Total	Non-controlling interests	Total equity
	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD
2018 -								
Balance at 1 January 2018	150,000,000	4,505,284	689,496	8,687,327	2,957,897	166,840,004	21,507,044	188,347,048
Total comprehensive income for the year	-	-	-	(2,498,067)	3,917,349	1,419,282	1,241,329	2,660,611
Transferred to reserves	-	626,979	-	-	(626,979)	-	-	-
Dividends	-	-	-	-	(3,000,000)	(3,000,000)	-	(3,000,000)
Change in non-controlling interests due to increase in the share capital of a subsidiary	-	-	-	-	6,751	6,751	(6,751)	-
Dividends of a subsidiary	-	-	-	-	-	-	(1,208,891)	(1,208,891)
Balance at 31 December 2018	150,000,000	5,132,263	689,496	6,189,260	3,255,018	165,266,037	21,532,731	186,798,768
2017 -								
Balance at 1 January 2017	150,000,000	3,988,776	689,496	8,585,878	(1,669,665)	161,594,485	20,981,408	182,575,893
Total comprehensive income for the year	-	-	-	101,449	5,165,078	5,266,527	1,568,452	6,834,979
Transferred to reserves	-	516,508	-	-	(516,508)	-	-	-
Change in non-controlling interests due to increase in the share capital of a subsidiary	-	-	-	-	(21,008)	(21,008)	21,008	-
Dividends of a subsidiary	-	-	-	-	-	-	(1,063,824)	(1,063,824)
Balance at 31 December 2017	150,000,000	4,505,284	689,496	8,687,327	2,957,897	166,840,004	21,507,044	188,347,048

The accompanying notes from 1 to 34 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 2018

	Notes	2018	2017
		JD	JD
OPERATING ACTIVITIES			
Profit for the year before income tax		5,756,964	6,167,452
Adjustments for:			
Interest income		(357,172)	(282,439)
Gain on sale and disposal of property and equipment, net	20	(10,499)	(13,043)
Dividends income		(43,701)	(36,418)
Finance costs		474,289	788,651
Depreciation		8,100,499	8,993,794
Other provisions, net		32,115	106,236
Impairment for inventories		2,858	-
Provision for slow moving inventories		76,072	-
(Recovery from) provision for expected credit losses, net		(15,718)	15,199
Changes in working capital:			
Inventories		(18,896)	103,648
Accounts receivable		(498,694)	216,454
Other current assets		1,986,729	866,871
Accounts payable		381,620	286,149
Other current liabilities		258,656	(504,699)
Other provisions paid		(142,106)	(123,950)
Income tax paid		(812,489)	(578,796)
Net cash flows from operating activities		15,170,527	16,005,109
INVESTING ACTIVITIES			
Purchase of property and equipment	4	(3,079,627)	(3,599,564)
Proceeds from sale of property and equipment		18,936	100,930
Purchase of investment properties	5	(3,966)	(23,409)
Projects in progress	6	(3,951,647)	(1,644,294)
Advance payments for land purchases		(111,082)	-
Advance payments to suppliers and contractors and contractors' retentions		(152,813)	(37,115)
Interest income received		357,172	282,439
Dividends income received		43,701	36,418
Net cash flows used in investing activities		(6,879,326)	(4,884,595)
FINANCING ACTIVITIES			
Repayments of loans		(6,831,000)	(10,549,149)
Loan received		-	796,500
Dividends paid		(2,986,842)	-
Dividends of a subsidiary to non-controlling interests		(1,208,891)	(1,063,824)
Finance costs paid		(520,294)	(830,511)
Net cash flows used in financing activities		(11,547,027)	(11,646,984)
Net decrease in cash and cash equivalents		(3,255,826)	(526,470)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		11,801,824	12,328,294
Cash and cash equivalents at the end of the year	13	8,545,998	11,801,824

The accompanying notes from 1 to 34 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 2018.

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 20 March 2019. 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 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 28) as at 31 December 2018.

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:

- Contractual arrangement with 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

2.3 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies used in the preparation of the consolidated financial statements are consistent with those used in the preparation of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2017 except for the followings:

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 "Financial Instruments" supersedes IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" for annual periods beginning on or after 1 January 2018, bringing together all three aspects of accounting for financial instruments: classification and measurement; impairment; and hedge accounting.

The standard has been applied retrospectively and in line with IFRS 9 "Financial Instruments". The impact of the adoption of the standard was recognized on 1 January 2018 by reversing the impact on the consolidated statement of changes in equity.

The standard eliminates the use of IAS 39 incurred loss approach, uses the revised hedge accounting framework, and the revised guidance on the classification and measurement requirements.

Impairment

The adoption of IFRS 9 has fundamentally changed the Group's accounting for impairment losses for financial assets by replacing IAS 39's incurred loss approach with a forward-looking expected credit loss (ECL) approach.

IFRS 9 requires the Group to record an allowance for ECL for all debt instruments measured at amortized cost.

For all debt instruments, the Group has applied the standard's simplified approach and has calculated ECL based on lifetime expected credit losses. The Group has established a provision matrix that is based on the Group's historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.

This adoption of the ECL approach does not have a material impact on the Group's consolidated financial statements.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 supersedes IAS 11 "Construction Contracts", IAS 18 "Revenue" and related Interpretations and it applies to all revenue arising from contracts with customers, unless those contracts are in the scope of other standards. The new standard establishes a five-step model to account for revenue arising from contracts with customers. Under IFRS 15, revenue is recognised at an amount that reflects the consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring goods or services to a customer.

The standard requires entities to exercise judgement, taking into consideration all of the relevant facts and circumstances when applying each step of the model to contracts with their customers. The standard also specifies the accounting for the incremental costs of obtaining a contract and the costs directly related to fulfilling a contract.

This adoption does not have any impact on the Group's consolidated financial statements.

IFRIC Interpretation 22 Foreign Currency Transactions and Advance Considerations

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) or 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 non-monetary asset or non-monetary liability arising from the advance consideration. If there are multiple payments or receipts in advance, then the entity must determine a date of the transactions for each payment or receipt of advance consideration.

This Interpretation does not have any impact on the Group's consolidated financial statements.

Amendments to IAS 40 Transfers of Investment Property

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.

These amendments do not have any impact on the Group's consolidated financial statements.

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

The IASB issued amendments to IFRS 2 Share-based Payment that address three main areas: the effect 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. On adoption, entities are required to apply the amendments without restating prior periods, but retrospective application is permitted if all three amendments and other criteria are met. The Group's accounting policy for cash-settled share-based payments is consistent with the approach clarified in the amendments. In addition, the Group has no share-based payment transaction with net settlement features for withholding tax obligations and had not made any modifications to the terms and conditions of its share-based payment transaction.

These amendments do not have any impact on the Group's consolidated financial statements.

Amendments to IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures - Clarification that measuring investees at fair value through profit or loss is an investment-by-investment choice

The amendments clarify that an entity that is a venture capital organisation, or other qualifying entity, may elect, at initial recognition on an investment-by-investment basis, to measure its investments in associates and joint ventures at fair value through profit or loss. If an entity, that is not itself an investment entity, has an interest in an associate or joint venture that is an investment entity, the entity may, when applying the equity method, elect to retain the fair value measurement applied by that investment entity associate or joint venture to the investment entity associate's or joint venture's interests in subsidiaries. This election is made separately for each investment entity associate or joint venture, at the later of the date on which: (a) the investment entity associate or joint venture is initially recognised; (b) the associate or joint venture becomes an investment entity; and (c) the investment entity associate or joint venture first becomes a parent.

These amendments do not have any impact on the Group's consolidated 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:

	%
Buildings	2
Electro-mechanicals	10-15
Machinery and equipment	15
Furniture and fixture	15
Computer hardware and software	20
Vehicles	15
Others	2-20

The assets' useful lives and methods of depreciation are reviewed periodically 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 they get transferred to property and equipment or investment properties.

Impairment of financial assets

The Group assesses at each balance sheet date whether there is any objective evidence to record allowance for expected credit loss on a financial asset or a group of financial assets.

Impairment is determined based on lifetime expected credit losses through establishing a provision matrix that is based on the Group's historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.

Impairment is recognized as an allowance for expected credit loss in the consolidated statement of profit or loss. If in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases, the income is recognized in the consolidated statement of profit or loss.

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 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 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.

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 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 related to expected credit losses (ECL). The Group applies a simplified approach in calculating ECLs. Therefore, the Group does not track changes in credit risk, but instead recognises a loss allowance based on lifetime ECLs at each reporting date. The Group has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward–looking factors specific to the debtors and the economic environment.

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.

Current versus non-current classification

The Group presents assets and liabilities in the statement of financial position based on current/non-current classification. An asset is current when:

- It is expected to be realised or intended to be sold or consumed in the normal operating cycle
- It is held primarily for the purpose of trading
- It is expected to be realised within twelve months after the reporting period Or
- It is cash or cash equivalent unless restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least twelve months after the reporting period

All other assets are classified as non-current. A liability is current when:

- It is expected to be settled in the normal operating cycle
- It is held primarily for the purpose of trading
- It is due to be settled within twelve months after the reporting period Or
- There is no unconditional right to defer the settlement of the liability for at least twelve months after the reporting period

The Group classifies all other liabilities as non-current. Deferred tax assets and liabilities are classified as non- current assets and liabilities.

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.

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 in which they are incurred. Borrowing costs consist of interest and other costs that the Group incurs in connection with the borrowing of funds incurred.

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 according to the five-step model (IFRS 15), which includes the identification of the contract and price, the performance obligation within the contract and that revenue is recognized when the Group satisfies the performance obligation.

Revenues are recognized upon rendering services and issuance of invoices.

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.

Most of the Group's revenue falls within the application scope of IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers".

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 allowance for expected credit losses in accordance with IFRS 9 "Financial Instruments".
- 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.

(4) PROPERTY AND EQUIPMENT

2018-	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 2018	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
Additions	108,926	601,165	252,573	1,162,352	606,708	252,422	95,481	-	3,079,627
Transferred from projects in progress	-	1,535,973	589,621	1,087,487	237,038	-	-	-	3,450,119
Disposals	-	(8,260)	(39,737)	(71,005)	(34,765)	(15,521)	(33,729)	-	(203,017)
At 31 December 2018	36,702,159	164,270,752	68,228,886	41,914,894	53,499,542	8,807,266	1,576,985	2,555,228	377,555,712
Accumulated depreciation									
At 1 January 2018	-	52,116,084	65,166,322	34,485,939	47,894,098	7,635,222	1,261,679	1,893,314	210,452,658
Additions	-	3,221,467	894,119	1,867,102	1,529,338	358,801	61,088	18,150	7,950,065
Disposals	-	(2,455)	(39,737)	(69,535)	(33,604)	(15,521)	(33,728)	-	(194,580)
At 31 December 2018	-	55,335,096	66,020,704	36,283,506	49,389,832	7,978,502	1,289,039	1,911,464	218,208,143
Net book value									
At 31 December 2018	36,702,159	108,935,656	2,208,182	5,631,388	4,109,710	828,764	287,946	643,764	159,347,569

The cost of fully depreciated property and equipment as at 31 December 2018 is JD 147,612,449 (2017: JD 144,080,259).

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
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

(5) INVESTMENT PROPERTIES

	2018	2017
	JD	JD
Cost		
As at 1 January	10,512,636	10,489,227
Additions	3,966	23,409
As at 31 December	10,516,602	10,512,636
Accumulated depreciation		
As at 1 January	4,796,617	4,647,478
Additions	150,434	149,139
As at 31 December	4,947,051	4,796,617
Net book value		
At 31 December	5,569,551	5,716,019

The fair value of the investment properties is estimated, by a real estate appraiser, at JD 10,264,959 as at 31 December 2018 (2017: 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	2018	2017
	JD	JD
Jordan Hotels and Tourism Company	425,811	-
Jordan Himmeh Mineral Company*	420,503	419,382
Nabatean Hotels Co.	74,441	33,883
Amman Tourism Investment Co.	27,619	66,471
Oasis Hotels Co.*	525,703	525,703
National Hotels and Tourism Co.	267,373	297,734
Red Sea Hotels Co.	102,983	15,161
South Coast Hotels Co.*	528,245	528,245
Zara South Coast Development Co.	20,784	5,355
Zara Investment Co.*	102,986	102,986
	2,496,448	1,994,920
Less: provision for projects in progress *	(1,526,378)	(1,526,378)
	970,070	468,542

No interest expense was capitalized on projects in progress during 2018 and 2017.

Movement on projects in progress is as follow:

	2018	2017
	JD	JD
Beginning balance	1,994,920	2,609,288
Additions	3,951,647	1,644,294
Transferred to property and equipment	(3,450,119)	(2,258,662)
	2,496,448	1,994,920
Provision for projects in progress	(1,526,378)	(1,526,378)
Ending balance	970,070	468,542

The estimated cost to complete above projects is approximately JD 6,700,000 as of 31 December 2018 (2017: 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:

	2018	2017
	JD	JD
Quoted shares – Local		
Jordan Express Tourist Transport Company	739,279	684,651
Jordan Projects Tourism Development Company	8,640,206	11,206,493
	9,379,485	11,891,144
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		
Palestine Tourism Investment Company	955,909	955,909
	955,909	955,909
	10,869,394	13,381,053

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

	2018	2017
	JD	JD
Beginning balance	13,381,053	13,273,958
Change in fair value	(2,511,659)	107,095
Ending balance	10,869,394	13,381,053

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:

	2018 JD	2017 JD
Beginning balance	8,687,327	8,585,878
Change in fair value of financial assets at fair value through other comprehensive income	(2,511,659)	107,095
Change in deferred tax liabilities (note 23)	13,592	(5,646)
Ending balance	6,189,260	8,687,327

(9) ADVANCE PAYMENTS FOR LAND PURCHASES

This item represents amounts paid by Nabatean Hotels Company to purchase a land lot in Petra, which has been registered under the name of the Chairman of the Board of Directors. The subsidiary has not yet completed the transfer of ownership until the date of these consolidated financial statements.

(10) INVENTORIES

	2018 JD	2017 JD
Food and beverages	564,200	539,024
Supplies and equipment	1,062,017	1,032,287
Others	138,336	174,346
Total	1,764,553	1,745,657
Less: Provision for slow moving inventories	(88,634)	(12,562)
Impairment of inventories	(2,858)	-
	1,673,061	1,733,095

Movement on provision for slow moving inventories is as follows:

	2018 JD	2017 JD
Beginning balance	12,562	12,562
Provision for the year	76,072	-
Ending balance	88,634	12,562

Movement on provision for impairment of inventories is as follows:

	2018 JD	2017 JD
Beginning balance	-	-
Provision for the year	2,858	-
Ending balance	2,858	-

(11) ACCOUNTS RECEIVABLE

	2018	2017
	JD	JD
Accounts receivable	6,253,356	5,757,124
Provision for expected credit losses	(908,287)	(926,467)
	5,345,069	4,830,657

Movement on provision for expected credit loss is as follows

	2018	2017
	JD	JD
Beginning balance	926,467	926,434
Charge for the year *	51,616	64,062
Reversals during the year **	(67,334)	(48,863)
Amounts written off during the year	(2,462)	(15,166)
Ending balance	908,287	926,467

* Charge for the year was allocated to administrative expenses for JD 30,519 (2017: JD 50,762) and to operating expenses for JD 21,097 (2017: JD 13,300).

** Reversals during the year were added to other income for JD 15,784 (2017: Nil) and were deducted from operating expenses for JD 51,550 (2017: JD 48,863).

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

		Past due but not impaired				
	Neither past due nor impaired	*1-30 days*	*31 – 90 days*	*91 – 120 days*	*120-360 days*	*Total*
	JD	JD	JD	JD	JD	JD
2018	1,220,461	1,922,239	2,184,446	-	17,923	5,345,069
2017	1,322,264	1,385,311	2,115,960	-	7,122	4,830,657

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.

(12) OTHER CURRENT ASSETS

	2018	2017
	JD	JD
Aqaba Special Economic Zone Authority *	2,670,482	4,001,857
Refundable deposits	717,410	714,837
Advance payments to suppliers and contractors	876,706	710,453
Prepaid expenses	657,588	1,072,861
Others	616,547	859,201
	5,538,733	7,359,209
Non-current portion	1,339,107	2,670,482
Current portion	4,199,626	4,688,727
	5,538,733	7,359,209

* 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.

(13) CASH ON HAND AND AT BANKS

	2018	2017
	JD	JD
Cash on hand	110,530	117,768
Current accounts	6,261,722	7,535,340
Term deposits *	8,888,187	9,935,028
	15,260,439	17,588,136

* Term deposits are fixed for 1 to 3 months and earn annual interest rate ranging from 1% to 6% per annum.

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

	2018	2017
	JD	JD
Cash on hand and at banks	15,260,439	17,588,136
Due to banks (note 16)	(6,714,441)	(5,786,312)
	8,545,998	11,801,824

(14) 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 2018.

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.

(15) LONG-TERM LOANS

This item consists of the following

		Loans instalments					
		2018			2017		
	Currency	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
Arab Bank – Zara Investment Holding Co.	USD	-	-	-	1,480,000	-	1,480,000
Syndicated loan – Zara Investment Holding Co	USD	-	-	-	3,406,200	-	3,406,200
Movenpick company – National Hotels and Tourism Co	USD	424,800	212,400	637,200	424,800	637,200	1,062,000
		424,800	212,400	637,200	6,831,000	637,200	7,468,200

- **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 4 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.

- **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 (subsidiary), 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
2019	424,800
2020	212,400
Total	637,200

(16) DUE TO BANKS

This item represents the balance of 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.

(17) OTHER CURRENT LIABILITIES

	2018	2017
	JD	JD
Accrued interest	-	46,005
Contractors' accruals and retentions	78,564	65,124
Accrued expenses	2,265,450	2,305,327
Deposits	595,701	401,337
Accrued credit card commission	-	41,627
Others	1,140,562	981,600
	4,080,277	3,841,028

(18) OTHER PROVISIONS

	Legal claims	Employees' benefits	Others	Total
	JD	JD	JD	JD
2018 -				
Beginning balance	359,851	202,394	117,480	679,725
Charge for the year	-	57,440	45,000	102,440
Reversals during the year	-	(325)	(70,000)	(70,325)
Paid during the year	-	(97,106)	(45,000)	(142,106)
Ending balance	359,851	162,403	47,480	569,734
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	359,851	202,394	117,480	679,725

(19) 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
2018 -	JD	JD	JD	JD
Operating revenues	68,709,212	1,558,145	(808,660)	69,458,697
Operating expenses	(52,895,320)	(1,064,506)	808,660	(53,151,166)
Net operating revenues	15,813,892	493,639	-	16,307,531
Other information –				
Segment assets	201,807,180	61,732,554	(57,133,884)	206,405,850
Segment liabilities	54,858,438	21,882,528	(57,133,884)	19,607,082
Depreciation	7,912,457	188,042	-	8,100,499
Provision for expected credit losses	28,207	23,409	-	51,616
Interest income	354,942	2,230	-	357,172
Finance costs	231,842	242,447	-	474,289
Capital expenditure	6,975,814	59,426	-	7,035,240
Non-current assets	163,332,787	16,594,868	-	179,927,655

* 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	18,576,641	9,908,400	12,346,329	8,020,202	8,376,785	1,143,565	10,337,290	68,709,212
Operating expenses	(14,119,944)	(9,407,864)	(9,356,456)	(4,900,682)	(6,476,832)	(1,000,299)	(7,633,243)	(52,895,320)
Net operating revenues	4,456,697	500,536	2,989,873	3,119,520	1,899,953	143,266	2,704,047	15,813,892

2017 -	Hotels Segment *	Other Segments	Eliminations	Total
	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	204,078,898	60,958,122	(51,587,669)	213,449,351
Segment liabilities	58,310,272	18,379,700	(51,587,669)	25,102,303
Depreciation	8,803,694	190,100	-	8,993,794
Provision for expected credit losses	13,300	50,762	-	64,062
Interest income	280,626	1,813	-	282,439
Finance costs	546,986	241,665	-	788,651
Capital expenditure	5,063,698	203,569	-	5,267,267
Non-current assets	166,553,877	18,054,859	-	184,608,736

* 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	6,173,543	2,038,578	2,722,812	2,208,151	1,515,205	219,104	2,779,460	17,656,853

(20) OTHER INCOME, NET

	2018	2017
	JD	JD
Rent	560,809	638,743
Gain on sale and disposal of property and equipment, net	10,499	13,043
Dividends income	43,701	36,418
Credit card commission	29,165	166,688
Reversal of other provisions	70,000	-
Reversal of allowance for expected credit losses	15,784	-
Others	42,248	25,068
	772,206	879,960

(21) ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2018	2017
	JD	JD
Salaries and wages	1,045,691	1,018,674
Boards of directors' remuneration	259,836	260,496
Bonuses	32,787	37,660
Provision for expected credit losses	30,519	50,762
Donations	39,557	50,407
Governmental expenses	37,611	35,942
Hospitality	6,545	11,933
Insurance	234,768	276,282
Bank charges	67,352	130,600
Maintenance	27,253	34,728
Professional fees	181,702	157,352
Property tax	207,400	211,095
Postage and telephone	26,530	31,289
Rent	266,967	303,301
Subscriptions	44,235	45,837
Withholding tax	14,151	14,197
Travel and transportation	20,797	23,401
Advertising and marketing	26,673	32,688
Water and electricity	78,222	80,566
Security	51,072	59,808
Others	224,119	343,156
	2,923,787	3,210,174

(22) 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.

(23) INCOME TAX, NET

Provision for income tax -

Movement on provision for income tax is as follows:

	2018 JD	2017 JD
Beginning balance	850,714	718,932
Income tax for the year	609,934	680,021
Prior years' income tax	51,709	30,557
Deferred income tax paid	(812,489)	(578,796)
Ending balance	699,868	850,714

Income tax, net -

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

	2018 JD	2017 JD
Current year income tax	609,934	680,021
Prior years income tax	51,709	30,557
Deferred income tax	992,521	319,659
Deferred income tax benefit	(1,055,878)	(1,596,315)
	598,286	(566,078)

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 2017 and 2018, 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 of its subsidiaries have obtained final clearances from the Income Tax Department up to 2014.

Nabatean Hotels Company, National Hotels and Tourism Company, and Red Sea Hotels Company have obtained final clearances from the Income Tax Department up to 2015.

Zara South Coast Development Company has obtained final clearance from the Income Tax Department up to 2016.

The Income Tax Department has reviewed accounting records of the Company and Amman Tourism Investment Company for 2015 and 2016, but has not issued yet the final report up to the date of these consolidated financial statements.

The Income Tourism Tax Department has reviewed the accounting records of National Hotels and Tourism Company for 2016, but has not issued yet the final report up to the date of these consolidated financial statements.

Management believes that the provision for income tax as of 31 December 2018 is sufficient to meet the liabilities.

Deferred tax assets -

Deferred tax assets represent the estimated tax effect of accumulated tax losses carried forward pertaining to Nabatean Hotels Company, Amman Tourism Investment Company, and Zara South Coast Development Company, expected to result in future tax benefits.

Movement on deferred tax assets is as follows:

	2018 JD	2017 JD
Beginning balance	1,596,315	-
Tax effect of accumulated tax losses carried forward	1,055,878	1,596,315
Tax effect of accumulated tax losses released	(931,311)	-
Ending balance	1,720,882	1,596,315

Below subsidiaries have recorded deferred tax assets against accumulated losses carried forward expected to result in future tax benefits.

Movement on accumulated tax losses is as follows:

	2018					
	Beginning Balance	Losses Added	Losses Released	Ending Balance	Deferred Tax	2017
	JD	JD	JD	JD	JD	JD
Nabatean Hotels Co.	3,741,385	-	3,741,385	-	-	748,277
Amman Tourism Investment Co.	-	3,600,472	-	3,600,472	756,099	-
Zara South Coast Development Co.	16,960,760	2,779,640	3,660,685	16,079,715	964,783	848,038
	20,702,145	6,380,112	7,402,070	19,680,187	1,720,882	1,596,315

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:

	2018 JD	2017 JD
Beginning balance	440,486	115,181
Change in fair value of financial assets (note 8)	(13,592)	5,646
Depreciation differences related to machinery and equipment and computer hardware and software	61,210	319,659
Ending balance	488,104	440,486

Reconciliation between accounting profit and taxable income is as follows:

	2018 JD	2017 JD
Accounting profit before income tax	5,756,964	6,167,452
Losses of the Company and other subsidiaries	2,988,748	1,645,686
Carried forward losses	(4,304,117)	(3,041,253)
Non-taxable income	(932,105)	(1,168,179)
Depreciation differences	(128,872)	(540,150)
Non-deductible expenses	1,784,115	1,522,844
Taxable income	5,164,733	4,586,400
Income tax (expense) benefit for the year	(598,289)	566,078
Statutory tax rate	5% - 20%	5% - 20%
Effective tax rate	10%	-

(24) BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE

	2018	2017
Profit attributable to equity owners of the parent (JD)	3,917,349	5,165,078
Weighted average number of shares (Share)	150,000,000	150,000,000
Basic earnings per share (JD/Fils)	0/026	0/034

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

(25) CONTINGENT LIABILITIES

The Group has outstanding bank guarantees of JD 123,500 as at 31 December 2018 (2017: JD 103,500).

(26) OPERATING LEASE COMMITMENTS

Group as a lessee -

On 1 September 2018, the Company signed a one-year renewable office lease agreement with Astra Company (sister company) for JD 145,368 (2017: JD 145,368). Also, some of the Group's subsidiaries and hotels rent offices and land lots for periods ranging from one to thirty years.

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

	2018	2017
	JD	JD
Within one year	274,306	346,509
After one year but not more than five years	723,314	1,057,368
More than five years	1,135,250	-
	2,132,870	1,403,877

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:

	2018	2017
	JD	JD
Within one year	110,783	376,937
After one year but not more than five years	322,952	569,050
More than five years	-	42,273
	433,735	988,260

(27) LITIGATIONS AGAINST THE GROUP

In the normal course of business, the Group appears as a defendant in a number of lawsuits amounting to JD 78,259 as of 31 December 2018 (2017: 134,259). 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.

(28) RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

	Paid-in Capital	Principal Activities	Ownership
	JD		%
Jordan Hotels and Tourism Co. PSC	10,000,000	Hotel InterContinental Jordan	51.6
Jordan Himmeh Mineral Co. PSC	1,557,000	Himmeh Resort	71.6
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	25,000	Plant maintenance	100
Himmeh Solar Power Co. LLC	1,000	Solar power electricity generation	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.

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

	2018	2017
	JD	JD
Bank balances – Arab Bank, Etihad Bank, and Cairo Amman Bank	15,135,838	16,995,990
Loans – Arab Bank, Etihad Bank, and Cairo Amman Bank	-	6,406,200
Due to banks – Arab Bank, Etihad Bank, and Cairo Amman Bank	6,714,441	5,786,312
Amounts due to Astra Investment Company	50,000	100,000
Amounts due from Cairo Amman Bank	9,413	7,810

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

	2018	2017
	JD	JD
Interest income – Cairo Amman Bank and Etihad Bank	357,172	282,439
Rent income – Cairo Amman Bank	248,123	224,168
Finance costs – Arab Bank, Etihad Bank and Cairo Amman Bank	474,289	615,589
Rent expense – Astra Investment Company	148,608	148,068
Boards of directors' remuneration and transportation:		
- Zara Investment Company	153,836	152,385
- Jordan Hotels and Tourism Company	151,000	153,000
	304,836	305,385

Key management personnel compensation is as follow:

	2018	2017
	JD	JD
Salaries, compensation and other benefits	236,900	188,350

(29) 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:

2018 -	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%	71.6%	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)	15,005,408	433,992	70,705	48,630	62,170	1,741,805	723,854	3,446,167
Non-controlling interests share of profit (loss) (JD)	965,387	(4,694)	(517)	(276)	(1,213)	(945)	(822)	284,410
Condensed statement of financial position	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD
Current assets	9,058,536	737,923	5,678	90,860	148,741	4,822,030	1,948,063	3,276,360
Non-current assets	25,133,624	842,674	611,651	534,788	-	4,856,662	2,076,174	23,730,631
Current liabilities	(2,996,763)	(51,838)	(221,380)	(3,176)	(12,820)	(2,000)	(2,825)	(4,336,097)
Non-current liabilities	(164,047)	-	-	-	-	-	-	(26,416)
Equity	31,031,350	1,528,759	395,949	622,472	135,921	9,676,692	4,021,412	22,644,478
Attributable to:								
Shareholders of the parent	16,025,942	1,094,767	325,244	573,842	73,751	7,934,887	3,297,558	19,198,311
Non-controlling interests	15,005,408	433,992	70,705	48,630	62,170	1,741,805	723,854	3,446,167
Condensed statement of profit or loss								
Revenues	18,576,641	-	-	-	-	-	-	10,337,290
Expenses	(16,535,313)	(25,272)	(2,913)	(3,562)	(2,974)	(5,267)	(4,591)	(8,634,848)
Other revenues	490,202	8,736	20	23	323	15	24	50,650
Finance cost	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit (loss) before income tax	2,531,530	(16,536)	(2,893)	(3,539)	(2,651)	(5,252)	(4,567)	1,753,092
Income tax expense	(535,099)	-	-	-	-	-	-	115,742
Profit (loss) for the year	1,996,431	(16,536)	(2,893)	(3,539)	(2,651)	(5,252)	(4,567)	1,868,834
Other comprehensive income	1,996,431	(16,536)	(2,893)	(3,539)	(2,651)	(5,252)	(4,567)	1,868,834
Attributable to non-controlling interests	965,387	(4,694)	(517)	(276)	(1,213)	(945)	(822)	284,410
Profit distributions to non-controlling interests	1,208,891	-	-	-	-	-	-	-
Condensed statement of cash flows								
Operating activities	3,479,873	(24,307)	(3,174)	(3,564)	(2,882)	1,082,297	239,143	2,420,253
Investing activities	4,277,149	(61,237)	(1,980)	(1,977)	323	15	24	(264,396)
Financing activities	(2,488,917)	552,418	5,487	5,488	27,274	(1,080,056)	(241,905)	(2,445,558)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalent	5,268,105	466,874	333	(53)	24,715	2,256	(2,738)	(289,701)

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	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD
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	16,286,008	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	2,490,931	(18,856)	(3,127)	(7,359)	2,559	(5,667)	(5,784)	2,459,548
Attributable 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

(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:

2018 -	Increase in interest rate (Basis Points)	Effect on profit for the year before income tax JD
JD	75	(16,303)
USD	75	4,779

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

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 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:

	Increase in market index	*Effect on the consolidated statement of comprehensive income and equity*
2018 -	*(%)*	*JD*
Amman Stock Exchange	10	937,949

	Increase in market index	*Effect on the consolidated statement of comprehensive income and equity*
2017 -	*(%)*	*JD*
Amman Stock Exchange	10	1,189,114

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 2018.

Liquidity risk

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

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

As at 31 December 2018	*Less than 3 months*	*3 to 12 months*	*1 to 5 years*	*Total*
	JD	JD	JD	JD
Accounts payable and other liabilities	9,927,011	78,564	-	10,005,575
Due to banks	7,066,949	-	-	7,066,949
Loans	-	424,800	212,400	637,200
Total	16,993,960	503,364	212,400	17,709,724

As at 31 December 2017	*Less than 3 months*	*3 to 12 months*	*1 to 5 years*	*Total*
	JD	JD	JD	JD
Accounts payable and other liabilities	9,491,980	111,129	-	9,603,109
Due to banks	6,090,093	-	-	6,090,093
Loans	-	7,136,648	637,200	7,773,848
Total	15,582,073	7,247,777	637,200	23,467,050

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.

(31) 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:

	31 December 2018			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
	JD	JD	JD	JD
Financial assets at fair value through other comprehensive income (quoted)	739,279	-	8,640,206	9,379,485

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

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

(32) 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 and is measured at JD 165,266,037 as at 31 December 2018 (2017: JD 166,840,004).

(33) 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 consolidated financial statements are disclosed below. The Group intends to adopt these standards, if applicable, when they become effective:

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.

Transition to IFRS 16
The Group has the option to adopt IFRS 16 retrospectively and restate each prior reporting period presented or use the modified retrospective approach by applying the impact as an adjustment on the retained earnings opening balance. The Group will elect to apply the standard to contracts that were previously identified as leases applying IAS 17 and IFRIC 4.

The Group has performed a detailed impact assessment of IFRS 16, which will result in an increase. JD 1.6 million to the total assets and total liabilities of the Group.

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.

Amendments to IFRS 9: Prepayment Features with Negative Compensation
Under IFRS 9, a debt instrument can be measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income, provided that the contractual cash flows are 'solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding' (the SPPI criterion) and the instrument is held within the appropriate business model for that classification. The amendments to IFRS 9 clarify that a financial asset passes the SPPI criterion regardless of the event or circumstance that causes the early termination of the contract and irrespective of which party pays or receives reasonable compensation for the early termination of the contract.

The amendments should be applied retrospectively and are effective from 1 January 2019, with earlier application permitted.

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.

The IASB has deferred the effective date of these amendments indefinitely, but an entity that early adopts the amendments must apply them prospectively. The Group will apply these amendments when they become effective.

Amendments to IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures
The amendments clarify that an entity applies IFRS 9 to long-term interests in an associate or joint venture to which the equity method is not applied but that, in substance, form part of the net investment in the associate or joint venture (long-term interests). This clarification is relevant because it implies that the expected credit loss model in IFRS 9 applies to such long-term interests.

The amendments also clarify that, in applying IFRS 9, an entity does not take account of any losses of the associate or joint venture, or any impairment losses on the net investment, recognised as adjustments to the net investment in the associate or joint venture that arise from applying IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures.

The amendments should be applied retrospectively and are effective from 1 January 2019, with early application permitted.

(34) COMPARATIVE FIGURES

Some of 2017 figures have been reclassified in order to conform with the presentation of 2018 figures. Such reclassification did not affect previously reported profit or equity for the year 2017.

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

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2018

Ernst & Young Jordan
P.O.Box 1140
Amman 11118
Jordan
Tel : 00 962 6580 0777/00 962 6552 6111
Fax: 00 962 6553 8300
www.ey.com/me

Building a better working world

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 2018, and the consolidated statement of profit or loss, consolidated statement of 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 2018, 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 2018. 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.

Building a better working world

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 19 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.

Building a better working world

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 5,569,551 at 31 December 2018. 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 2018 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.

Building a better working world

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 exist. 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.

Building a better working world

- 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
25 March 2019

ZARA INVESTMENT (HOLDING) COMPANY P.S.C.
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2018

	Notes	2018	2017
ASSETS		JD	JD
Non-current assets -			
Property and equipment	4	159,347,569	160,776,325
Investment properties	5	5,569,551	5,716,019
Projects in progress	6	970,070	468,542
Financial assets at fair value through other comprehensive income	7	10,869,394	13,381,053
Advance payments for land purchases	9	111,082	-
Deferred tax assets	23	1,720,882	1,596,315
Other non-current assets	12	1,339,107	2,670,482
		179,927,655	184,608,736
Current assets -			
Inventories	10	1,673,061	1,733,095
Accounts receivable	11	5,345,069	4,830,657
Other current assets	12	4,199,626	4,688,727
Cash on hand and at banks	13	15,260,439	17,588,136
		26,478,195	28,840,615
Total assets		206,405,850	213,449,351
EQUITY AND LIABILITIES			
EQUITY			
Attributable to the equity owners of the parent -			
Paid-in capital	14	150,000,000	150,000,000
Statutory reserve	14	5,132,263	4,505,284
Voluntary reserve	14	689,496	689,496
Cumulative change in fair value	8	6,189,260	8,687,327
Retained earnings		3,255,018	2,957,897
		165,266,037	166,840,004
Non-controlling interests	22	21,532,731	21,507,044
Total equity		186,798,768	188,347,048
LIABILITIES			
Non-current liabilities -			
Long-term loans	15	212,400	637,200
Deferred tax liabilities	23	488,104	440,486
		700,504	1,077,686
Current liabilities -			
Current portion of long-term loans	15	424,800	6,831,000
Due to banks	16	6,714,441	5,786,312
Accounts payable		6,417,458	6,035,838
Other current liabilities	17	4,080,277	3,841,028
Other provisions	18	569,734	679,725
Provision for income tax	23	699,868	850,714
		18,906,578	24,024,617
Total liabilities		19,607,082	25,102,303
Total equity and liabilities		206,405,850	213,449,351

The accompanying notes from 1 to 34 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 2018

	Notes	2018 JD	2017 JD
Operating revenues		69,458,697	67,732,510
Operating expenses		(53,151,166)	(49,628,602)
Net operating revenues	19	16,307,531	18,103,908
Interest income		357,172	282,439
Other income, net	20	772,206	879,960
Impairment of inventories		(2,858)	-
Finance costs		(474,289)	(788,651)
Depreciation	4&5	(8,100,499)	(8,993,794)
Administrative expenses	21	(2,923,787)	(3,210,174)
Other provisions	18	(102,440)	(106,236)
Provision for slow moving inventories		(76,072)	-
Profit for the year before income tax		5,756,964	6,167,452
Income tax (expense) benefit	23	(598,286)	566,078
Profit for the year		5,158,678	6,733,530
Attributable to:			
Equity holders of the parent		3,917,349	5,165,078
Non-controlling interests	22	1,241,329	1,568,452
		5,158,678	6,733,530
		JD / Fils	JD / Fils
Basic and diluted earnings per share attributable to the equity holders of the parent	24	0/026	0/034

The accompanying notes from 1 to 34 form part of these consolidated financial statements

ZARA INVESTMENT (HOLDING) COMPANY P.S.C.
CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

	Note	2018 JD	2017 JD
Profit for the year		5,158,678	6,733,530
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	(2,498,067)	101,449
Total comprehensive income for the year		2,660,611	6,834,979
Attributable to:			
Shareholders of the parent		1,419,282	5,266,527
Non-controlling interests		1,241,329	1,568,452
		2,660,611	6,834,979

The accompanying notes from 1 to 34 form part of these consolidated financial statements

ZARA INVESTMENT (HOLDING) COMPANY P.S.C.
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

	Attributable to the equity holders of the parent							
		Reserves						
	Paid-in capital	Statutory	Voluntary	Cumulative change in fair value	Retained earnings	Total	Non-controlling interests	Total equity
	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD
2018 -								
Balance at 1 January 2018	150,000,000	4,505,284	689,496	8,687,327	2,957,897	166,840,004	21,507,044	188,347,048
Total comprehensive income for the year	-	-	-	(2,498,067)	3,917,349	1,419,282	1,241,329	2,660,611
Transferred to reserves	-	626,979	-	-	(626,979)	-	-	-
Dividends	-	-	-	-	(3,000,000)	(3,000,000)	-	(3,000,000)
Change in non-controlling interests due to increase in the share capital of a subsidiary	-	-	-	-	6,751	6,751	(6,751)	-
Dividends of a subsidiary	-	-	-	-	-	-	(1,208,891)	(1,208,891)
Balance at 31 December 2018	150,000,000	5,132,263	689,496	6,189,260	3,255,018	165,266,037	21,532,731	186,798,768
2017 -								
Balance at 1 January 2017	150,000,000	3,988,776	689,496	8,585,878	(1,669,665)	161,594,485	20,981,408	182,575,893
Total comprehensive income for the year	-	-	-	101,449	5,165,078	5,266,527	1,568,452	6,834,979
Transferred to reserves	-	516,508	-	-	(516,508)	-	-	-
Change in non-controlling interests due to increase in the share capital of a subsidiary	-	-	-	-	(21,008)	(21,008)	21,008	-
Dividends of a subsidiary	-	-	-	-	-	-	(1,063,824)	(1,063,824)
Balance at 31 December 2017	150,000,000	4,505,284	689,496	8,687,327	2,957,897	166,840,004	21,507,044	188,347,048

The accompanying notes from 1 to 34 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 2018

	Notes	2018	2017
		JD	JD
OPERATING ACTIVITIES			
Profit for the year before income tax		5,756,964	6,167,452
Adjustments for:			
Interest income		(357,172)	(282,439)
Gain on sale and disposal of property and equipment, net	20	(10,499)	(13,043)
Dividends income		(43,701)	(36,418)
Finance costs		474,289	788,651
Depreciation		8,100,499	8,993,794
Other provisions, net		32,115	106,236
Impairment for inventories		2,858	-
Provision for slow moving inventories		76,072	-
(Recovery from) provision for expected credit losses, net		(15,718)	15,199
Changes in working capital:			
Inventories		(18,896)	103,648
Accounts receivable		(498,694)	216,454
Other current assets		1,986,729	866,871
Accounts payable		381,620	286,149
Other current liabilities		258,656	(504,699)
Other provisions paid		(142,106)	(123,950)
Income tax paid		(812,489)	(578,796)
Net cash flows from operating activities		15,170,527	16,005,109
INVESTING ACTIVITIES			
Purchase of property and equipment	4	(3,079,627)	(3,599,564)
Proceeds from sale of property and equipment		18,936	100,930
Purchase of investment properties	5	(3,966)	(23,409)
Projects in progress	6	(3,951,647)	(1,644,294)
Advance payments for land purchases		(111,082)	-
Advance payments to suppliers and contractors and contractors' retentions		(152,813)	(37,115)
Interest income received		357,172	282,439
Dividends income received		43,701	36,418
Net cash flows used in investing activities		(6,879,326)	(4,884,595)
FINANCING ACTIVITIES			
Repayments of loans		(6,831,000)	(10,549,149)
Loan received		-	796,500
Dividends paid		(2,986,842)	-
Dividends of a subsidiary to non-controlling interests		(1,208,891)	(1,063,824)
Finance costs paid		(520,294)	(830,511)
Net cash flows used in financing activities		(11,547,027)	(11,646,984)
Net decrease in cash and cash equivalents		(3,255,826)	(526,470)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		11,801,824	12,328,294
Cash and cash equivalents at the end of the year	13	8,545,998	11,801,824

The accompanying notes from 1 to 34 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 2018.

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 20 March 2019. 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 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 28) as at 31 December 2018.

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:

- Contractual arrangement with 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

2.3 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies used in the preparation of the consolidated financial statements are consistent with those used in the preparation of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2017 except for the followings:

IFRS 9 Financial Instruments
IFRS 9 "Financial Instruments" supersedes IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" for annual periods beginning on or after 1 January 2018, bringing together all three aspects of accounting for financial instruments: classification and measurement; impairment; and hedge accounting.

The standard has been applied retrospectively and in line with IFRS 9 "Financial Instruments". The impact of the adoption of the standard was recognized on 1 January 2018 by reversing the impact on the consolidated statement of changes in equity.

The standard eliminates the use of IAS 39 incurred loss approach, uses the revised hedge accounting framework, and the revised guidance on the classification and measurement requirements.

Impairment
The adoption of IFRS 9 has fundamentally changed the Group's accounting for impairment losses for financial assets by replacing IAS 39's incurred loss approach with a forward-looking expected credit loss (ECL) approach.

IFRS 9 requires the Group to record an allowance for ECL for all debt instruments measured at amortized cost.

For all debt instruments, the Group has applied the standard's simplified approach and has calculated ECL based on lifetime expected credit losses. The Group has established a provision matrix that is based on the Group's historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.

This adoption of the ECL approach does not have a material impact on the Group's consolidated financial statements.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 supersedes IAS 11 "Construction Contracts", IAS 18 "Revenue" and related Interpretations and it applies to all revenue arising from contracts with customers, unless those contracts are in the scope of other standards. The new standard establishes a five-step model to account for revenue arising from contracts with customers. Under IFRS 15, revenue is recognised at an amount that reflects the consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring goods or services to a customer.

The standard requires entities to exercise judgement, taking into consideration all of the relevant facts and circumstances when applying each step of the model to contracts with their customers. The standard also specifies the accounting for the incremental costs of obtaining a contract and the costs directly related to fulfilling a contract.

This adoption does not have any impact on the Group's consolidated financial statements.

IFRIC Interpretation 22 Foreign Currency Transactions and Advance Considerations

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) or 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 non-monetary asset or non-monetary liability arising from the advance consideration. If there are multiple payments or receipts in advance, then the entity must determine a date of the transactions for each payment or receipt of advance consideration.

This Interpretation does not have any impact on the Group's consolidated financial statements.

Amendments to IAS 40 Transfers of Investment Property

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.

These amendments do not have any impact on the Group's consolidated financial statements.

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

The IASB issued amendments to IFRS 2 Share-based Payment that address three main areas: the effect 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. On adoption, entities are required to apply the amendments without restating prior periods, but retrospective application is permitted if all three amendments and other criteria are met. The Group's accounting policy for cash-settled share-based payments is consistent with the approach clarified in the amendments. In addition, the Group has no share-based payment transaction with net settlement features for withholding tax obligations and had not made any modifications to the terms and conditions of its share-based payment transaction.

These amendments do not have any impact on the Group's consolidated financial statements.

Amendments to IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures - Clarification that measuring investees at fair value through profit or loss is an investment-by-investment choice

The amendments clarify that an entity that is a venture capital organisation, or other qualifying entity, may elect, at initial recognition on an investment-by-investment basis, to measure its investments in associates and joint ventures at fair value through profit or loss. If an entity, that is not itself an investment entity, has an interest in an associate or joint venture that is an investment entity, the entity may, when applying the equity method, elect to retain the fair value measurement applied by that investment entity associate or joint venture to the investment entity associate's or joint venture's interests in subsidiaries. This election is made separately for each investment entity associate or joint venture, at the later of the date on which: (a) the investment entity associate or joint venture is initially recognised; (b) the associate or joint venture becomes an investment entity; and (c) the investment entity associate or joint venture first becomes a parent.

These amendments do not have any impact on the Group's consolidated 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:

	%
Buildings	2
Electro-mechanicals	10-15
Machinery and equipment	15
Furniture and fixture	15
Computer hardware and software	20
Vehicles	15
Others	2-20

The assets' useful lives and methods of depreciation are reviewed periodically 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 they get transferred to property and equipment or investment properties.

Impairment of financial assets

The Group assesses at each balance sheet date whether there is any objective evidence to record allowance for expected credit loss on a financial asset or a group of financial assets.

Impairment is determined based on lifetime expected credit losses through establishing a provision matrix that is based on the Group's historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.

Impairment is recognized as an allowance for expected credit loss in the consolidated statement of profit or loss. If in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases, the income is recognized in the consolidated statement of profit or loss.

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 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 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.

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 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 related to expected credit losses (ECL). The Group applies a simplified approach in calculating ECLs. Therefore, the Group does not track changes in credit risk, but instead recognises a loss allowance based on lifetime ECLs at each reporting date. The Group has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward–looking factors specific to the debtors and the economic environment.

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.

Current versus non-current classification

The Group presents assets and liabilities in the statement of financial position based on current/non-current classification. An asset is current when:

- It is expected to be realised or intended to be sold or consumed in the normal operating cycle
- It is held primarily for the purpose of trading
- It is expected to be realised within twelve months after the reporting period Or
- It is cash or cash equivalent unless restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least twelve months after the reporting period

All other assets are classified as non-current. A liability is current when:

- It is expected to be settled in the normal operating cycle
- It is held primarily for the purpose of trading
- It is due to be settled within twelve months after the reporting period Or
- There is no unconditional right to defer the settlement of the liability for at least twelve months after the reporting period

The Group classifies all other liabilities as non-current. Deferred tax assets and liabilities are classified as non- current assets and liabilities.

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.

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 in which they are incurred. Borrowing costs consist of interest and other costs that the Group incurs in connection with the borrowing of funds incurred.

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 according to the five-step model (IFRS 15), which includes the identification of the contract and price, the performance obligation within the contract and that revenue is recognized when the Group satisfies the performance obligation.

Revenues are recognized upon rendering services and issuance of invoices.

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.

Most of the Group's revenue falls within the application scope of IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers".

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 allowance for expected credit losses in accordance with IFRS 9 "Financial Instruments".
- 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.

(4) PROPERTY AND EQUIPMENT

2018-	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 2018	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
Additions	108,926	601,165	252,573	1,162,352	606,708	252,422	95,481	-	3,079,627
Transferred from projects in progress	-	1,535,973	589,621	1,087,487	237,038	-	-	-	3,450,119
Disposals	-	(8,260)	(39,737)	(71,005)	(34,765)	(15,521)	(33,729)	-	(203,017)
At 31 December 2018	36,702,159	164,270,752	68,228,886	41,914,894	53,499,542	8,807,266	1,576,985	2,555,228	377,555,712
Accumulated depreciation									
At 1 January 2018	-	52,116,084	65,166,322	34,485,939	47,894,098	7,635,222	1,261,679	1,893,314	210,452,658
Additions	-	3,221,467	894,119	1,867,102	1,529,338	358,801	61,088	18,150	7,950,065
Disposals	-	(2,455)	(39,737)	(69,535)	(33,604)	(15,521)	(33,728)	-	(194,580)
At 31 December 2018	-	55,335,096	66,020,704	36,283,506	49,389,832	7,978,502	1,289,039	1,911,464	218,208,143
Net book value									
At 31 December 2018	36,702,159	108,935,656	2,208,182	5,631,388	4,109,710	828,764	287,946	643,764	159,347,569

The cost of fully depreciated property and equipment as at 31 December 2018 is JD 147,612,449 (2017: JD 144,080,259).

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
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

(5) INVESTMENT PROPERTIES

	2018	2017
	JD	JD
Cost		
As at 1 January	10,512,636	10,489,227
Additions	3,966	23,409
As at 31 December	10,516,602	10,512,636
Accumulated depreciation		
As at 1 January	4,796,617	4,647,478
Additions	150,434	149,139
As at 31 December	4,947,051	4,796,617
Net book value		
At 31 December	5,569,551	5,716,019

The fair value of the investment properties is estimated, by a real estate appraiser, at JD 10,264,959 as at 31 December 2018 (2017: 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	2018	2017
	JD	JD
Jordan Hotels and Tourism Company	425,811	-
Jordan Himmeh Mineral Company*	420,503	419,382
Nabatean Hotels Co.	74,441	33,883
Amman Tourism Investment Co.	27,619	66,471
Oasis Hotels Co.*	525,703	525,703
National Hotels and Tourism Co.	267,373	297,734
Red Sea Hotels Co.	102,983	15,161
South Coast Hotels Co.*	528,245	528,245
Zara South Coast Development Co.	20,784	5,355
Zara Investment Co.*	102,986	102,986
	2,496,448	1,994,920
Less: provision for projects in progress *	(1,526,378)	(1,526,378)
	970,070	468,542

No interest expense was capitalized on projects in progress during 2018 and 2017.

Movement on projects in progress is as follow:

	2018	2017
	JD	JD
Beginning balance	1,994,920	2,609,288
Additions	3,951,647	1,644,294
Transferred to property and equipment	(3,450,119)	(2,258,662)
	2,496,448	1,994,920
Provision for projects in progress	(1,526,378)	(1,526,378)
Ending balance	970,070	468,542

The estimated cost to complete above projects is approximately JD 6,700,000 as of 31 December 2018 (2017: 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:

	2018	2017
	JD	JD
Quoted shares – Local		
Jordan Express Tourist Transport Company	739,279	684,651
Jordan Projects Tourism Development Company	8,640,206	11,206,493
	9,379,485	11,891,144
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		
Palestine Tourism Investment Company	955,909	955,909
	955,909	955,909
	10,869,394	13,381,053

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

	2018	2017
	JD	JD
Beginning balance	13,381,053	13,273,958
Change in fair value	(2,511,659)	107,095
Ending balance	10,869,394	13,381,053

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:

	2018 JD	2017 JD
Beginning balance	8,687,327	8,585,878
Change in fair value of financial assets at fair value through other comprehensive income	(2,511,659)	107,095
Change in deferred tax liabilities (note 23)	13,592	(5,646)
Ending balance	6,189,260	8,687,327

(9) ADVANCE PAYMENTS FOR LAND PURCHASES

This item represents amounts paid by Nabatean Hotels Company to purchase a land lot in Petra, which has been registered under the name of the Chairman of the Board of Directors. The subsidiary has not yet completed the transfer of ownership until the date of these consolidated financial statements.

(10) INVENTORIES

	2018 JD	2017 JD
Food and beverages	564,200	539,024
Supplies and equipment	1,062,017	1,032,287
Others	138,336	174,346
Total	1,764,553	1,745,657
Less: Provision for slow moving inventories	(88,634)	(12,562)
Impairment of inventories	(2,858)	-
	1,673,061	1,733,095

Movement on provision for slow moving inventories is as follows:

	2018 JD	2017 JD
Beginning balance	12,562	12,562
Provision for the year	76,072	-
Ending balance	88,634	12,562

Movement on provision for impairment of inventories is as follows:

	2018 JD	2017 JD
Beginning balance	-	-
Provision for the year	2,858	-
Ending balance	2,858	-

(11) ACCOUNTS RECEIVABLE

	2018	2017
	JD	JD
Accounts receivable	6,253,356	5,757,124
Provision for expected credit losses	(908,287)	(926,467)
	5,345,069	4,830,657

Movement on provision for expected credit loss is as follows

	2018	2017
	JD	JD
Beginning balance	926,467	926,434
Charge for the year *	51,616	64,062
Reversals during the year **	(67,334)	(48,863)
Amounts written off during the year	(2,462)	(15,166)
Ending balance	908,287	926,467

* Charge for the year was allocated to administrative expenses for JD 30,519 (2017: JD 50,762) and to operating expenses for JD 21,097 (2017: JD 13,300).

** Reversals during the year were added to other income for JD 15,784 (2017: Nil) and were deducted from operating expenses for JD 51,550 (2017: JD 48,863).

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

		Past due but not impaired				
	Neither past due nor impaired	*1-30 days*	*31 – 90 days*	*91 – 120 days*	*120-360 days*	*Total*
	JD	JD	JD	JD	JD	JD
2018	1,220,461	1,922,239	2,184,446	-	17,923	5,345,069
2017	1,322,264	1,385,311	2,115,960	-	7,122	4,830,657

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.

(12) OTHER CURRENT ASSETS

	2018	2017
	JD	JD
Aqaba Special Economic Zone Authority *	2,670,482	4,001,857
Refundable deposits	717,410	714,837
Advance payments to suppliers and contractors	876,706	710,453
Prepaid expenses	657,588	1,072,861
Others	616,547	859,201
	5,538,733	7,359,209
Non-current portion	1,339,107	2,670,482
Current portion	4,199,626	4,688,727
	5,538,733	7,359,209

* 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.

(13) CASH ON HAND AND AT BANKS

	2018	2017
	JD	JD
Cash on hand	110,530	117,768
Current accounts	6,261,722	7,535,340
Term deposits *	8,888,187	9,935,028
	15,260,439	17,588,136

* Term deposits are fixed for 1 to 3 months and earn annual interest rate ranging from 1% to 6% per annum.

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

	2018	2017
	JD	JD
Cash on hand and at banks	15,260,439	17,588,136
Due to banks (note 16)	(6,714,441)	(5,786,312)
	8,545,998	11,801,824

(14) 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 2018.

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.

(15) LONG-TERM LOANS

This item consists of the following

		Loans instalments					
		2018			2017		
	Currency	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
Arab Bank – Zara Investment Holding Co.	USD	-	-	-	1,480,000	-	1,480,000
Syndicated loan – Zara Investment Holding Co	USD	-	-	-	3,406,200	-	3,406,200
Movenpick company – National Hotels and Tourism Co	USD	424,800	212,400	637,200	424,800	637,200	1,062,000
		424,800	212,400	637,200	6,831,000	637,200	7,468,200

- **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 4 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.

- **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 (subsidiary), 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
2019	424,800
2020	212,400
Total	637,200

(16) DUE TO BANKS

This item represents the balance of 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.

(17) OTHER CURRENT LIABILITIES

	2018	2017
	JD	JD
Accrued interest	-	46,005
Contractors' accruals and retentions	78,564	65,124
Accrued expenses	2,265,450	2,305,327
Deposits	595,701	401,337
Accrued credit card commission	-	41,627
Others	1,140,562	981,600
	4,080,277	3,841,028

(18) OTHER PROVISIONS

	Legal claims	Employees' benefits	Others	Total
	JD	JD	JD	JD
2018 -				
Beginning balance	359,851	202,394	117,480	679,725
Charge for the year	-	57,440	45,000	102,440
Reversals during the year	-	(325)	(70,000)	(70,325)
Paid during the year	-	(97,106)	(45,000)	(142,106)
Ending balance	359,851	162,403	47,480	569,734
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	359,851	202,394	117,480	679,725

(19) 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
2018 -	JD	JD	JD	JD
Operating revenues	68,709,212	1,558,145	(808,660)	69,458,697
Operating expenses	(52,895,320)	(1,064,506)	808,660	(53,151,166)
Net operating revenues	15,813,892	493,639	-	16,307,531
Other information –				
Segment assets	201,807,180	61,732,554	(57,133,884)	206,405,850
Segment liabilities	54,858,438	21,882,528	(57,133,884)	19,607,082
Depreciation	7,912,457	188,042	-	8,100,499
Provision for expected credit losses	28,207	23,409	-	51,616
Interest income	354,942	2,230	-	357,172
Finance costs	231,842	242,447	-	474,289
Capital expenditure	6,975,814	59,426	-	7,035,240
Non-current assets	163,332,787	16,594,868	-	179,927,655

* 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	18,576,641	9,908,400	12,346,329	8,020,202	8,376,785	1,143,565	10,337,290	68,709,212
Operating expenses	(14,119,944)	(9,407,864)	(9,356,456)	(4,900,682)	(6,476,832)	(1,000,299)	(7,633,243)	(52,895,320)
Net operating revenues	4,456,697	500,536	2,989,873	3,119,520	1,899,953	143,266	2,704,047	15,813,892

2017 -	Hotels Segment *	Other Segments	Eliminations	Total
	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	204,078,898	60,958,122	(51,587,669)	213,449,351
Segment liabilities	58,310,272	18,379,700	(51,587,669)	25,102,303
Depreciation	8,803,694	190,100	-	8,993,794
Provision for expected credit losses	13,300	50,762	-	64,062
Interest income	280,626	1,813	-	282,439
Finance costs	546,986	241,665	-	788,651
Capital expenditure	5,063,698	203,569	-	5,267,267
Non-current assets	166,553,877	18,054,859	-	184,608,736

* 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	6,173,543	2,038,578	2,722,812	2,208,151	1,515,205	219,104	2,779,460	17,656,853

(20) OTHER INCOME, NET

	2018	2017
	JD	JD
Rent	560,809	638,743
Gain on sale and disposal of property and equipment, net	10,499	13,043
Dividends income	43,701	36,418
Credit card commission	29,165	166,688
Reversal of other provisions	70,000	-
Reversal of allowance for expected credit losses	15,784	-
Others	42,248	25,068
	772,206	879,960

(21) ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2018	2017
	JD	JD
Salaries and wages	1,045,691	1,018,674
Boards of directors' remuneration	259,836	260,496
Bonuses	32,787	37,660
Provision for expected credit losses	30,519	50,762
Donations	39,557	50,407
Governmental expenses	37,611	35,942
Hospitality	6,545	11,933
Insurance	234,768	276,282
Bank charges	67,352	130,600
Maintenance	27,253	34,728
Professional fees	181,702	157,352
Property tax	207,400	211,095
Postage and telephone	26,530	31,289
Rent	266,967	303,301
Subscriptions	44,235	45,837
Withholding tax	14,151	14,197
Travel and transportation	20,797	23,401
Advertising and marketing	26,673	32,688
Water and electricity	78,222	80,566
Security	51,072	59,808
Others	224,119	343,156
	2,923,787	3,210,174

(22) 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.

(23) INCOME TAX, NET

Provision for income tax -

Movement on provision for income tax is as follows:

	2018 JD	2017 JD
Beginning balance	850,714	718,932
Income tax for the year	609,934	680,021
Prior years' income tax	51,709	30,557
Deferred income tax paid	(812,489)	(578,796)
Ending balance	699,868	850,714

Income tax, net -

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

	2018 JD	2017 JD
Current year income tax	609,934	680,021
Prior years income tax	51,709	30,557
Deferred income tax	992,521	319,659
Deferred income tax benefit	(1,055,878)	(1,596,315)
	598,286	(566,078)

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 2017 and 2018, 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 of its subsidiaries have obtained final clearances from the Income Tax Department up to 2014.

Nabatean Hotels Company, National Hotels and Tourism Company, and Red Sea Hotels Company have obtained final clearances from the Income Tax Department up to 2015.

Zara South Coast Development Company has obtained final clearance from the Income Tax Department up to 2016.

The Income Tax Department has reviewed accounting records of the Company and Amman Tourism Investment Company for 2015 and 2016, but has not issued yet the final report up to the date of these consolidated financial statements.

The Income Tourism Tax Department has reviewed the accounting records of National Hotels and Tourism Company for 2016, but has not issued yet the final report up to the date of these consolidated financial statements.

Management believes that the provision for income tax as of 31 December 2018 is sufficient to meet the liabilities.

Deferred tax assets -

Deferred tax assets represent the estimated tax effect of accumulated tax losses carried forward pertaining to Nabatean Hotels Company, Amman Tourism Investment Company, and Zara South Coast Development Company, expected to result in future tax benefits.

Movement on deferred tax assets is as follows:

	2018 JD	2017 JD
Beginning balance	1,596,315	-
Tax effect of accumulated tax losses carried forward	1,055,878	1,596,315
Tax effect of accumulated tax losses released	(931,311)	-
Ending balance	1,720,882	1,596,315

Below subsidiaries have recorded deferred tax assets against accumulated losses carried forward expected to result in future tax benefits.

Movement on accumulated tax losses is as follows:

	2018					
	Beginning Balance	Losses Added	Losses Released	Ending Balance	Deferred Tax	2017
	JD	JD	JD	JD	JD	JD
Nabatean Hotels Co.	3,741,385	-	3,741,385	-	-	748,277
Amman Tourism Investment Co.	-	3,600,472	-	3,600,472	756,099	-
Zara South Coast Development Co.	16,960,760	2,779,640	3,660,685	16,079,715	964,783	848,038
	20,702,145	6,380,112	7,402,070	19,680,187	1,720,882	1,596,315

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:

	2018 JD	2017 JD
Beginning balance	440,486	115,181
Change in fair value of financial assets (note 8)	(13,592)	5,646
Depreciation differences related to machinery and equipment and computer hardware and software	61,210	319,659
Ending balance	488,104	440,486

Reconciliation between accounting profit and taxable income is as follows:

	2018 JD	2017 JD
Accounting profit before income tax	5,756,964	6,167,452
Losses of the Company and other subsidiaries	2,988,748	1,645,686
Carried forward losses	(4,304,117)	(3,041,253)
Non-taxable income	(932,105)	(1,168,179)
Depreciation differences	(128,872)	(540,150)
Non-deductible expenses	1,784,115	1,522,844
Taxable income	5,164,733	4,586,400
Income tax (expense) benefit for the year	(598,289)	566,078
Statutory tax rate	5% - 20%	5% - 20%
Effective tax rate	10%	-

(24) BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE

	2018	2017
Profit attributable to equity owners of the parent (JD)	3,917,349	5,165,078
Weighted average number of shares (Share)	150,000,000	150,000,000
Basic earnings per share (JD/Fils)	0/026	0/034

Basic and diluted earnings per share for the year are equal

(25) CONTINGENT LIABILITIES

The Group has outstanding bank guarantees of JD 123,500 as at 31 December 2018 (2017: JD 103,500).

(26) OPERATING LEASE COMMITMENTS

Group as a lessee -

On 1 September 2018, the Company signed a one-year renewable office lease agreement with Astra Company (sister company) for JD 145,368 (2017: JD 145,368). Also, some of the Group's subsidiaries and hotels rent offices and land lots for periods ranging from one to thirty years.

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

	2018	2017
	JD	JD
Within one year	274,306	346,509
After one year but not more than five years	723,314	1,057,368
More than five years	1,135,250	-
	2,132,870	1,403,877

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:

	2018	2017
	JD	JD
Within one year	110,783	376,937
After one year but not more than five years	322,952	569,050
More than five years	-	42,273
	433,735	988,260

(27) LITIGATIONS AGAINST THE GROUP

In the normal course of business, the Group appears as a defendant in a number of lawsuits amounting to JD 78,259 as of 31 December 2018 (2017: 134,259). 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.

(28) RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

	Paid-in Capital	Principal Activities	Ownership
	JD		%
Jordan Hotels and Tourism Co. PSC	10,000,000	Hotel InterContinental Jordan	51.6
Jordan Himmeh Mineral Co. PSC	1,557,000	Himmeh Resort	71.6
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	25,000	Plant maintenance	100
Himmeh Solar Power Co. LLC	1,000	Solar power electricity generation	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.

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

	2018	2017
	JD	JD
Bank balances – Arab Bank, Etihad Bank, and Cairo Amman Bank	15,135,838	16,995,990
Loans – Arab Bank, Etihad Bank, and Cairo Amman Bank	-	6,406,200
Due to banks – Arab Bank, Etihad Bank, and Cairo Amman Bank	6,714,441	5,786,312
Amounts due to Astra Investment Company	50,000	100,000
Amounts due from Cairo Amman Bank	9,413	7,810

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

	2018	2017
	JD	JD
Interest income – Cairo Amman Bank and Etihad Bank	357,172	282,439
Rent income – Cairo Amman Bank	248,123	224,168
Finance costs – Arab Bank, Etihad Bank and Cairo Amman Bank	474,289	615,589
Rent expense – Astra Investment Company	148,608	148,068
Boards of directors' remuneration and transportation		
- Zara Investment Company	153,836	152,385
- Jordan Hotels and Tourism Company	151,000	153,000
	304,836	305,385

Key management personnel compensation is as follow:

	2018	2017
	JD	JD
Salaries, compensation and other benefits	236,900	188,350

(29) 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:

2018 -	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%	71.6%	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)	15,005,408	433,992	70,705	48,630	62,170	1,741,805	723,854	3,446,167
Non-controlling interests share of profit (loss) (JD)	965,387	(4,694)	(517)	(276)	(1,213)	(945)	(822)	284,410
Condensed statement of financial position	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD
Current assets	9,058,536	737,923	5,678	90,860	148,741	4,822,030	1,948,063	3,276,360
Non-current assets	25,133,624	842,674	611,651	534,788	-	4,856,662	2,076,174	23,730,631
Current liabilities	(2,996,763)	(51,838)	(221,380)	(3,176)	(12,820)	(2,000)	(2,825)	(4,336,097)
Non-current liabilities	(164,047)	-	-	-	-	-	-	(26,416)
Equity	31,031,350	1,528,759	395,949	622,472	135,921	9,676,692	4,021,412	22,644,478
Attributable to:								
Shareholders of the parent	16,025,942	1,094,767	325,244	573,842	73,751	7,934,887	3,297,558	19,198,311
Non-controlling interests	15,005,408	433,992	70,705	48,630	62,170	1,741,805	723,854	3,446,167
Condensed statement of profit or loss								
Revenues	18,576,641	-	-	-	-	-	-	10,337,290
Expenses	(16,535,313)	(25,272)	(2,913)	(3,562)	(2,974)	(5,267)	(4,591)	(8,634,848)
Other revenues	490,202	8,736	20	23	323	15	24	50,650
Finance cost	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit (loss) before income tax	2,531,530	(16,536)	(2,893)	(3,539)	(2,651)	(5,252)	(4,567)	1,753,092
Income tax expense	(535,099)	-	-	-	-	-	-	115,742
Profit (loss) for the year	1,996,431	(16,536)	(2,893)	(3,539)	(2,651)	(5,252)	(4,567)	1,868,834
Other comprehensive income	1,996,431	(16,536)	(2,893)	(3,539)	(2,651)	(5,252)	(4,567)	1,868,834
Attributable to non-controlling interests	965,387	(4,694)	(517)	(276)	(1,213)	(945)	(822)	284,410
Profit distributions to non-controlling interests	1,208,891	-	-	-	-	-	-	-
Condensed statement of cash flows								
Operating activities	3,479,873	(24,307)	(3,174)	(3,564)	(2,882)	1,082,297	239,143	2,420,253
Investing activities	4,277,149	(61,237)	(1,980)	(1,977)	323	15	24	(264,396)
Financing activities	(2,488,917)	552,418	5,487	5,488	27,274	(1,080,056)	(241,905)	(2,445,558)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalent	5,268,105	466,874	333	(53)	24,715	2,256	(2,738)	(289,701)

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	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD
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	16,286,008	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	2,490,931	(18,856)	(3,127)	(7,359)	2,559	(5,667)	(5,784)	2,459,548
Attributable 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

(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:

2018 -	Increase in interest rate (Basis Points)	Effect on profit for the year before income tax JD
JD	75	(16,303)
USD	75	4,779

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

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 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:

2018 -	*Increase in market index* *(%)*	*Effect on the consolidated statement of comprehensive income and equity* *JD*
Amman Stock Exchange	10	937,949

2017 -	*Increase in market index* *(%)*	*Effect on the consolidated statement of comprehensive income and equity* *JD*
Amman Stock Exchange	10	1,189,114

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 2018.

Liquidity risk

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

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

As at 31 December 2018	*Less than 3 months*	*3 to 12 months*	*1 to 5 years*	*Total*
	JD	JD	JD	JD
Accounts payable and other liabilities	9,927,011	78,564	-	10,005,575
Due to banks	7,066,949	-	-	7,066,949
Loans	-	424,800	212,400	637,200
Total	16,993,960	503,364	212,400	17,709,724

As at 31 December 2017	*Less than 3 months*	*3 to 12 months*	*1 to 5 years*	*Total*
	JD	JD	JD	JD
Accounts payable and other liabilities	9,491,980	111,129	-	9,603,109
Due to banks	6,090,093	-	-	6,090,093
Loans	-	7,136,648	637,200	7,773,848
Total	15,582,073	7,247,777	637,200	23,467,050

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.

(31) 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:

	31 December 2018			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
	JD	JD	JD	JD
Financial assets at fair value through other comprehensive income (quoted)	739,279	-	8,640,206	9,379,485

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

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

(32) 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 and is measured at JD 165,266,037 as at 31 December 2018 (2017: JD 166,840,004).

(33) 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 consolidated financial statements are disclosed below. The Group intends to adopt these standards, if applicable, when they become effective:

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.

Transition to IFRS 16
The Group has the option to adopt IFRS 16 retrospectively and restate each prior reporting period presented or use the modified retrospective approach by applying the impact as an adjustment on the retained earnings opening balance. The Group will elect to apply the standard to contracts that were previously identified as leases applying IAS 17 and IFRIC 4.

The Group has performed a detailed impact assessment of IFRS 16, which will result in an increase. JD 1.6 million to the total assets and total liabilities of the Group.

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.

Amendments to IFRS 9: Prepayment Features with Negative Compensation
Under IFRS 9, a debt instrument can be measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income, provided that the contractual cash flows are 'solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding' (the SPPI criterion) and the instrument is held within the appropriate business model for that classification. The amendments to IFRS 9 clarify that a financial asset passes the SPPI criterion regardless of the event or circumstance that causes the early termination of the contract and irrespective of which party pays or receives reasonable compensation for the early termination of the contract.

The amendments should be applied retrospectively and are effective from 1 January 2019, with earlier application permitted.

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.

The IASB has deferred the effective date of these amendments indefinitely, but an entity that early adopts the amendments must apply them prospectively. The Group will apply these amendments when they become effective.

Amendments to IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures
The amendments clarify that an entity applies IFRS 9 to long-term interests in an associate or joint venture to which the equity method is not applied but that, in substance, form part of the net investment in the associate or joint venture (long-term interests). This clarification is relevant because it implies that the expected credit loss model in IFRS 9 applies to such long-term interests.

The amendments also clarify that, in applying IFRS 9, an entity does not take account of any losses of the associate or joint venture, or any impairment losses on the net investment, recognised as adjustments to the net investment in the associate or joint venture that arise from applying IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures.

The amendments should be applied retrospectively and are effective from 1 January 2019, with early application permitted.

(34) COMPARATIVE FIGURES

Some of 2017 figures have been reclassified in order to conform with the presentation of 2018 figures. Such reclassification did not affect previously reported profit or equity for the year 2017.