



Email: JHTC@zara.com.jo



Wednesday 29 July 2020

Ref: HH/MM/151/2020

Messrs. Jordan Securities Commission (JSC)

Greetings and respect,

Subject: Interim Condensed Financial Statements

Pursuant to the provisions of Article no. (43/a-2) of the prevailing Securities Law, enclosed are the interim condensed financial statements for the first half of 2020. Below is a brief of the performance of the Company:

The Company incurred JD 1.4 million of net loss compared with 346k of net profit. The decrease is due to the repercussions of the coronavirus on the global economy, especially the tourism and hospitality sectors, and the restrictions put in place on travel in addition to quarantine for travelers and cancellation of events, conferences and public and private gatherings, which all led to a drastic decline in hotel reservations and operations.

Jordan Hotels and Tourism Company

شركة الفنادق والسياحة الأردنية المساهمة العامة المحدودة

القوائم المالية المرحلية المختصرة (غير مدققة)

٣٠ حزيران ٢٠٢٠

تقرير حول مراجعة القوائم المالية المرحلية المختصرة
إلى مجلس إدارة شركة الفنادق والسياحة الأردنية المساهمة العامة المحدودة
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

مقدمة

لقد راجعنا القوائم المالية المرحلية المختصرة المرفقة لشركة الفنادق والسياحة الأردنية المساهمة العامة المحدودة ("الشركة") كما في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ والتي تتكون من قائمة المركز المالي المرحلية المختصرة كما في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ وقائمة الدخل الشامل المرحلية المختصرة وقائمة التغيرات في حقوق الملكية المرحلية المختصرة وقائمة التدفقات النقدية المرحلية المختصرة للسنة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات حولها. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية المرحلية المختصرة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقارير المالية المرحلية". إن مسؤوليتنا هي التوصل إلى نتيجة حول هذه القوائم المالية المرحلية المختصرة استناداً إلى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد جرت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي المتعلق بعمليات المراجعة ٢٤١٠ "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مدقق الحسابات المستقل للمنشأة". إن عملية مراجعة المعلومات المالية المرحلية تتمثل في القيام باستفسارات بشكل أساسي من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن نطاق أعمال المراجعة أقل بكثير من نطاق أعمال التدقيق التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق وبالتالي لا يمكننا أعمال المراجعة من الحصول على تأكيدات حول كافة الأمور الهامة التي من الممكن تحديدها من خلال أعمال التدقيق، وعليه فإننا لا نبدى رأي تدقيق حولها.

النتيجة

بناءً على مراجعتنا، لم تسترع انتباهنا أية أمور تجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية المرحلية المختصرة المرفقة لم يتم إعدادها من كافة النواحي الجوهرية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤.

فقرة توكيدية

نلفت الانتباه إلى إيضاح رقم (١٢) حول القوائم المالية المرحلية المختصرة، والذي يوضح احتمالية أثر تفشي وباء فايروس كورونا (Covid-١٩) على البيئة التشغيلية للشركة. إن هذا الأمر لا يعدل النتيجة حول القوائم المالية المرحلية المرفقة.

إرنست ويونغ / الأردن

إرنست ويونغ
محاسبون قانونيون
عمان - الأردن

وضاح عصام برقاري

ترخيص رقم ٥٩١

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

٤ آب ٢٠٢٠

شركة الفنادق والسياحة الأردنية المساهمة العامة المحدودة
قائمة المركز المالي المرحلية المختصرة
كما في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠

٣١ كانون الأول ٢٠١٩	٣٠ حزيران ٢٠٢٠	إيضاحات	الموجودات
دينار (مدققة)	دينار (غير مدققة)		
			موجودات غير متداولة -
٧٥١,٠١١	٧٥١,٠١١		أراضي
٢٣,١١٣,٧١١	٢٥,٥٤٣,٤٠٣	٣	ممتلكات ومنشآت ومعدات
٣,٢٧٥,٩٨٣	٧٧,٤٩٠	٤	مشاريع تحت التنفيذ
٣٠,١٠٠	٣٠,١٠٠		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	٣٠٧,٨٢٧	٨	موجودات ضريبية مؤجلة
٨٤٦,٣٧٦	٧٩٧,٧٨٠	٥	حق استخدام موجودات عقد ايجار
٢٨,٠١٧,١٨١	٢٧,٥٠٧,٦١١		
			موجودات متداولة -
٨١,٢٣١	٦١,٦٨٦		مخزون
٨٩٤,٥١٧	٥٢٢,٠٢٧		ذمم مدينة
٢٣,٠١١	٣٤٥,٧٧٠		أرصدة مدينة أخرى
٤,٥٣١,٣٥٥	٣,٣٠٥,٢٧١	٦	نقد وأرصدة لدى البنوك
٥,٧٣٧,٢١٤	٤,٢٣٤,٧٥٤		
٣٣,٧٥٤,٣٩٥	٣١,٧٤٢,٣٦٥		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية -
			حق ملكية حملة الأسهم -
١٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠,٠٠٠	١	رأس المال المدفوع
٥٠,٥١٧٣	٥٠,٥١٧٣		علاوة إصدار
٢,٥٦٩,٢٤٧	٢,٥٦٩,٢٤٧	٧	احتياطي إجباري
٣,٨٠٠,٨٢٤	٣,٨٠٠,٨٢٤	٧	احتياطي اختياري
١٢,٢٤١,٣١٥	١٠,٨٤٣,٨١٤		أرباح مدورة
٢٩,١١٦,٥٥٩	٢٧,٧١٩,٠٥٨		مجموع حقوق الملكية
			المطلوبات -
			مطلوبات غير متداولة -
١٣١,٦٤٥	٩٩,١٤٠	٨	مطلوبات ضريبية مؤجلة
٦٤٢,٢٣٦	٦٤٢,٢٣٦	٥	مطلوبات عقد إيجار طويل الأجل
٧٧٣,٨٨١	٧٤١,٣٧٦		
			مطلوبات متداولة -
١,١٤٣,٧١٨	٩٣٤,٦٨٧		ذمم دائنة
١٢٩,٨٨٧	١٨٠,٨٨٦	٩	مبالغ مستحقة لجهة ذات علاقة
٢,١٣٩,٨٢٤	١,٧٤٢,٦٣٧		أرصدة دائنة أخرى
٢٩٥,١٢٤	٢٣٣,٣٤٣	٨	مخصص ضريبة دخل
١٥٥,٤٠٢	١٩٠,٣٧٨	٥	مطلوبات عقد إيجار قصيرة الاجل
٣,٨٦٣,٩٥٥	٣,٢٨١,٩٣١		
٤,٦٣٧,٨٣٦	٤,٠٢٣,٣٠٧		مجموع المطلوبات
٣٣,٧٥٤,٣٩٥	٣١,٧٤٢,٣٦٥		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

إن الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٢ جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية المختصرة وتقرأ معها

شركة الفنادق والسياحة الأردنية المساهمة العامة المحدودة
قائمة الدخل الشامل المرحلية المختصرة
للتلاثة والسنة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ (غير مدققة)

إيضاحات	للتلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران		للسنة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران	
	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠١٩
	دينار	دينار	دينار	دينار
إيرادات تشغيل فندق انتركونتيننتال الأردن	٥١٢٧٢٤	٤١١٧٧٧١	٣٧٢٠١٨٨	٧٩٣٦٠٠٨
تكاليف تشغيل فندق انتركونتيننتال الأردن	(١٢٨١٥٢٤)	(٣٣٠٠٩٣٠)	(٤٠٧١٧٠٧)	(٦٣٤٢٦١٨)
الربح الاجمالي من تشغيل الفندق	(٧٦٨٨٠٠)	٨١٦٨٤١	(٣٥١٥١٩)	١٥٩٣٣٩٠
إيرادات إيجارات	٣٣٨٠٨	٤٠٦٣٢	٧٤٨٤٣	٨٤٠٠٣
إيراد فوائد بنكية	٢١٢٦١	٥١٣٤٤	٣٤٠٥٦	١٣٦٦٣٩
إيرادات أخرى	—	١٢٩٥	٨٠٨	١٦٩٥
استهلاكات ممتلكات ومنشآت ومعدات	(٥٦٤٠٩٨)	(٤٧٠٧٩٦)	(١١٣٨٥٢٢)	(٩٤٠٠٥٩)
استهلاك حق استخدام موجودات عقد	(٢٤٢٩٨)	(٢٤٢٩٨)	(٤٨٥٩٦)	(٤٨٥٩٦)
ايجار	(١٧٤٨٨)	(١٨٨٣١)	(٣٤٩٧٦)	(٣٧٦٦١)
مصرف فوائد عقد الإيجار	١٣٠٠٠	—	١٣٠٠٠	(٣٩٩٤٠)
أرباح (خسائر) بيع ممتلكات ومنشآت ومعدات	(٩٧٣٦٠)	(١٢٠٥٢٩)	(٢٠٩٧٨٣)	(٢٣٩٢٥٥)
مصاريف إدارية	(١١٢٥٠)	(٣٧٤٨٣)	(٤٩٥٠٠)	(٧٢٧٣٣)
٩ تنقلات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة	(١٤١٥٢٢٥)	٢٣٨١٧٥	(١٧١٠١٨٩)	٤٣٧٤٨٣
(خسارة) ربح الفترة قبل الضريبة	٢٦٠٠٨٠	(٤٩٨٩٢)	٣١٢٦٨٨	(٩١٦٦٢)
٨ وفر (مصرف) ضريبة الدخل للفترة	(١١٥٥١٤٥)	١٨٨٢٨٣	(١٣٩٧٥٠١)	٣٤٥٨٢١
(خسارة) ربح الفترة	—	—	—	—
يضاف: بنود الدخل الشامل الآخر	(١١٥٥١٤٥)	١٨٨٢٨٣	(١٣٩٧٥٠١)	٣٤٥٨٢١
مجموع الدخل الشامل للفترة	—	—	—	—
	فلس/دينار	فلس/دينار	فلس/دينار	فلس/دينار
الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من	(٠/١١٦)	٠/٠١٩	(٠/١٤٠)	٠/٠٣٥
(خسارة) ربح الفترة	—	—	—	—

شركة الفنادق والسياحة الأردنية المساهمة العامة المحدودة
قائمة التدفقات النقدية المرحلية المختصرة
للسنة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ (غير مدققة)

للسنة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران		إيضاحات
٢٠١٩	٢٠٢٠	
دينار	دينار	
الأنشطة التشغيلية		
٤٣٧,٤٨٣	(١٨٩,٧١٠)	(خسارة) ربح الفترة قبل الضريبة
تعديلات:		
٩٤٠,٠٥٩	١٨٣,٣٨٢	استهلاكات ممتلكات ومنشآت ومعدات
٤٨,٥٩٦	٤٨,٥٩٦	استهلاك حق استخدام موجودات عقد إيجار
٣٧,٦٦١	٣٤,٩٧٦	مصروف فوائد عقد الإيجار
(١٣٦,٦٣٩)	(٣٤,٠٥٦)	إيرادات فوائد بنكية
(١,٠٠٠)	٧٣,٤٨٣	مخصص (المسترد من) خسائر ائتمانية متوقعة، بالصافي
٣٩,٩٤٠	(١٣,٠٠٠)	(أرباح) خسائر بيع ممتلكات ومنشآت ومعدات
تغيرات رأس المال العامل -		
٨٨٩	١٩,٥٤٥	مخزون
(٢٨٢,٨٤٦)	٢٩٩,٠٠٧	ذمم مدينة
(٢٨١,٤٠٠)	(١٢٠,٤٦٢)	أرصدة مدينة أخرى
(١٥٥,٥٧٢)	(٢٠٩,٠٣١)	ذمم دائنة
(٨٢,٦٩٧)	٥٠,٩٩٩	مبالغ مستحقة لجهة ذات علاقة
٤٥١,٤٢٠	(٣٩٧,١٣٩)	أرصدة دائنة أخرى
(٣٨٨,٠٣٨)	(٨٩,٤٢٥)	ضريبة الدخل المدفوعة
٦٢٧,٨٥٦	(٩٠,٨١٧)	٨ صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة التشغيلية
الأنشطة الاستثمارية		
(١٠٢,١٢٢)	(٩٥,٩٩٣)	٣ شراء ممتلكات ومنشآت ومعدات
(١٢٨,٩٥٨)	(٢٧٣,٧٢٨)	٤ مشاريع تحت التنفيذ
٢٨,١٩٠	١٣,٠٠٠	المتحصل من بيع ممتلكات ومنشآت ومعدات
١٤٧,٠٩١	٣٨,٨٥٩	فوائد بنكية مقبوضة
(١٢١,٦٤٣)	(٣١٧,٨٦٢)	٦ صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
الأنشطة التمويلية		
(٢٩٠,٥٧٤)	(٤٨)	أرباح موزعة على المساهمين
(٢٩٠,٥٧٤)	(٤٨)	٦ صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
(٣٩٤,٣١٥)	(١٢٢,٠٨٤)	صافي النقص في النقد وما في حكمه
٧٦٠,٥٠١	٤٥٣,٣٥٥	النقد وما في حكمه في بداية الفترة
٤١١,٠٦٩	٣٣٠,٥٢٧	٦ النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

شركة الفنادق والسياحة الأردنية المساهمة العامة المحدودة
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية المختصرة
٣٠ حزيران ٢٠٢٠ (غير مدققة)

(١) عام

سجلت شركة الفنادق والسياحة الأردنية المساهمة العامة المحدودة ("الشركة") كشركة مساهمة عامة أردنية مركزها الرئيسي في عمان - المملكة الأردنية الهاشمية خلال عام ١٩٥٥. تمت زيادة رأسمال الشركة خلال السنوات الماضية ليلبلغ حالياً ١٠.٠٠٠.٠٠٠ دينار مقسم الى ١٠.٠٠٠.٠٠٠ سهم بقيمة اسمية دينار للسهم الواحد. من غايات الشركة استثمار أموالها في العقارات وبشكل خاص في الأنشطة السياحية.

تمتلك الشركة فندق انتركونتيننتال الأردن - عمان ("الفندق") وتديره شركة فنادق انتركونتيننتال العالمية بموجب اتفاقية إدارة ("الاتفاقية") سارية المفعول في كانون الثاني ٢٠٠٨ حتى ٣١ كانون الأول ٢٠١٧. وافق مجلس الإدارة على تجديد وتمديد وتعديل الاتفاقية مع شركة فنادق انتركونتيننتال العالمية اعتباراً من ١ كانون الثاني ٢٠١٨ ولمدة خمس سنوات.

تم إقرار هذه القوائم المالية المرحلية المختصرة من قبل مجلس إدارة الشركة في جلسته المنعقدة بتاريخ ٢٢ تموز ٢٠٢٠.

(٢) أسس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية

(١-٢) أسس الإعداد

تم إعداد القوائم المالية المرحلية المختصرة المرفقة للستة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقارير المالية المرحلية".

تم إعداد القوائم المالية المرحلية المختصرة وفقاً لمبدأ الكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والتي تظهر بالقيمة العادلة بتاريخ القوائم المالية المرحلية المختصرة.

إن الدينار الأردني هو عملة إظهار القوائم المالية المرحلية المختصرة والذي يمثل العملة الرئيسة للشركة.

إن القوائم المالية المرحلية المختصرة لا تتضمن كافة المعلومات والإيضاحات المطلوبة للقوائم المالية السنوية والمعدة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية ويجب أن تقرأ مع التقرير السنوي للشركة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٩. كما أن نتائج الأعمال للستة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ لا تعكس بالضرورة نتائج الأعمال المتوقعة للستة أشهر المالية التي ستنتهي في ٣١ كانون الأول ٢٠٢٠.

(٢-٢) التغيرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد القوائم المالية المرحلية المختصرة متفقة مع تلك التي اتبعت في إعداد القوائم المالية للستة أشهر المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٩، باستثناء أن الشركة قام بتطبيق التعديلات التالية اعتباراً من ١ كانون الثاني ٢٠٢٠:

تعديلات على معيار التقارير المالية الدولي رقم (٣): تعريف "الأعمال"

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على تعريف "الأعمال" في معيار التقارير المالية الدولي رقم (٣) "اندماج الأعمال"، لمساعدة المنشآت على تحديد ما إذا كانت مجموعة الأنشطة والموجودات المستحوذ عليها ينطبق عليها تعريف "الأعمال" أم لا. توضح هذه التعديلات الحد الأدنى لمتطلبات الأعمال، تلغي تقييم ما إذا كان المشاركون في السوق قادرين على استبدال أي عناصر أعمال غير موجودة، وتضيف توجيهات لمساعدة المنشآت على تقييم ما إذا كانت العملية المستحوذ عليها جوهرية، وتضييق تعريفات الأعمال والمخرجات، وادخال اختبار تركيز القيمة العادلة الاختياري.

شركة الفنادق والسياحة الأردنية المساهمة العامة المحدودة
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية المختصرة
٣٠ حزيران ٢٠٢٠ (غير مدققة)

تم تطبيق التعديلات على المعاملات التي تكون إما اندماج الأعمال أو استحواذ على الأصول التي يكون تاريخ استحوادها في أو بعد بداية أول فترة إبلاغ سنوية التي بدأت في أو بعد ١ كانون الثاني ٢٠٢٠. وبالتالي، لم يتعين على الشركة إعادة النظر في هذه المعاملات التي حدثت في فترات سابقة. يسمح بالتطبيق المبكر لهذه التعديلات ويجب الإفصاح عنها.

لم ينتج أي أثر عن تطبيق هذه التعديلات على القوائم المالية المرحلية المختصرة للشركة.

تعديل معدلات الفائدة على معيار التقارير المالية الدولي رقم (٩) ومعيار التقارير المالية الدولي رقم (٧)
إن تعديلات معايير معدلات الفائدة لمعيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ ومعيار التقارير المالية الدولي رقم ٧ تشمل عدد من عمليات الإعفاءات التي تنطبق على جميع علاقات التحوط التي تتأثر بشكل مباشر بتعديل معايير معدلات الفائدة. تتأثر علاقة التحوط إذا أدى التعديل إلى حالة من عدم التيقن بشأن توقيت و / أو حجم التدفقات النقدية المستندة إلى المعيار، لبند التحوط أو أداة التحوط. نتيجة لهذا التعديل، قد يكون هناك عدم تيقن حول توقيت و / أو حجم التدفقات النقدية المستندة إلى المعيار، لبند التحوط أو أداة التحوط، خلال الفترة السابقة لاستبدال معيار معدل الفائدة الحالي بسعر فائدة خالي من المخاطر (RFR). قد يؤدي ذلك إلى عدم التيقن فيما إذا كانت المعاملة المتوقعة محتملة للغاية وما إذا كان من المتوقع أن تكون علاقة التحوط فعالة للغاية.

توفر التعديلات إعفاءات مؤقتة والتي تمكن محاسبة التحوط من الاستمرار خلال فترة عدم اليقين قبل استبدال معيار سعر الفائدة الحالي بسعر فائدة خالي من المخاطر ("RFR").

تم تطبيق التعديلات على الفترات المالية التي بدأت في أو بعد ١ كانون الثاني ٢٠٢٠ مع السماح بالتطبيق المبكر. ويتم تطبيق بأثر رجعي. إلا أنه لا يمكن إعادة أي علاقات تحوط تم إلغاؤها مسبقاً عند تطبيق الطلب، ولا يمكن تعيين أي علاقات تحوط بالاستفادة من التجارب السابقة.

بعد الانتهاء من المرحلة الأولى، يحول مجلس معايير المحاسبة الدولية تركيزه إلى المسائل التي قد تؤثر على التقارير المالية عند استبدال معيار معدل الفائدة الحالي بسعر فائدة خالي من المخاطر ("RFR"). ويشار إلى ذلك بالمرحلة الثانية من مشروع مجلس معايير المحاسبة الدولية.

لم ينتج أي أثر عن تطبيق هذه التعديلات على القوائم المالية المرحلية المختصرة للشركة.

(٣) ممتلكات ومنشآت ومعدات

قامت الشركة خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ بشراء ممتلكات ومنشآت ومعدات بكلفة ٩٥٩٩٣ دينار (٢٠١٩: ١٠٢٠٢٢ دينار). قامت الشركة باستبعاد ممتلكات ومنشآت ومعدات خلال الستة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ بصافي قيمة دفترية بلغت لا شيء (٢٠١٩: ٦٨١٣٠ دينار).

(٤) مشاريع تحت التنفيذ

تبلغ الإضافات إلى المشاريع تحت التنفيذ ٢٧٣٣٧٢٨ دينار خلال الستة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ (٢٠١٩: ١٢٨٩٥٨٩ دينار). كما وتم رسملة موجودات بمبلغ ٣٤٧٢٢٢٠ دينار إلى بند ممتلكات ومنشآت ومعدات خلال الستة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ (٢٠١٩: ٥٨٧٣٥٦ دينار).

إن كلفة استكمال المشاريع ١٤٦٠٠٠ دينار كما في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ وتتوقع الشركة الانتهاء من تنفيذ هذه المشاريع خلال عام ٢٠٢٠.

شركة الفنادق والسياحة الأردنية المساهمة العامة المحدودة
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية المختصرة
٣٠ حزيران ٢٠٢٠ (غير مدققة)

(٥) حق استخدام موجودات عقد إيجار

يوضح الجدول أدناه القيمة الدفترية لحق استخدام أصل والتزامات عقد إيجار والحركة عليها خلال الفترة المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠:

التزامات عقود الإيجار	حق استخدام أصل	
دينار	دينار	
٧٩٧,٦٣٨	٨٤٦,٣٧٦	كما في ١ كانون الثاني ٢٠٢٠
-	(٤٨,٥٩٦)	الاستهلاكات
٣٤,٩٧٦	-	مصرف فوائد
٨٣٢,٦١٤	٧٩٧,٧٨٠	كما في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ (غير مدققة)

إن تفاصيل التزامات عقد إيجار كما في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ هي كما يلي:

المجموع	طويلة الأجل	قصيرة الأجل
دينار	دينار	دينار
٨٣٢,٦١٤	٦٤٢,٢٣٦	١٩٠,٣٧٨

(٦) نقد وأرصدة لدى البنوك

٣١ كانون الأول ٢٠١٩	٣٠ حزيران ٢٠٢٠	
دينار (مدققة)	دينار (غير مدققة)	
٢,٠٥٠,٠٨٧	١,٨٢٢,٤٣٥	نقد في الصندوق وأرصدة لدى البنوك
٢,٤٨١,٢٦٨	١,٤٨٢,٨٣٦	وديعة بنكية تستحق خلال ثلاثة أشهر *
٤,٥٣١,٣٥٥	٣,٣٠٥,٢٧١	

* يتم ربط الودائع البنكية لفترات ما بين يوم وثلاثة أشهر بناء على حاجة الشركة للسيولة بمتوسط معدل فائدة يتراوح ما بين ٢.٣٧٥٪ و ٤.٧٥٪ سنوياً (٢٠١٩: من ٢.٥٪ إلى ٦٪ سنوياً).

(٧) الاحتياطات القانونية

لم تقم الشركة باقتطاع الاحتياطات القانونية حسب أحكام قانون الشركات حيث أن هذه القوائم المالية هي قوائم مالية مرحلية مختصرة.

شركة الفنادق والسياحة الأردنية المساهمة العامة المحدودة
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية المختصرة
٣٠ حزيران ٢٠٢٠ (غير مدققة)

(٨) ضريبة الدخل

تم احتساب ضريبة الدخل المستحقة عن نتائج أعمال الفترة المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ وفقاً لقانون ضريبة الدخل رقم (٣٨) لسنة ٢٠١٨.

تمثل ضريبة الدخل للفترة الظاهرة في قائمة الدخل الشامل المرحلية المختصرة ما يلي:

للسنة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران		
٢٠١٩	٢٠٢٠	
دينار	دينار	
٨٣,٥٣١	-	ضريبة دخل الفترة
-	٢٧,٦٤٤	مصرف ضريبة دخل سنوات سابقة
-	(٣٠٧,٨٢٧)	موجودات ضريبية مؤجلة
٨,١٣١	(٣٢,٥٠٥)	مطلوبات ضريبية مؤجلة
٩١,٦٦٢	(٣١٢,٦٨٨)	

قامت الشركة بتقديم إقراراتها لدائرة ضريبة الدخل والمبيعات حتى عام ٢٠١٩. لم تقم بمراجعة السجلات المحاسبية للشركة لعام ٢٠١٩ حتى تاريخ إعداد هذه القوائم المالية المرحلية المختصرة.

حصلت الشركة على مخالصة نهائية من دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حتى عام ٢٠١٧. تم قبول إقرار ضريبة الدخل السنوي لعامي ٢٠١٨ دون تدقيق بنظام العينة.

فيما يلي الحركة على مخصص ضريبة الدخل:

٣١ كانون الأول	٣٠ حزيران	
٢٠١٩	٢٠٢٠	
دينار	دينار	
(مدققة)	(غير مدققة)	
٣٨٨,٠٣٨	٢٩٥,١٢٤	رصيد بداية الفترة / السنة
٣٢٦,٢٠١	-	ضريبة دخل الفترة / السنة
-	٢٧,٦٤٤	مصرف ضريبة دخل سنوات سابقة
(٤١٩,١١٥)	(٨٩,٤٢٥)	ضريبة الدخل المدفوعة خلال الفترة / السنة
٢٩٥,١٢٤	٢٣٣,٣٤٣	رصيد نهاية الفترة/السنة

موجودات ضريبية مؤجلة -

ويمثل هذا البند الأثر الضريبي للخسائر المتراكمة المدورة ضريبياً كما في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ والتي يمكن أن تتحقق منها منافع ضريبية مستقبلية.

شركة الفنادق والسياحة الأردنية المساهمة العامة المحدودة
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية المختصرة
٣٠ حزيران ٢٠٢٠ (غير مدققة)

فيما يلي الحركة على بند الموجودات الضريبية المؤجلة:

٣١ كانون الأول ٢٠١٩	٣٠ حزيران ٢٠٢٠
دينار (مدققة)	دينار (غير مدققة)
-	-
-	٣٠٧٨٢٧
-	٣٠٧٨٢٧

رصيد بداية الفترة / السنة
الأثر الضريبي للخسائر المتراكمة المدورة ضريبيا
رصيد نهاية الفترة / السنة

مطلوبات ضريبية مؤجلة -

ويمثل هذا البند مطلوبات الضريبة المؤجلة كما في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ الناتجة عن فروقات نسب الاستهلاك في الآلات والمعدات والمنشآت وأجهزة وبرامج الحاسوب والتي يمكن استهلاكها لأغراض إعداد التقارير المالية بنسب أقل منها لأغراض احتساب ضريبة الدخل.

فيما يلي الحركة على بند المطلوبات الضريبية المؤجلة:

٣١ كانون الأول ٢٠١٩	٣٠ حزيران ٢٠٢٠
دينار (مدققة)	دينار (غير مدققة)
١٦٤٠٤٧	١٣١٦٤٥
(٣٢٤٠٢)	(٣٢٥٠٥)
١٣١٦٤٥	٩٩١٤٠

رصيد بداية الفترة / السنة
فروقات نسب الاستهلاك في الآلات والمعدات والمنشآت وأجهزة وبرامج الحاسوب،
بالصافي
رصيد نهاية الفترة / السنة

شركة الفنادق والسياحة الأردنية المساهمة العامة المحدودة
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية المختصرة
٣٠ حزيران ٢٠٢٠ (غير مدققة)

(٩) أرصدة ومعاملات مع جهات ذات علاقة

تمثل الجهات ذات العلاقة المساهمين الرئيسيين والإدارة التنفيذية العليا للشركة وأعضاء مجلس الإدارة وجهات أخرى ذات علاقة. يتم اعتماد سياسة الأسعار والشروط المتعلقة بهذه المعاملات من قبل إدارة الشركة.

إن أرصدة جهات ذات العلاقة الظاهرة في قائمة المركز المالي المرحلية المختصرة كما يلي:

٣ كانون الأول ٢٠١٩ دينار (مدققة)	٣٠ حزيران ٢٠٢٠ دينار (غير مدققة)	طبيعة العلاقة
موجودات متداولة -		
أرصدة لدى البنوك -		
بنك الاتحاد والبنك العربي وبنك القاهرة عمان		
٤٦٩١٦ر٤	٣٢٩٠ر٨٧٧	(مساهمون)
مطلوبات متداولة -		
مبالغ مستحقة لجهة ذات علاقة -		
شركة زارة للاستثمار (قابضة)		
١٢٩ر٨٨٧	١٨٠ر٨٨٦	(مساهم رئيسي)

إن المعاملات مع الجهات ذات العلاقة التي تتضمنها قائمة الدخل الشامل المرحلية المختصرة كما يلي:

للسنة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠١٩ دينار	٢٠٢٠ دينار	طبيعة العلاقة
٥٠ر٠٠٠	٥٠ر٠٠٠	(مساهم رئيسي)
١٣ر٣٩٥	١٣ر٣٩٥	(مساهم رئيسي)
٧٢ر٧٣٣	٤٩ر٥٠٠	(أعضاء مجلس الإدارة)
٢ر٧٥٠	٢ر٧٥٠	(مساهم)
١٣٦ر٦٣٩	٣٤ر٠٥٦	(مساهمون)
مصاريف إدارية - شركة زارة للاستثمار (قابضة)		
مصاريف إيجارات - شركة زارة للاستثمار (قابضة)		
تنقلات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة		
إيراد إيجارات - البنك العربي		
إيرادات فوائد - بنك الاتحاد والبنك العربي وبنك القاهرة عمان		

شركة الفنادق والسياحة الأردنية المساهمة العامة المحدودة
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية المختصرة
٣٠ حزيران ٢٠٢٠ (غير مدققة)

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

للسنة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران	
٢٠١٩	٢٠٢٠
دينار	دينار
٣٤٧٠٠	٢٨٤٩١

رواتب ومكافآت الإدارة التنفيذية العليا

(١٠) القضايا

بلغت قيمة القضايا المقامة على الشركة كما في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ مبلغ ٤٧١٦٠ دينار (٢٠١٩: ٣٥١٠٧ دينار)، وترى إدارة الشركة ومستشارها القانوني انه لن يترتب عليها أية التزامات مالية تجاه هذه القضايا باستثناء ما تم تخصيصه لمواجهة تلك القضايا. وبلغت قيمة القضايا التي أقامتها الشركة على الغير كما في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ مبلغ ١٣٠١٥١ دينار (٢٠١٩: ١٣٤٢١١ دينار).

(١١) أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام القوائم المالية لعام ٢٠١٩ لتتناسب مع تبويب ارقام القوائم المالية في ٣٠ حزيران ٢٠٢٠ ولم ينتج عن إعادة التبويب أي أثر على الربح أو حقوق الملكية لعام ٢٠١٩.

(١٢) انتشار فايروس كورونا (كوفيد - ١٩) وأثره على الشركة

أثر فيروس كورونا على الاقتصاد العالمي الاضطرابات في الأسواق العالمية وعلى تدني الطلب من النزلاء مما كان له أثر سلبي على قطاع السياحة والضيافة نتيجة للتقييد مما أدى الى إلغاء المؤتمرات وحجوزات النزلاء. كما وقرر مجلس الوزراء الأردني إيقاف جميع رحلات المسافرين من وإلى المملكة ابتداءً من ١٧ آذار ٢٠٢٠ والتشديد على إجراءات السفر بالإضافة الى الحجر الصحي للقادمين للمملكة.

أصدر رئيس الوزراء الأردني خلال الفترة السابقة وأمر الدفاع التالية التي اثرت بطرق مباشرة او غير مباشرة على عمليات وأداء الشركة:

١. أمر الدفاع رقم ١ الصادر بموجب قانون الدفاع رقم ١٣ لسنة ١٩٩٢: يوقف العمل بأحكام قانون الضمان الاجتماعي رقم ١ لسنة ٢٠١٤ وتعديلاته والأنظمة والتعليمات التي تطبقها المؤسسة العامة للضمان الاجتماعي ويشمل ذلك تعليق تطبيق تأمين الشيخوخة المنصوص عليه في قانون الضمان الاجتماعي خلال الفترة للأشهر آذار ونيسان وأيار لعام ٢٠٢٠ على جميع العمال الخاضعين لأحكام قانون العمل في منشآت القطاع الخاص.
 ٢. أمر الدفاع رقم ٦ الصادر بموجب قانون الدفاع رقم ١٣ لسنة ١٩٩٢: تحدد أجور العاملين في مؤسسات ومنشآت القطاع الخاص وفي أي جهة أخرى خاضعة لقانون العمل كما يلي:
- يستحق العاملون الذين يؤدون أعمالهم في مكان العمل أجورهم كاملة، على انه يجوز الاتفاق بإرادة العامل الحرة على تخفيض أجره على ان لا يتجاوز مقدار التخفيض ٣٠% من اجر العامل المعتاد وان لا يتم اللجوء لهذا الخيار الا إذا كان التخفيض شاملاً لرواتب الادارة العليا للمنشأة.

شركة الفنادق والسياحة الأردنية المساهمة العامة المحدودة
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية المختصرة
٣٠ حزيران ٢٠٢٠ (غير مدققة)

- يستحق العاملون أجورهم الذين يقومون بأداء اعمالهم "عن بعد" بشكل كلي في المؤسسات والمنشآت المصرح لها بالعمل او تلك المشمولة بقرار التعطيل او غير المصرح لها بالعمل.
 - يستحق العاملون "عن بعد" بشكل جزئي في المؤسسات والمنشآت المصرح لها او تلك المشمولة بقرار التعطيل وغير المصرح لها بالعمل أجورهم حسب ساعات العمل الفعلية وبما لا يقل عن الحد الأدنى المحدد لأجر الساعة الواحدة، او وفق الاجر المنصوص عليه في امر الدفاع.
 - لصاحب العمل في المؤسسات والمنشآت المصرح لها بالعمل بصورة جزئية بالنسبة للعاملين غير المكلفين بعمل او تلك المشمولة بقرار التعطيل ولم يصرح لها بالعمل، التقدم بطلب لوزير العمل للسماح له بدفع ما لا يقل عن ٥٠% من قيمة الاجر المعتاد لهؤلاء العمال على ان لا يقل ما يتقاضاه العمال من الاجر عن الحد الأدنى للأجور.
- تم تعديل أمر الدفاع رقم ٦ بتاريخ ٣١ أيار ٢٠٢٠ كما يلي:
- في القطاعات الأكثر تضرراً، الاتفاق مع العامل الذي يؤدي عمله في مكان العمل او عن بعد بشكل كلي على تخفيض أجره الشهري بنسبة قد تصل حتى ٣٠% عن كل من شهري ايار وحزيران من عام ٢٠٢٠ وبدون إجبار أو ضغط من قبل صاحب العمل تحت طائلة المسؤولية والعقوبات الواردة بأمر الدفاع، على أن لا يقل ما يتقاضاه العامل من أجر عن الحد الأدنى للأجور شريطة ان يبدأ التخفيض بأجور الإدارة العليا في المنشأة.
 - التخفيض من العاملون الشهرية ودون اشتراط موافقة العامل أو وزارة العمل، وذلك بسبب الظروف الاقتصادية لأصحاب العمل وبنفس الوقت الحاجة لديمومة الحد الأدنى من دخل العاملين الذين لا يتطلب منهم عمل بحيث لا تتجاوز نسبة التخفيض ال (٥٠%) وذلك عن شهري ايار وحزيران لسنة ٢٠٢٠ على ان لا يقل اجر العامل بعد التخفيض عن الحد الأدنى للأجور كل ذلك في القطاعات بشكل عام غير تلك المصنفة أكثر تضرراً.
 - في القطاعات الأكثر تضرراً، يحق لصاحب العمل بتخفيض أجر العامل الشهري بنسبة تصل إلى ٦٠% وبما لا يقل اجر العامل بعد التخفيض عن (١٥٠) دينار شهريا ودون اشتراط موافقة وزارة العمل أو العامل.
 - يحق لصاحب العمل بحسم ما نسبته ٥٠% من رصيد الإجازات السنوية للعام ٢٠٢٠ المستحقة للعمال غير المكلفين بعمل بموقع المنشأة أو عن بعد بشكل كامل لمدة ثلاثين يوما متصلة او متقطعة فأكثر خلال الفترة الممتدة من بداية العمل بقانون الدفاع.
- كما وتم اصدار قرارات أخرى من جهات مختلفة لمساعدة مختلف قطاعات الاقتصاد الأردني في الاستمرارية وذلك من خلال تخفيف الأعباء المالية على تلك القطاعات. مثالا على ذلك:
١. قرار البنك المركزي الأردني بإلزام جميع البنوك الأردنية العاملة بتأجيل أقساط القروض المستحقة على الشركات والافراد بدون تحميلهم أي أعباء إضافية أخرى.
 ٢. قرار البنك المركزي الأردني بتخفيض أسعار الفائدة التي تتقاضاها على التسهيلات الممنوحة.
 ٣. قرار البنك المركزي الأردني بتوفير ٥٠٠ مليون دينار لتوفير الاحتياجات التمويلية للقطاعين العام والخاص بأسعار فائدة متدني.
 ٤. قرار البنك المركزي بتخفيض كلف تمويل برنامجه لتمويل ودعم القطاعات الاقتصادية.
- لقد تأثرت بعض استثمارات الشركة وانشطتها التشغيلية بالظروف الراهنة والتي كان لها انعكاس سلبي على نتائج أعمال الشركة للفترة مقارنة بنفس الفترة للعام السابق. قامت الإدارة بإعداد دراسة أولية لتحديد أثر فيروس كورونا على أنشطة الشركة والبيانات المالية للشركة لاتخاذ الإجراءات المناسبة لتمكينها من استمرارها بنشاطها في ضوء الظروف الراهنة. كما وأن الادارة بصدد اعداد دراسة تفصيلية لتحديد أثر الفيروس على عمليات الشركة وإمكانية استردادها لموجوداتها والوفاء بالتزاماتها على المدى المتوسط والبعيد.

JORDAN HOTELS AND TOURISM COMPANY

PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY

INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS (UNAUDITED)

30 JUNE 2020



Building a better
working world

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

**REPORT ON REVIEW OF INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS
TO THE BOARD OF DIRECTORS OF
JORDAN HOTELS AND TOURISM PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
AMMAN - JORDAN**

Introduction

We have reviewed the interim condensed financial statements of Jordan Hotels and Tourism Public Shareholding Company (the "Company") as at 30 June 2020, comprising of the interim condensed statement of financial position as at 30 June 2020 and the related interim condensed statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the six-month period then ended and explanatory notes. Management is responsible for the preparation and presentation of these interim condensed financial statements in accordance with International Accounting Standard IAS 34 Interim Financial Reporting ("IAS 34"). Our responsibility is to express a conclusion on these interim condensed financial statements based on our review.

Scope of Review

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying interim condensed financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34.

Emphasis of a Matter

We draw attention to note (12) to the interim condensed financial statements, which describes the potential effect of COVID-19 pandemic on the Company's operating environment. Our conclusion is not modified in respect of this matter.

Amman – Jordan

4 August 2020

JORDAN HOTELS AND TOURISM PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
INTERIM CONDENSED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 30 JUNE 2020

	<u>Notes</u>	30 June 2020 JD (Unaudited)	31 December 2019 JD (Audited)
<u>ASSETS</u>			
Non-current assets -			
Land		751,011	751,011
Property, plant and equipment	3	25,543,403	23,113,711
Projects in progress	4	77,490	3,275,983
Financial assets at fair value through other comprehensive income		30,100	30,100
Deferred tax asset	8	307,827	-
Right-of-use asset	5	797,780	846,376
		<u>27,507,611</u>	<u>28,017,181</u>
Current assets -			
Inventories		61,686	81,231
Accounts receivable		522,027	894,517
Other current assets		345,770	230,111
Cash on hand and at banks	6	3,305,271	4,531,355
		<u>4,234,754</u>	<u>5,737,214</u>
TOTAL ASSETS		<u>31,742,365</u>	<u>33,754,395</u>
<u>EQUITY AND LIABILITIES</u>			
Shareholder's Equity -			
Paid-in capital	1	10,000,000	10,000,000
Share premium		505,173	505,173
Statutory reserve	7	2,569,247	2,569,247
Voluntary reserve	7	3,800,824	3,800,824
Retained earnings		10,843,814	12,241,315
Total Equity		<u>27,719,058</u>	<u>29,116,559</u>
Liabilities -			
Non-current liabilities -			
Deferred tax liabilities	8	99,140	131,645
Long-term lease obligations	5	642,236	642,236
		<u>741,376</u>	<u>773,881</u>
Current liabilities -			
Accounts payable		934,687	1,143,718
Due to a related party	9	180,886	129,887
Other current liabilities		1,742,637	2,139,824
Income tax provision	8	233,343	295,124
Short-term lease obligations	5	190,378	155,402
		<u>3,281,931</u>	<u>3,863,955</u>
Total Liabilities		<u>4,023,307</u>	<u>4,637,836</u>
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>31,742,365</u>	<u>33,754,395</u>

The accompanying notes from 1 to 12 form part of these interim condensed financial statements

JORDAN HOTELS AND TOURISM PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
INTERIM CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE THREE AND SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2020 (UNAUDITED)

	Notes	For the three months ended 30 June		For the six months ended 30 June	
		2020	2019	2020	2019
		JD	JD	JD	JD
Operating revenues – Intercontinental Hotel Jordan		512,724	4,117,771	3,720,188	7,936,008
Operating expenses – Intercontinental Hotel Jordan		(1,281,524)	(3,300,930)	(4,071,707)	(6,342,618)
Net operating revenues from the Hotel		(768,800)	816,841	(351,519)	1,593,390
Rental income		33,808	40,632	74,843	84,003
Interest income		21,261	51,344	34,056	136,639
Other income		-	1,295	808	1,695
Depreciation of property, plant and equipment		(564,098)	(470,796)	(1,138,522)	(940,059)
Depreciation of right-of-use asset		(24,298)	(24,298)	(48,596)	(48,596)
Interest expense on lease obligations		(17,488)	(18,831)	(34,976)	(37,661)
Gain (loss) on sale of property, plant and equipment		13,000	-	13,000	(39,940)
Administrative expenses		(97,360)	(120,529)	(209,783)	(239,255)
Board of Directors' transportations and remunerations	9	(11,250)	(37,483)	(49,500)	(72,733)
(Loss) profit for the period before income tax		(1,415,225)	238,175	(1,710,189)	437,483
Income tax benefit (expense)	8	260,080	(49,892)	312,688	(91,662)
(Loss) profit for the period		(1,155,145)	188,283	(1,397,501)	345,821
Add: Other comprehensive income items		-	-	-	-
Total comprehensive income for the period		(1,155,145)	188,283	(1,397,501)	345,821
		JD / Fils	JD / Fils	JD / Fils	JD / Fils
Basic and diluted (loss) earnings per share for the period		(0/116)	0/019	(0/140)	0/035

The accompanying notes from 1 to 12 form part of these interim condensed financial statements

JORDAN HOTELS AND TOURISM PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
INTERIM CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2020 (UNAUDITED)

	Paid-in capital	Share premium	Statutory reserve	Voluntary reserve	Retained earnings	Total
	JD	JD	JD	JD	JD	JD
2020-						
Balance at 1 January	10,000,000	505,173	2,569,247	3,800,824	12,241,315	29,116,559
Total comprehensive income for the period	-	-	-	-	(1,397,501)	(1,397,501)
Balance at 30 June 2020	10,000,000	505,173	2,569,247	3,800,824	10,843,814	27,719,058
2019-						
Balance at 1 January	10,000,000	505,173	2,569,247	3,800,824	14,156,100	31,031,344
Effect of IFRS (16) adoption	-	-	-	-	(16,566)	(16,566)
Restated balance at 1 January	10,000,000	505,173	2,569,247	3,800,824	14,139,534	31,014,778
Total comprehensive income for the period	-	-	-	-	345,821	345,821
Dividends	-	-	-	-	(3,000,000)	(3,000,000)
Balance at 30 June 2019	10,000,000	505,173	2,569,247	3,800,824	11,485,355	28,360,599

The accompanying notes from 1 to 12 form part of these interim condensed financial statements

JORDAN HOTELS AND TOURISM PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
INTERIM CONDENSED STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2020 (UNAUDITED)

		For the six months ended 30 June	
	Notes	2020 JD	2019 JD
<u>Operating Activities</u>			
(Loss) profit for the period before income tax		(1,710,189)	437,483
Adjustments:			
Depreciation of property, plant and equipment		1,138,522	940,059
Depreciation of right-of-use asset		48,596	48,596
Interest expense on lease obligations		34,976	37,661
Interest income		(34,056)	(136,639)
Provision for (reversal of) expected credit losses		73,483	(1,000)
(Gain) loss on sale of property, plant and equipment		(13,000)	39,940
Changes in working capital:			
Inventories		19,545	889
Accounts receivable		299,007	(282,846)
Other current assets		(120,462)	(281,400)
Accounts payable		(209,031)	(155,572)
Due to a related party		50,999	(82,697)
Other current liabilities		(397,139)	451,420
Income tax paid	8	(89,425)	(388,038)
Net cash flows (used in) from operating activities		(908,174)	627,856
<u>Investing Activities</u>			
Purchase of property, plant and equipment	3	(95,993)	(102,122)
Projects in progress	4	(273,728)	(1,289,589)
Proceeds from sale of property, plant and equipment		13,000	28,190
Interest received		38,859	147,091
Net cash flows used in investing activities		(317,862)	(1,216,430)
<u>Financing Activities</u>			
Dividends paid		(48)	(2,905,741)
Net cash flows used in financing activities		(48)	(2,905,741)
Net decrease in cash and cash equivalents		(1,226,084)	(3,494,315)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		4,531,355	7,605,012
Cash and cash equivalents at the end of the period	6	3,305,271	4,110,697

The accompanying notes from 1 to 12 form part of these interim condensed financial statements

JORDAN HOTELS AND TOURISM PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2020 (UNAUDITED)

(1) GENERAL

Jordan Hotels and Tourism Company (the "Company") was registered in 1955 as a public shareholding company located in Amman - Jordan. The Company increased its capital throughout the previous years to reach JD 10,000,000 divided into 10,000,000 shares at a par value of JD 1 per share. The Company's main objectives are to invest in real estate and tourism activities.

The Company owns Intercontinental Hotel Jordan – Amman (the "Hotel") which is operated and managed by the Intercontinental Hotel Corporation (IHC) in accordance with the Management Agreement (the "Agreement") that became effective on 1 January 2008 and was valid until 31 December 2017. The Board of Directors approved the novation, extension and amendment of the Agreement with Intercontinental Hotels Corporation effective 1 January 2018 for a period of five years.

The interim condensed financial statements were authorized for issue by the Board of Directors in its meeting held on 22 July 2020.

(2) BASIS OF PREPARATION AND CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

(2-1) BASIS OF PREPARATION

The interim condensed financial statements for the six months ended 30 June 2020 have been prepared in accordance with International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting".

The interim condensed 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 as of the date of the interim condensed financial statements.

The interim condensed financial statements have been presented in Jordanian Dinar which represents the functional currency of the Company.

The interim condensed financial statements do not contain all information and disclosures required for full financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards and should be read in conjunction with the Company's annual financial statements as of 31 December 2019. In addition, the results for the six months ended 30 June 2020 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the financial year ending 31 December 2020.

(2-2) CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted in the preparation of the interim condensed financial statements are consistent with those followed in the preparation of the Company's annual financial statements for the year ended 31 December 2019, except for the adoption of new standards effective as of 1 January 2020:

Amendments to IFRS 3: Definition of a Business

The IASB issued amendments to the definition of a business in IFRS 3 Business Combinations to help entities determine whether an acquired set of activities and assets is a business or not. They clarify the minimum requirements for a business, remove the assessment of whether market participants are capable of replacing any missing elements, add guidance to help entities assess whether an acquired process is substantive, narrow the definitions of a business and of outputs, and introduce an optional fair value concentration test.

The amendments are applied to transactions that are either business combinations or asset acquisitions for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after 1 January 2020. Consequently, the Company did not have to revisit such transactions that occurred in prior periods. Earlier application is permitted and must be disclosed.

These amendments do not have any impact on the Company's interim condensed financial statements.

Interest Rate Benchmark Reform Amendments to IFRS 9 and IFRS 7

Interest Rate Benchmark Reform Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 includes a number of reliefs, which apply to all hedging relationships that are directly affected by interest rate benchmark reform. A hedging relationship is affected if the reform gives rise to uncertainties about the timing and or amount of benchmark-based cash flows of the hedged item or the hedging instrument. As a result of interest rate benchmark reform, there may be uncertainties about the timing and or amount of benchmark-based cash flows of the hedged item or the hedging instrument during the period before the replacement of an existing interest rate benchmark with an alternative risk-free interest rate (an RFR). This may lead to uncertainty whether a forecast transaction is highly probable and whether prospectively the hedging relationship is expected to be highly effective.

The amendments provide temporary reliefs which enable hedge accounting to continue during the period of uncertainty before the replacement of an existing interest rate benchmark with an alternative risk-free interest rate (an "RFR").

JORDAN HOTELS AND TOURISM PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2020 (UNAUDITED)

The effective date of the amendments was for annual periods beginning on or after 1 January 2020, with early application permitted. The requirements must be applied retrospectively. However, any hedge relationships that have previously been de-designated cannot be reinstated upon application, nor can any hedge relationships be designated with the benefit of hindsight.

With phase one completed, the IASB is now shifting its focus to consider those issues that could affect financial reporting when an existing interest rate benchmark is replaced with an RFR. This is referred to as phase two of the IASB's project. The Company was not be affected by these amendments on the date of transition and concluded that the uncertainty arising from IBOR reform is did not affect its hedge relationships to the extent that the hedge relationships need to be discontinued.

These amendments do not have any impact on the Company's interim condensed financial statements.

(3) PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

During the six-month ended 30 June 2020, the Company purchased property, plant and equipment in the amount of JD 95,933 (2019: JD 102,122). The Company disposed of property, plant and equipment during the six months ended 30 June 2020 with a net book value of nil (2019: JD 68,130).

(4) PROJECTS IN PROGRESS

Additions to projects in progress amounted to JD 273,728 during the six-month ended 30 June 2020 (2019: JD 1,289,589). Projects which were completed and transferred to property equipment amounted to JD 3,472,220 for the six months ended 30 June 2020 (2019: JD 587,356).

The estimated cost to complete the projects is approximately JD 146,000 as at 30 June 2020. Management expects to complete these projects during the year 2020.

JORDAN HOTELS AND TOURISM PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2020 (UNAUDITED)

(5) RIGHT-OF-USE ASSET

The schedule below illustrates the Company's right-of-use asset and lease obligations and the movements during the six months ended 30 June 2020:

	Right-of-use asset (Land)	Lease obligations*
	JD	JD
At 1 January 2020	846,376	797,638
Depreciation	(48,596)	-
Interest expense	-	34,976
At 30 June 2020 (Unaudited)	797,780	832,614

* Lease obligation details as at 30 June 2020 are as follows:

Short-term	Long- term	Total
JD	JD	JD
190,378	642,236	832,614

(6) CASH ON HAND AND AT BANKS

	30 June 2020	31 December 2019
	JD	JD
	(Unaudited)	(Audited)
Cash on hand and at banks	1,822,435	2,050,087
Term deposit maturing within 3 months*	1,482,836	2,481,268
	3,305,271	4,531,355

* Term deposit is made for varying periods between one day and three months based on the Company's need for liquidity and bearing an annual interest rate ranging from 2.375% to 4.75% per annum (2019: from 2.5% to 6% per annum).

(7) LEGAL RESERVES

The Company has made no transfers to statutory and voluntary reserves as per the Companies Law as these financial statements are interim condensed financial statements.

JORDAN HOTELS AND TOURISM PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2020 (UNAUDITED)

(8) INCOME TAX

The income tax is calculated for the period ended 30 June 2020 in accordance with the Income Tax Law No. (38) of 2018.

The income tax expense appearing in the interim condensed statement of comprehensive income represents the following:

	For the six months ended 30 June	
	2020	2019
	JD	JD
Income tax expense for the period	-	83,531
Prior years' income tax expense	27,644	-
Deferred tax asset	(307,827)	-
Deferred tax liabilities	(32,505)	8,131
	<u>(312,688)</u>	<u>91,662</u>

The Company has submitted its tax returns to the Income Tax Department up to the year 2019. The Income Tax Department has not reviewed the Company's records for the year 2019 up to the date of these interim condensed financial statements.

The Company obtained a clearance from the Income Tax Department up to the year 2017. Income tax returns for the year 2018 were accepted as part of the sampling system.

Movements on the provision for income tax were as follows:

	30 June 2020	31 December 2019
	JD	JD
	(Unaudited)	(Audited)
Beginning balance for the period / year	295,124	388,038
Income tax expense for the period / year	-	326,201
Prior years' income tax expense	27,644	-
Income tax paid for the period / year	(89,425)	(419,115)
Ending balance for the period / year	<u>233,343</u>	<u>295,124</u>

JORDAN HOTELS AND TOURISM PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2020 (UNAUDITED)

Deferred tax asset -

Deferred tax assets represent the estimated tax effect of accumulated tax losses carried forward pertaining to the Company, which are expected to result in future tax benefits.

Movements on deferred tax asset during the year were as follows:

	30 June 2020	31 December 2019
	JD	JD
	(Unaudited)	(Audited)
Beginning balance for the period / year	-	-
Tax effect of accumulated tax losses carried forward	307,827	-
Ending balance for the period / year	307,827	-

Deferred tax liability -

This item represents deferred tax liability as of 30 June 2020 resulting from 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.

Movements on deferred tax liability during the year were as follows:

	30 June 2020	31 December 2019
	JD	JD
	(Unaudited)	(Audited)
Beginning balance for the period/year	131,645	164,047
Depreciation differences related to machinery and equipment and computer hardware and software, net	(32,505)	(32,402)
Ending balance for the period/year	99,140	131,645

(9) RELATED PARTIES

Related parties represent major shareholders, key management personnel of the Company, the Board of Directors and other related parties. The Company's management sets the pricing and the terms of transactions with the related parties.

JORDAN HOTELS AND TOURISM PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2020 (UNAUDITED)

Balances with related parties included in the interim condensed statement of financial position are as follows:

	Nature of the relationship	30 June 2020 JD (Unaudited)	31 December 2019 JD (Audited)
Current assets -			
Bank balances -			
Bank Al Etihad, Arab bank and Cairo Amman Bank	(Shareholders)	3,290,877	4,516,946
Current liabilities -			
Due to a related party -			
Zara Investment (Holding) Company	(Main shareholder)	180,886	129,887

Transactions with related parties included in the interim condensed statement of comprehensive income are as follows:

	Nature of the relationship	For the six months ended 30 June	
		2020 JD	2019 JD
Administrative expenses – Zara Investment (Holding) Company	(Main shareholder)	50,000	50,000
Rent expenses – Zara Investment (Holding) Company	(Main shareholder)	13,395	13,395
Board of Directors' transportations and remunerations	(Board of Directors)	49,500	72,733
Rent income – Arab Bank	(Shareholder)	2,750	2,750
Interest income – Bank Al Etihad, Arab bank and Cairo Amman Bank	(Shareholders)	34,056	136,639

Summary of key management salaries, remunerations and other benefits is as follows:

	For the six months ended 30 June	
	2020 JD	2019 JD
Key management salaries and remunerations	28,491	34,700

(10) LITIGATIONS

The Company appears as a defendant in a number of lawsuits amounting to JD 47,160 as at 30 June 2020 (2019: JD 35,107). The Company and its legal advisor believe that the Company's position is strong against these lawsuits and there is no need for any provision except for what has been recorded. The Company is plaintiff in lawsuits against others in the amount of JD 130,151 as at 30 June 2020 (2019: JD 134,411).

(11) COMPARATIVE FIGURES

Some of the comparative figures for the year 2019 have been reclassified to correspond with 30 June 2020 presentation. Such reclassification did not affect previously reported with profit or equity for the year 2019.

(12) THE OUTBREAK OF CORONAVIRUS (COVID-19) AND ITS IMPACT ON THE COMPANY

The coronavirus has had an impact on the global economy and caused disruption in global markets together with travel restrictions which has adversely impacted the tourism and hospitality sector as a result of cancellations of conferences and hotel reservations. Further to the above, the Cabinet of Jordan decided to cease all commercial travel to and from the Kingdom effective 17 March 2020 until further notice and tightened travel procedures, in addition to the quarantine of arrivals to the Kingdom.

The Jordanian Prime Minister issued the following defense orders under Defense Law No. 13 for the year 1992 which have directly or indirectly affected the Company's operations and performance:

1. Defense Order No. 1 which suspends certain provisions of Social Security Law No. 1 of 2014 and its amendments and the regulations applied by the Social Security Corporation. This including the suspension of the application of old-age insurance for the months of March, April and May 2020 for all those subject to the Jordanian Labor Law in the private sector.
2. Defense Order No. 6 which sets the wages of workers in private sector and any other organization subject to the Jordanian Labor Law as follows:
 - Workers who perform their work in the workplace are entitled to their full wages. It is permissible for the employer to agree with the employees to reduce wages up to 30% of the employees' wage granted that this policy is applied across the entire entity including the salaries of top management personnel.

JORDAN HOTELS AND TOURISM PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2020 (UNAUDITED)

- Full time workers who perform their work remotely at the entities which are authorized to work remotely or those included in the suspension decision are entitled to receive their full wages.
- Part time workers who perform their work remotely at the entities which are authorized to work remotely or those included in the suspension decision are entitled to receive their wages based on the actual hours worked granted that the wages received are no less than the minimum wage in place or as stated in the Defense Order.
- Employers who are authorized to operate at a lower capacity or those who are included in the suspension decision may request from the Minister of Labor the authorization to pay employees wages equaling no less than 50% of the ordinary wages provided that the wages paid are no less than the minimum wage in place.

Defense Order No. 6 was further amended on 31 May 2020 as follows:

- In the most affected economic sectors and based on mutual agreement, the amendment allows the employer to deduct up to 30% of the worker's monthly wages for each of the months of May and June of the year 2020 for the worker present at the workplace or working remotely and without coercion or pressure by the employer under penalty of liability and the penalties stated in the Defense Order. This is provided that the worker receives no less than the minimum wage and that the reduction begins with the wages of the higher management employees in the institution.
- Reduction from workers' monthly wages without requiring the approval of the worker or the Ministry of Labor, due to the economic circumstances of the employer and at the same time the need to maintain the minimum wage of workers who are not required to work so that the rate of reduction does not exceed 50% for the months of May and June of the year 2020. This is provided that the worker's wage after the reduction is no less than the minimum wage, all of this in sectors in general, other than those classified as more adversely affected.
- In the most affected economic sectors, the employer can deduct up to 60% of the monthly wage of the worker. This is provided that the worker's wage after the reduction is no less than JD 150 per month without requiring the approval of the Ministry of Labor or the worker.
- The employer can deduct 50% of the annual leave balance for the year 2020 for workers who are not assigned to work on the site of the institution or remotely for a period of thirty days or more during the period extending from the mandate of the Defense Law.

Other decisions were also issued by various Government agencies to assist in the continuity of various sectors of the Jordanian economy by reducing the financial burden to these sectors. Examples include the following:

1. The Central Bank of Jordan's resolution to compel all operating Jordanian banks to postpone loan installments payable by companies and individuals without imposing any penalties or additional financial burdens.
2. The Central Bank of Jordan's resolution to reduce the interest rates on credit facilities.
3. The Central Bank of Jordan's resolution to provide the financing needs for the public and private sectors at low interest rates to finance its operations.
4. The Central Bank of Jordan's resolution to reduce the costs associated with its sponsored programs to support the economic sectors.

Some of the Company's investments and operating activities were affected by the current conditions, which had a negative impact on the Company's operating results for the period compared to the same period of the previous year. Management has prepared a preliminary study to determine the impact of the coronavirus on the Company's activities and its financial performance in order to be able to take appropriate measures to carry out its activities under the current circumstances. Management is also preparing a detailed study to determine the impact of the coronavirus on the Company's operations, its ability to recover its assets and meeting its obligations for both the medium and long terms.