

To: Amman Stock Exchange

Date:-28/1/2018

السادة / بورصة عمان

التاريخ:- 2018/1/28

الرقم : 018/01/06

Subject: Audited Financial Statements
for the fiscal year ended
31/12/2017

الموضوع : البيانات المالية السنوية المدققة للسنة
المنتهية في 2017/12/31

Attached the Audited Financial
Statements of Palaces Real Estate
and Development for the fiscal
year ended 31/12/2017 with (CD).

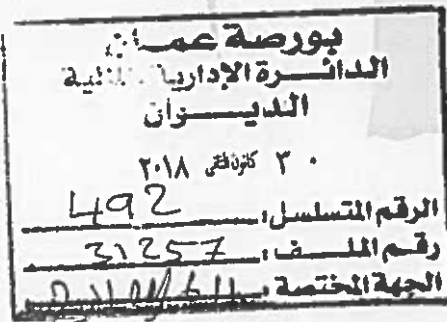
مرفق طيه نسخة من البيانات المالية المدققة لشركة
القصور للمشاريع العقارية م.ع.م عن السنة
المالية المنتهية في 2017/12/31 ومرفق في
طيه (CD) لنفس البيانات .

Kindly accept our high
appreciation and respect

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

General Manager

المدير العام
محمد سامي أحمد زهران



شركة القصور للمشاريع العقارية م.ع.م
PALACES Real-Estate
& Development P.L.C

شركة القصور للمشاريع العقارية
شركة مساهمة عامة محدودة
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

البيانات المالية كما في ٣١ كانون الأول، ٢٠١٧
وتقرير مدقق الحسابات المستقل

AUDIT BUREAU
Ibrahim Yasin & Co.

Public Accountants & Management Consultants

دار التدقيق
ابراهيم ياسين وشركاه

محاسبون قانونيون ومستشارون إداريون

شركة القصور للمشاريع العقارية
شركة مساهمة عامة محدودة

الفهرس

صفحة

٣-٢	تقرير مدقق الحسابات المستقل
٤	بيان المركز المالي كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧
٥	بيان الدخل الشامل للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧
٦	بيان التغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧
٧	بيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧
٨ - ١٥	إيضاحات حول البيانات المالية

تقرير مدقق الحسابات المستقل

السادة رئيس وأعضاء مجلس الإدارة
شركة القصور للمشاريع العقارية المساهمة العامة
تقرير حول تدقيق القوائم المالية

الرأي

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية لشركة القصور للمشاريع العقارية المساهمة العامة المحدودة والتي تتكون من بيان المركز المالي كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧، وكل من بيان الدخل الشامل وبيان التغيرات في حقوق المساهمين وبيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة

في رأينا، إن البيانات المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة من جميع النواحي الجوهرية المركز المالي للشركة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. إن مسؤولياتنا وفقاً لهذه المعايير موضحة لاحقاً في تقريرنا ضمن فقرة مسؤولية المدقق حول تدقيق البيانات المالية.

نحن مستقلين عن الشركة وفقاً لمتطلبات مجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين "دليل قواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين" والمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بتدقيقنا للبيانات المالية وإننا قد أوفينا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك المتطلبات ومتطلبات مجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين "دليل قواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين".

في اعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملزمة لتوفر أساساً لإبداء رأينا.

أمور التدقيق الأساسية

إن أمور التدقيق الهامة وفقاً لحكمنا المهني هي الأمور التي تعتبر الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية للسنة الحالية. إن هذه الأمور تمت دراستها في سياق تدقيقنا للبيانات المالية ككل، ولتكوين رأينا حول البيانات المالية، وليس لغرض إبداء رأي منفصل حول هذه الأمور. هذا ولم يتبين لنا إيه أمور تدقيق هامة ممكن الإشارة إليها في تقريرنا حول البيانات المالية للسنة الحالية. سوى ما ظهر في الإيضاح رقم (٤) حول الاستثمارات العقارية، حيث لم يتم أعاده تقييم هذه الأراضي.

معلومات أخرى

إن الإدارة مسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي غير البيانات المالية وتقرير مدقق الحسابات حولها. إننا نتوقع إن يتم تزويدنا بالتقرير السنوي بتاريخ لاحق لتقريرنا. لا يشمل رأينا حول البيانات المالية المعلومات الأخرى وأننا لا نبدي أي نوع من التأكيد أو استنتاج حولها.

فيما يتعلق بتدقيق البيانات المالية، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المذكورة أعلاه عندما تصبح متاحة لنا، بحيث نقيم فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متوافقة بشكل جوهري مع البيانات المالية أو المعلومات التي تم التوصل إليها من خلال تدقيقنا أو أن المعلومات الأخرى تتضمن أخطاء جوهرياً.

مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد البيانات المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لتمكنها من إعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرياً، سواء كانت ناشئة عن إحتيال أو عن خطأ.

عند إعداد البيانات المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على الاستمرار والإفصاح، عندما ينطبق ذلك، عن أمور تتعلق بالاستمرارية واستخدام أساس الاستمرارية المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة تصفية الشركة أو إيقاف أعمالها أو لا يوجد بديلاً واقعياً غير ذلك.

إن الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة هم المسؤولين على الإشراف على عملية التقارير المالية.

مسؤولية المدقق حول تدقيق البيانات المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن إحتيالاً وخطأ، وإصدار تقريرنا والذي يتضمن رأينا.

التأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي تم القيام به وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق سيكتشف دائماً أي خطأ جوهري، إن وجد.

إن الأخطاء يمكن أن تنشأ من الإحتيال أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كانت، بشكل فردي أو إجمالي، ممكن أن تؤثر بشكل معقول على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل المستخدمين على أساس هذه البيانات المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، نقوم بممارسة الاجتهاد المهني والمحافظة على تطبيق مبدأ الشك المهني خلال التدقيق، بالإضافة إلى:

• تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية، سواء كانت ناشئة عن إحتيال أو خطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق مستجيبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف الأخطاء الجوهرية الناتجة عن إحتيال أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، حيث أن الإحتيال قد يشمل على التواطؤ، التزوير، الحذف المتعمد، سوء التمثيل أو تجاوز للرقابة الداخلية.

• الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية في الشركة.

• تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات ذات العلاقة المعدة من قبل الإدارة.

• الاستنتاج حول ملائمة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية المحاسبي، وبناءاً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك وجود لعدم تيقن جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة. إذا استنتجنا عدم وجود تيقن جوهري، فإننا مطالبون أن نلفت الانتباه في تقرير تدقيقنا إلى الإيضاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، وإذا كان الإفصاح عن هذه المعلومات غير ملائم، فسنقوم بتعديل رأينا. إن استنتاجاتنا تعتمد على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير تدقيقنا. ومع ذلك، فإنه من الممكن أن تتسبب أحداث أو ظروف مستقبلية في توقف الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة.

• تقييم العرض العام والشكل والمحتوى للبيانات المالية بما فيها الإفصاحات وفيما إذا كانت البيانات المالية تمثل المعاملات والأحداث بشكل يحقق العرض العادل.

• لقد تواصلنا مع الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة في الشركة بخصوص نطاق وتوقيت التدقيق وملاحظات التدقيق الهامة، بما في ذلك أية نقاط ضعف هامة في الرقابة الداخلية التي تم تحديدها خلال تدقيقنا.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

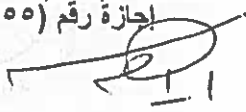
تحتفظ الشركة بسجلات محاسبية منظمة بصورة أصولية، وإن البيانات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة معها من كافة النواحي الجوهرية، ونوصي الهيئة العامة بالمصادقة عليها.

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

٢٥ كانون الثاني ٢٠١٨

عن / دار التدقيق

إبراهيم سليم ياسين
إجازة رقم (٢٥٥)



شركة القصور للمشاريع العقارية
شركة مساهمة عامة محدودة
بيان المركز المالي كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧

(بالدينار الأردني)

٣١ كانون الأول ٢٠١٦	٣١ كانون الأول ٢٠١٧	إيضاح	الموجودات
			الموجودات غير المتداولة
٤٢,٢٧١	٣١,٩٠٤	٣	ممتلكات ومعدات بالصافي
٢,١٦٣,٣٧٩	٢,١٦٣,٣٧٩	٤	استثمارات عقارية
٢,٢٠٥,٦٥٠	٢,١٩٥,٢٨٣		مجموع الموجودات غير المتداولة
			الموجودات المتداولة
١,٧٢٤,٩٠٠	-	٥	عقارات جاهزة للبيع
١٣٦,٧٠١	-	٦	ذمم مدينة
١٧,٩٧٤	٢٠,٩١٩	٧	أرصدة مدينة أخرى
٥٠٦,٠٤٨	١,٩٠٧,٤١٦	٨	النقد وما في حكمه
٢,٣٨٥,٦٢٣	١,٩٢٨,٣٣٥		مجموع الموجودات المتداولة
٤,٥٩١,٢٧٣	٤,١٢٣,٦١٨		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
٤,٠٠٠,٠٠٠	٤,٠٠٠,٠٠٠		رأس المال المصرح والمكتتب به والمدفوع
١٣٥,٠٦٢	١٣٥,٠٦٢		احتياطي إجباري
٢٢٤,٢٥١	٢٢٤,٢٥١		احتياطي اختياري
٢٢٥,٤٥٦	(٢٣٨,٦٢٣)		(خسائر) أرباح متراكمة
٤,٥٨٤,٧٦٩	٤,١٢٠,٦٩٠		مجموع حقوق مساهمي الشركة
			المطلوبات
١,٠٠٠	-		ذمم دائنة
٥,٥٠٤	٢,٩٢٨	٩	أرصدة دائنة أخرى
٦,٥٠٤	٢,٩٢٨		مجموع المطلوبات
٤,٥٩١,٢٧٣	٤,١٢٣,٦١٨		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

"إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٦) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية وتقرأ معها"

شركة القصور للمشاريع العقارية
شركة مساهمة عامة محدودة
بيان الدخل الشامل للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧
(بالدينار الأردني)

٣١ كانون الأول ٢٠١٦	٣١ كانون الأول ٢٠١٧	ايضاح	
٤٦٨,٤٠٠	١,٣٤٣,٢٥٤		مبيعات مشروع اريج
(٥٣٠,٧٨٤)	(١,٧٢٤,٩٠٠)		كلفة مشروع اريج
(٦٢,٣٨٤)	(٣٨١,٦٤٦)		إجمالي الخسارة
(١٠٩,٣٦٦)	(١٢٥,٤٧٣)	١٠	مصاريف إدارية
(٢٩,٠٥٨)	(١٦,٣٠٠)		مصاريف مشروع اريج
١٣,٤٣٢	٥٩,٣٤٠		إيرادات أخرى
(١٨٧,٣٧٦)	(٤٦٤,٠٧٩)		الخسارة والدخل الشامل للسنة
			وتعود إلى:
(١٨٧,٣٧٦)	(٤٦٤,٠٧٩)		مساهمي الشركة
-	-		حقوق غير المسيطرين
(١٨٧,٣٧٦)	(٤٦٤,٠٧٩)		
(٠,٠٤٧)	(٠,١١٦)	١١	حصة السهم الأساسية من خسارة السنة

"إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٦) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية وتقرأ معها"

شركة القصور للمشاريع العقارية
شركة مساهمة عامة محدودة
بيان التغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧

(بالدينار الأردني)

المجموع	أرباح (خسائر) مترجمة	احتياطي إختياري	احتياطي إجباري	رأس المال المدفوع	الرصيد كما في ٢٠١٧/١/١ إجمالي الدخل الشامل للسنة الرصيد كما في ٢٠١٧/١٢/٣١
٤,٥٨٤,٧٦٩	٢٢٥,٤٥٦	٢٢٤,٢٥١	١٣٥,٠٦٢	٤,٠٠٠,٠٠٠	
(٤٦٤,٠٧٩)	(٤٦٤,٠٧٩)	-	-	-	
٤,١٢٠,٦٩٠	(٢٣٨,٦٢٣)	٢٢٤,٢٥١	١٣٥,٠٦٢	٤,٠٠٠,٠٠٠	
٤,٧٧٢,١٤٥	٤١٢,٨٣٢	٢٢٤,٢٥١	١٣٥,٠٦٢	٤,٠٠٠,٠٠٠	
(١٨٧,٣٧٦)	(١٨٧,٣٧٦)	-	-	-	
٤,٥٨٤,٧٦٩	٢٢٥,٤٥٦	٢٢٤,٢٥١	١٣٥,٠٦٢	٤,٠٠٠,٠٠٠	

"إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٦) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية وتقرأ معها"

شركة القصور للمشاريع العقارية
شركة مساهمة عامة محدودة
بيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧

(بالدينار الأردني)

٣١ كانون الأول ٢٠١٦	٣١ كانون الأول ٢٠١٧	
(١٨٧,٣٧٦)	(٤٦٤,٠٧٩)	التدفقات النقدية من عمليات التشغيل
		خسارة السنة
		التعديلات:
١٣,٢٢٦	١٠,٣٦٧	استهلاكات
(١٢٧,٨٤٨)	١٣٦,٧٠١	التغير في رأس المال العامل
(٣٣٨)	(٢,٩٤٥)	ذمم مدينة
١,٠٠٠	(١,٠٠٠)	أرصدة مدينة أخرى
٣,٧٥٠	(٢,٥٧٦)	ذمم دائنة
(٢٩٧,٥٨٦)	(٣٢٣,٥٣٢)	أرصدة دائنة أخرى
		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في عمليات التشغيل
٥٣٠,٧٨٤	١,٧٢٤,٩٠٠	التدفقات النقدية من عمليات الاستثمار
٥٣٠,٧٨٤	١,٧٢٤,٩٠٠	عقارات جاهزة للبيع
		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في عمليات الاستثمار
-	-	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في عمليات التمويل
٢٣٣,١٩٩	١,٤٠١,٣٦٨	التغير في النقد وما في حكمه
٢٧٢,٨٤٩	٥٠٦,٠٤٨	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٥٠٦,٠٤٨	١,٩٠٧,٤١٦	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

"إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٦) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية وتقرأ معها"

شركة القصور للمشاريع العقارية
شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧

(بالدينار الأردني)

١. عام

تأسست شركة القصور للمشاريع العقارية كشركة مساهمة عامة محدودة بتاريخ ١٧ نيسان ٢٠٠٦ وسجلت لدى وزارة الصناعة والتجارة تحت الرقم (٤٠٠)، برأسمال مصرح به (٤,٠٠٠,٠٠٠) دينار. من أهم غايات الشركة شراء الأراضي والعقارات وإنشاء المشاريع عليها وبيعها أو تأجيرها بدون فوائد ربوية والحصول على الوكالات التجارية.

تم إقرار البيانات المالية المرفقة من قبل مجلس إدارة الشركة في جلسته المنعقدة بتاريخ ٢٥ كانون الثاني ٢٠١٨.

٢. السياسات المحاسبية الهامة

أسس إعداد البيانات المالية

- تم إعداد البيانات المالية للشركة وفقاً للمعايير الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية المنبثقة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

- تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ الكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية لأغراض المتاجرة والمخصصة والتي تظهر بالقيمة العادلة.

- إن الدينار الأردني هو عملة اظهار البيانات المالية والذي يمثل العملة الرئيسية للشركة.

تطبيق معايير التقارير المالية الدولية الجديدة والمعدلة

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية عدداً من المعايير والتعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية، هذا وقد تم تطبيق هذه المعايير والتعديلات ابتداءً من كانون الثاني ٢٠١٦، وتتوقع إدارة الشركة أن تطبيق هذه المعايير والتعديلات في المستقبل لن يكون له أي تأثير جوهري على البيانات المالية للشركة.

وفيما يلي ملخص لأهم المعايير الجديدة والمعايير التي تم إدخال تعديلات عليها وتواريخ تطبيقها:

رقم المعيار	موضوع المعيار	تاريخ التطبيق
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩)	الأدوات المالية	السنوات المالية التي تبدأ في كانون الثاني ٢٠١٨
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١١)	العمليات المشتركة (تعديلات)	السنوات المالية التي تبدأ في كانون الثاني ٢٠١٦
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٤)	حسابات التأجيل التنظيمية	السنوات المالية التي تبدأ في كانون الثاني ٢٠١٦
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٥)	الإيرادات من العقود مع العملاء	السنوات المالية التي تبدأ في كانون الثاني ٢٠١٨
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٦) و (٣٨)	طرق الاستهلاك والإطفاء	السنوات المالية التي تبدأ في كانون الثاني ٢٠١٦
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٢٧)	حقوق الملكية في القوائم المالية المنفصلة	السنوات المالية التي تبدأ في كانون الثاني ٢٠١٦

الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالكلفة بعد تنزيل الاستهلاك المتراكم، ويتم استهلاكها عندما تكون جاهزة للاستخدام بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المتوقع لها باستخدام النسب السنوية التالية:

أثاث وديكورات	١٠%
أجهزة كهربائية	١٥%
أجهزة حاسوب وبرامج	٢٠%
سيارات	١٥%

عندما يقل المبلغ الممكن استرداده لأي من الممتلكات والمعدات عن صافي قيمتها الدفترية فإنه يتم تخفيض قيمتها إلى القيمة الممكن استردادها وتسجل قيمة التدني في بيان الدخل الموحد.

يتم مراجعة العمر الإنتاجي المتوقع للممتلكات والمعدات في نهاية كل عام، وفي حال اختلاف العمر الإنتاجي المتوقع عما تم تقديره سابقاً، يتم استهلاك القيمة الدفترية المتبقية على العمر الإنتاجي المتبقي بعد إعادة التقدير اعتباراً من السنة التي تم فيها إعادة التقدير.

القيمة العادلة

تمثل أسعار الإغلاق في أسواق نشطة القيمة العادلة للموجودات المالية. في حال عدم توفر أسعار معلنة أو عدم وجود تداول نشط على بعض الموجودات المالية فإنه يتم تقدير قيمتها العادلة من خلال مقارنتها بالقيمة العادلة لأداة مالية مشابهة أو من خلال احتساب القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتعلقة بها. في حال تعذر قياس القيمة العادلة للموجودات المالية بشكل يعتمد عليه فإنه يتم إظهارها بالكلفة.

الموجودات المالية

يتم الاعتراف بشراء وبيع الموجودات المالية في تاريخ المتاجرة (تاريخ التزام الشركة ببيع أو شراء الموجودات المالية).

النقد وما في حكمه

يمثل النقد وما في حكمه النقد في الصندوق ولدى البنوك والاستثمارات القابلة للتسييل إلى مبالغ محددة وباستحقاقات لا تتجاوز الثلاثة أشهر بحيث لا تتضمن مخاطر التغير في القيمة.

الذمم المدينة

تظهر الذمم المدينة بالكلفة بعد تنزيل مخصص الذمم المشكوك في تحصيلها، ويتم شطب الذمم في حال عدم إمكانية تحصيلها خصماً من المخصص المأخوذ لها ويضاف المحصل من الذمم التي تم شطبها إلى الإيرادات.

الذمم الدائنة والمبالغ مستحقة الدفع

يتم إثبات الذمم الدائنة والمبالغ مستحقة الدفع عند استلام البضائع والخدمات من قبل الشركة سواء تمت المطالبة بها من قبل المورد أو لم تتم.

المخصصات

يتم إثبات المخصصات عندما يترتب على الشركة التزامات نتيجة لأحداث سابقة وأنه من المحتمل قيام الشركة بدفع مبالغ نقدية لتسديد هذه الالتزامات. يتم مراجعة المخصصات بتاريخ البيانات المالية وتعديل قيمتها بناءً على آخر معلومات متوفرة لدى الشركة.

التقاص

يتم إجراء تقاص بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية وإظهار المبلغ الصافي في البيانات المالية عندما تتوفر الحقوق القانونية الملزمة لذلك وكذلك عندما يتم تسويتها على أساس التقاص أو يكون تحقق الموجودات وتسوية المطلوبات في نفس الوقت.

الإيرادات

يتم تحقق الإيرادات عند توقيع عقد البيع واستلام دفعة من القيمة أو التنازل عن العقار المباع لدى دائرة الأراضي.

ضريبة الدخل

تُحسب مصاريف الضرائب المستحقة على أساس الأرباح الخاضعة للضريبة، وتختلف الأرباح الخاضعة للضريبة عن الأرباح المعلنة في البيانات المالية الموحدة لأن الأرباح المعلنة تشمل إيرادات غير خاضعة للضريبة أو مصاريف غير قابلة للتزويل في السنة المالية وإنما في سنوات لاحقة أحياناً أو الخسائر المتراكمة المقبولة ضريبياً أو بنود ليست خاضعة أو مقبولة للتزويل لأغراض ضريبية.

شركة القصور للمشاريع العقارية
شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول البيانات المالية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧

٣. ممتلكات ومعدات

نوع الأصل	تكلفة الأصل	الاستهلاك المتراكم في ٢٠١٧/١٢/٣١	صافي القيمة الدفترية في ٢٠١٧/١٢/٣١	صافي القيمة الدفترية في ٢٠١٦/١٢/٣١
أثاث وديكورات	٢٨,٧٢٥	٢٨,٥٣٤	١٩١	٢٢٧
أجهزة كهربائية	٣,٥٧٠	٣,٥١١	٥٩	١٠٢
أجهزة حاسوب وبرامج	١٠,٧٠٥	١٠,٤٠١	٣٠٤	٦٩٢
سيارات	٦٦,٠٠٠	٣٤,٦٥٠	٣١,٣٥٠	٤١,٢٥٠
المجموع	١٠٩,٠٠٠	٧٧,٠٩٦	٣١,٩٠٤	٤٢,٢٧١

٤. استثمارات عقارية

٣١ كانون الأول ٢٠١٧	٣١ كانون الأول ٢٠١٦	
دينار	دينار	
١,٦٩٦,٤١٩	١,٦٩٦,٤١٩	أرض خلدا
٤٦٦,٩٦٠	٤٦٦,٩٦٠	أرض الدمينية
٢,١٦٣,٣٧٩	٢,١٦٣,٣٧٩	المجموع

- بلغت القيمة العادلة المقدرة للاستثمارات العقارية (الأراضي) ٢,١٦٣,٣٧٩ دينار أردني كما في نهاية عام ٢٠١٧.
- لم يتم تقييم الأراضي لعام ٢٠١٧، وتم اعتبار كلفة الأراضي كما هي عليه في العام السابق.

٥. عقارات جاهزة للبيع

تم إقفال تكاليف مشروع أريج حيث تم بيع المكاتب المتبقية من المشروع هذا العام.

٦. ذمم مدينة

٣١ كانون الأول ٢٠١٧	٣١ كانون الأول ٢٠١٦	
دينار	دينار	
-	٥,٧٠١	جمعية ملاك مجمع أريج التجاري
-	١٣١,٠٠٠	ذمم عملاء
-	١٣٦,٧٠١	المجموع

٧. أرصدة مدينة أخرى

٣١ كانون الأول ٢٠١٦	٣١ كانون الأول ٢٠١٧	
دينار	دينار	
٤,٠٩٦	٤,٠٩٦	تأمينات مستردة
٧,٨٧١	٧,٩٠٠	مصاريف مدفوعة مقدماً
٦,٠٠٥	٨,٩٢١	أمانات ضريبة الدخل
٢	٢	أمانات ضمان اجتماعي
١٧,٩٧٤	٢٠,٩١٩	المجموع

٨. النقد وما في حكمه

٣١ كانون الأول ٢٠١٦	٣١ كانون الأول ٢٠١٧	
دينار	دينار	
١١٦	٢٤١	نقد في الصندوق
٥٠١	-	بنك لبنان والمهجر / جاري
٥٠٥,٤٣١	١,٩٠٧,١٧٥	بنك لبنان والمهجر / وديعة
٥٠٦,٠٤٨	١,٩٠٧,٤١٦	المجموع

٩. أرصدة دائنة أخرى

٣١ كانون الأول ٢٠١٦	٣١ كانون الأول ٢٠١٧	
دينار	دينار	
١,٧٥٢	١,٣٠٣	أمانات المساهمين
١٨٨	٨١	أمانات ضريبة الدخل / عقود
٣,٥٦٤	١,٥٤٤	أتعاب مهنية مستحقة
٥,٥٠٤	٢,٩٢٨	المجموع

١٠. مصاريف إدارية

٣١ كانون الأول ٢٠١٦	٣١ كانون الأول ٢٠١٧	
<u>دينار</u>	<u>دينار</u>	
٤٩,٣٧٤	٤٨,٥٤٧	رواتب وأجور وملحقاتها
٦,٧٧٤	٦,٨٣٣	مساهمة الشركة في الضمان الاجتماعي
٤,٧٨٤	٤,٤٧٥	رسوم حكومية واشتراكات
٢,٤٤٠	٢,١٨٧	كهرباء ومياه وبريد وهاتف
١٧,٩٢٠	١٧,٩٢٠	إيجارات
٧,٥٠٠	٦,٥٠٠	أتعاب مهنية
١,٦٦٥	١,٥١٠	قرطاسيه ومطبوعات
١,٧٠٨	٢,٠٠٩	مصاريف اجتماع هيئة عامه
١٣,٢٢٦	١٠,٣٦٧	استهلاك
٥٧٠	٢١,١٦٤	إفراز وتسجيل
٢,٠٠٠	٢,٠٠٠	أتعاب محاسبة
٣٦	١٧٤	مصاريف بنكية
١,٣٦٩	١,٧٨٧	أخرى
<u>١٠٩,٣٦٦</u>	<u>١٢٥,٤٧٣</u>	المجموع

١١. حصة السهم الأساسية من خسارة السنة

٣١ كانون الأول ٢٠١٦	٣١ كانون الأول ٢٠١٧	
<u>دينار</u>	<u>دينار</u>	
(١٨٧,٣٧٦)	(٤٦٤,٠٧٩)	خسارة السنة العائد لمساهمي الشركة (دينار)
٤,٠٠٠,٠٠٠	٤,٠٠٠,٠٠٠	المتوسط المرجح لعدد الأسهم (سهم)
<u>(٠,٠٤٧)</u>	<u>(٠,١١٦)</u>	الحصة الأساسية للسهم من خسارة السنة (فلس/دينار)

١٢. الوضع الضريبي للشركة

- تم تسوية الوضع الضريبي للشركة حتى نهاية عام ٢٠١٥.
- تم تقديم كشوف التقدير الذاتي عن نتائج أعمال الشركة لعام ٢٠١٦ ولم تقم دائرة ضريبة الدخل بمراجعة سجلات الشركة لتاريخه.
- لم يتم احتساب مخصص ضريبة دخل عن نتائج أعمال الشركة لعام ٢٠١٧ بسبب زيادة المصاريف عن الإيرادات الخاضعة للضريبة.

١٣. كتاب المستشار القانوني

حسب ما جاء في كتاب المستشار القانوني للشركة، لا يوجد قضايا مقامة من قبل الشركة ضد الغير أو قضايا مرفوعة على الشركة من الغير.

١٤. الأدوات المالية

تتألف الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتضمن الموجودات المالية النقد وما في حكمه أرصدة مدينة أخرى، وتتضمن المطلوبات المالية ذمم وأرصدة دائنة أخرى وأمانات رديات المساهمين وأوراق الدفع.

القيمة العادلة

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية حيث أن معظم الأدوات المالية إما قصيرة الأجل بطبيعتها أو يتم إعادة تسعيرها باستمرار.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر التي قد تنجم عن عدم قدرة أو عجز الطرف الآخر للأداة المالية عن الوفاء بالتزاماته تجاه الشركة مما قد يؤدي إلى حدوث خسائر. تتمثل مخاطر ائتمان الشركة بشكل أساسي في الودائع لدى البنوك والذمم المدينة، حيث تعمل الشركة على الحد من المخاطر الائتمانية عن طريق التعامل مع البنوك التي تتمتع بسمعة جيدة ووضع حدود ائتمانية لعمالها مع مراقبة الديون غير المسددة. يتمثل الحد الأقصى للمخاطر الائتمانية في القيمة المدرجة للموجودات المالية في البيانات المالية.

مخاطر أسعار الفائدة

تنتج مخاطر أسعار الفائدة من احتمال تأثير التغيرات في أسعار الفائدة على ربح الشركة أو القيمة العادلة للأدوات المالية. وحيث أن معظم الأدوات المالية تحمل سعر فائدة ثابت وتظهر بالكلفة المطفأة، فإن حساسية أرباح الشركة وحقوق الملكية للتغير في أسعار الفائدة يعتبر غير جوهري.

مخاطر أسعار العملات الأجنبية

تتمثل مخاطر العملات في الخطر من تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب تقلبات أسعار العملات الأجنبية. حيث إن معظم تعاملات الشركة هي بالدينار الأردني، فإنه لا تمثل مخاطر هامة لتقلبات العملات الأجنبية وإن حساسية أرباح الشركة وحقوق الملكية للتغير في أسعار صرف العملات الأجنبية يعتبر غير جوهري.

مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة الشركة على توفير التمويل اللازم لتأدية التزاماتها في تواريخ استحقاقها ولتجنب هذه المخاطر تقوم الشركة بتنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات والمطلوبات وموانمة أجالها والاحتفاظ برصيد كاف من النقد وما في حكمه.

١٥. إدارة رأس المال

يقوم مجلس إدارة الشركة بإدارة هيكل رأس المال بهدف الحفاظ على حقوق مساهمي الشركة وضمان استمرارية الشركة والوفاء بالتزاماتها تجاه الغير وذلك من خلال استثمار موجودات الشركة بشكل يوفر عائد مقبول لمساهمي الشركة.

١٦. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لعام ٢٠١٦ لتتناسب مع تصنيف أرقام العام الحالي ٢٠١٧. هذا التصنيف لم يؤثر على الربح أو حقوق المساهمين والمطلوبات.

Palaces Real Estate and Development

Public Shareholding Company
Amman – The Hashemite Kingdom of Jordan

Financial Statements and Independent Auditor's Report
for the year ended December 31, 2017

AUDIT BUREAU

Ibrahim Yasin & Co.

Public Accountants & Management Consultants

دار التدقيق

ابراهيم ياسين وشركاه

محاسبون قانونيون ومستشارون إداريون

**Palaces Real Estate and Development
Public Shareholding Company**

Index

	<u>Page</u>
Independent Auditor's Report	1-3
Statement of financial position as at December 31, 2017	4
Statement of comprehensive income for the year ended December 31,2017	5
Statement of changes in equity for the year ended December 31,017	6
Statement of cash flows for the year ended December 31,2017	7
Notes to the financial statements	8-14

Independent Auditors Report

To Chairman and Board of Directors
Palaces Real Estate and Development Company
Public Shareholding Company

Report on the Audit of the financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Palaces Real Estate and Development Company (Public Shareholding Company), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2017, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to financial statements, including summary of significant accounting policies.

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

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report.

We are independent of the company 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 financial statements, 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 financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. We have determined that there are no key audit matters to communicate in our report. Except disclosure # (4) pertaining investment property under development where as no revaluation of lands.

AUDIT BUREAU

Ibrahim Yasin & Co.

Public Accountants & Management Consultants

دار التدقيق

شركة إبراهيم ياسين وشركاه

محاسبون قانونيون ومستشارون إداريون

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the *[information included in the annual report, but does not include the consolidated financial statements and our auditors' report thereon.]*

Our opinion on the 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 financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the 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.

Responsibility of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair preparation of the financial statements in accordance with International Financial reporting Standards, 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 financial statements, management is responsible for assessing the company'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 company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

Auditor's Responsibility for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance whether the 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 International Standards on Auditing (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 aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decision of users taken on this basis of these financial statements.

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

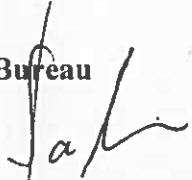
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting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

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company'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 the 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 company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the 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 auditors' report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and the content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- 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 the internal control that we identify during our audit.

Report on other Legal and Regulatory Requirements

The Company has proper accounting records which are, in all material respects, consistent with the accompanying financial statements, accordingly, we recommend to approve these financial statements by the general assembly.

Audit Bureau


Ibrahim Salim Yassin
(License # 255)

Amman - January 25, 2018

Palaces Real Estate and Development
Public Shareholding Company
Statement of financial position as at December 31, 2017

	<u>Notes</u>	<u>31 December 2017 JD</u>	<u>31 December 2016 JD</u>
ASSETS			
Non Current Assets			
Property, plant and equipment - net	3	31,304	42,271
Investment property under development	4	2,163,379	2,163,379
		<u>2,195,283</u>	<u>2,205,650</u>
Current Assets			
Investment property for sale	5	-	1,724,900
Trade receivables	6	-	136,701
Other debt balances	7	20,919	17,974
Cash and cash equivalents	8	1,907,416	506,048
		<u>1,928,335</u>	<u>2,385,623</u>
TOTAL ASSETS		<u>4,123,618</u>	<u>4,591,273</u>
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Capital		4,000,000	4,000,000
Statutory reserve		135,062	135,062
Voluntary reserve		224,251	224,251
Retained earnings (losses)		(238,623)	225,456
Total Equity		<u>4,120,690</u>	<u>4,584,769</u>
Liabilities			
Current Liabilities			
Trade payables		-	1,000
Other credit balances	9	2,928	5,504
Total Liabilities		<u>2,928</u>	<u>6,504</u>
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>4,123,618</u>	<u>4,591,273</u>

- Notes from number 1 to 16 are an integral part of these financial statements-

**Palaces Real Estate and Development
Public Shareholding Company**
Statement of comprehensive income for the year ended December 31, 2017

	Notes	31 December 2017	31 December 2016
		JD	JD
Sales (Areej building)		1,343,254	468,400
Cost of sales (Areej building)		(1,724,900)	(530,784)
Gross profit		(381,646)	(62,384)
Administrative expenses	10	(125,473)	(109,366)
Areej building expenses		(16,300)	(29,058)
Other revenue		59,340	13,432
Profit (loss) for the period		(464,079)	(187,376)
Belongs to :			
Shareholders		(464,079)	(187,376)
Non controlling interest		—	—
		(464,079)	(187,376)
Earnings per share (JD / Share)	11	(0.116)	(0.047)

- Notes from number 1 to 16 are an integral part of these financial statements-

**Palaces Real Estate and Development
Public Shareholding Company**
Statement of changes in equity for the year ended December 31, 2017

	Paid up capital	Statutory reserve	Voluntary reserve	Retained earnings (losses)	Total
	JD	JD	JD	JD	JD
Balance at 1 January 2017	4,000,000	135,062	224,251	225,456	4,584,769
Total comprehensive income for the year	-	-	-	(464,079)	(464,079)
Balance at 31 December 2017	<u>4,000,000</u>	<u>135,062</u>	<u>224,251</u>	<u>(238,623)</u>	<u>4,120,690</u>
Balance at 1 January 2016	4,000,000	135,062	224,251	412,832	4,772,145
Total comprehensive income for the year	-	-	-	(187,376)	(187,376)
Balance at 31 December 2016	<u>4,000,000</u>	<u>135,062</u>	<u>224,251</u>	<u>225,456</u>	<u>4,584,769</u>

- Notes from number 1 to 16 are an integral part of these financial statements-

**Palaces Real Estate and Development
Public Shareholding Company**
Statement of cash flows for the year ended December 31, 2017

	31 December 2017 JD	31 December 2016 JD
Operational Activities		
Loss for the year	(464,079)	(187,376)
Amendments:		
Depreciation	10,367	13,226
Change in Working Capital		
Trade receivables	136,701	(127,848)
Other debt balances	(2,945)	(338)
Trade payables	(1,000)	1,000
Other credit balances	(2,576)	3,750
Net cash flow from operational activities	(323,532)	(297,586)
Investment Activity		
Sales of Investment property for sale	1,724,900	530,784
Net cash flow from investment activities	1,724,900	530,784
Net cash flow from finance activities	-	-
Changes in cash and cash equivalents	1,401,368	233,199
Cash and cash equivalents, beginning of year	506,048	272,849
Cash and cash equivalents, end of year	1,907,416	506,048

- Notes from number 1 to 16 are an integral part of these financial statements-

**Palaces Real Estate and development
Public Shareholding Company
Notes to the financial statements
December 31, 2017**

(1) General

Palaces Real Estate and Development Public Shareholding Company "the Company" was established in April 17th 2006 as a public shareholding company and registered at the Ministry of Trade and Industry under registration number (400). The Company's authorized capital is JD 4,000,000.

Principal activities of the company are acquired of land and real-estate, constructed for sale or rental and maintaining commercial agencies.

The company head office is located in Amman – Hashemite kingdom of Jordan.

The condensed interim financial statements have been approved by the Board of Directors.

(2) Summary of Accounting Policies

Basis of Preparation

- The condensed interim financial statements for Palaces Real-Estate and development Public Shareholding Company have been prepared in accordance with International Accounting Standard 34, "Interim Financial Reporting" (IAS 34), as issued by the International Accounting Standards Board (IASB). These condensed interim financial statements do not include all of the information and disclosures required for full annual financial statements and should be read in conjunction with the company's audited financial statements for the year ended 31 December 2016. The results of operations for the interim period reported are not necessarily indicative of results expected for the year.

- The condensed interim financial statements are prepared under the historical cost convention.

- The condensed interim financial statements are presented in Jordanian Dinars which represent the functional currency of the company.

Application of new and revised International Financial Reporting Standards

The following new and revised IFRSs became effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016. The application of these revised IFRSs may not affect the accounting for future transactions or arrangements.

IFRS 9: Financial Instruments. January 1st 2018.

IFRS 11: Joint arrangements .January 1st 2018.

IFRS 14: Regulatory Deferral Accounts. January 1st 2016.

IFRS 15: revenues from contracts. January 1st 2018.

IAS 16: Property, Plant and Equipment. and IAS 38: Intangible Assets. methods of depreciation and amortization. January 1st 2016.

IAS 27: Separate Financial Statements relating to using the equity method. January 1st 2016.

**Palaces Real Estate and development
Public Shareholding Company
Notes to the financial statements
December 31, 2017**

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at cost net of accumulated depreciation. Depreciation is calculated on a straight – line basis of useful lives of the assets as follows:

Furniture and Fixtures	10%
Electrical Equipment	15%
Computer hardware and software	20%
Vehicles	15%

When the carrying value property, plant and equipment indicate that it may not be recoverable, assets are written down to their recoverable amount. Gains or losses arising from derecognizing of property, plant and equipment are recognized in the income statement.

Estimated useful lives are reviewed at each year end, with the effect of any changes in estimates accounted for on a prospective basis.

Fair Value

The fair value of financial assets represents listed prices in an active market. When listed prices are not available, fair value is assessed by comparison with the market value of a very similar instrument or, by analysis of future cash flows discounted by a rate used in a very similar instrument. Financial Assets with not fair value are recorded at cost.

Financial assets

Financial assets sales and purchases are recognized at the date of commitment to sell or buy a financial asset.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise of cash on hand and at banks with a maturity of three months or less.

Trade receivables

Trade receivables are stated at cost net of reserve for doubtful amounts. Uncollectible amounts are deleted from the reserve, and later, if collected will be recognized as revenues.

Trade payables and other credit balances

Trade payables and other credit balances are recognized when services or goods are received by the company, regardless claimed by vender or not.

**Palaces Real Estate and development
Public Shareholding Company
Notes to the financial statements
December 31, 2017**

Provisions

Provisions are recognized when the company has a present or probable obligation as a result of a past event, and its probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and reliable estimates can be made of the amount of the obligation. Provisions are reviewed at the date of financial statements and adjusted according to latest information available for the company.

Offsetting

Financial assets and financial liabilities are offset , and the net amount is reported in the financial statements, only when legal enforceable rights exist or when company intend to settle on a net basis or realize the assets and settle of the liability simultaneously.

Revenue recognition

Revenues are realized when contract is signed and cash received in full, or upon signing official documents at the Departments of Lands and Survey.

Income tax

Income tax expense is calculated on net income subject to tax. Taxable income differs from income declared in the consolidated financial statements, because the later includes non-taxable revenues or non-deductible expenses in the current year but deductible in subsequent years, accumulated losses acceptable by the tax authorities, as well as unallowable and non taxable items. Taxes are calculated on the basis of tax rates prescribed according to the prevailing laws, regulations and instructions.

**Palaces Real Estate and development
Public Shareholding Company
Notes to the financial statements
December 31, 2017**

(3) Property, plant and Equipment

Net Book Value 31/12/2016	Net Book Value 31/12/2017	Accumulated Depreciation 31/12/2017	Cost	Type
JD	JD	JD	JD	
227	191	28,534	28,725	Furniture and decoration
102	59	3,511	3,570	Electrical Equipment
692	304	10,401	10,705	Computer hardware and software
41,250	31,350	34,650	66,000	Vehicles
42,271	31,904	77,096	109,000	Total

(4) Investment property under development

31 December 2016	31 December 2017	
JD	JD	
1,696,419	1,696,419	Khalda Land
466,960	466,960	Al Dumeineh Land
2,163,379	2,163,379	Total

- Fair value of real estate investments (land) 2,163,379 JD as at the end of 2017.
- Land is not assessed for 2017, and the cost of land extends as it was in the previous year.

(5) Real estates held for sale

The costs of the Areej project have been closed as the remaining offices have been sold out of the project this year.

(6) Trade receivables

31 December 2016	31 December 2017	
JD	JD	
5,701		- Areej building owners society
131,000		- Accounts receivables
136,701		- Total

**Palaces Real Estate and development
Public Shareholding Company
Notes to the financial statements
December 31, 2017**

(7) Other Debt Balances

31 December 2016	31 December 2017	
JD	JD	
4,096	4,096	Refundable deposits
7,871	7,871	Prepaid expenses
6,005	6,005	Income tax deposits
2	2	Social security deposits
<u>17,974</u>	<u>17,974</u>	Total

(8) Cash and cash equivalents

31 December 2016	31 December 2017	
JD	JD	
116	241	Cash on hand
501	-	Cash at banks
505,431	1,907,175	Time deposits
<u>506,048</u>	<u>1,907,416</u>	Total

(9) Other credit balances

31 December 2016	31 December 2017	
JD	JD	
1,752	1,303	Shareholders deposits
188	81	Tax department- contracts
3,564	1,544	Accrued professional fees
<u>5,504</u>	<u>2,928</u>	Total

**Palaces Real Estate and development
Public Shareholding Company
Notes to the financial statements
December 31, 2017**

(10) Administrative expenses

31 December 2016	31 December 2017	
JD	JD	
49,374	48,547	Salaries and wages
6,774	6,833	Social security
4,784	4,475	Governmental fees
2,440	2,187	Electricity, water and telephone
17,920	17,920	Rent
7,500	6,500	Professional fees
1,665	1,510	Stationary and printing
1,708	2,009	General Assembly meeting
13,226	10,367	Depreciation
570	21,164	Department of Lands and Survey fees
2,000	2,000	Lawyer fees
36	174	Bank charges
1,369	1,787	Others
73,268	107,494	Total

(11) Basic and diluted losses per share

31 December 2016	31 December 2017	
JD	JD	
(187,376)	(464,079)	Loss for the year attributable to shareholders
4,000,000	4,000,000	Weighted average number of shares
(0,047)	(0,116)	Loss per share

(12) Tax status

- The company has settled its tax liability with income tax departments up to the year ended 2015.
- The income tax return for the year 2016 has been filed with the income tax departments but the department has not reviewed the company's records till the date of this report.
- No income tax provision has been taken on the company's results of operations for the year 2017 as the company's expenses exceeded its taxable revenues.

**Palaces Real Estate and development
Public Shareholding Company
Notes to the financial statements
December 31, 2017**

(13) Legal advisor

According to the company's legal adviser, there are no cases raised by the company against third party cases raised against the company by others.

(14) Financial instruments

Financial instruments comprise of financial assets and financial liabilities. Financial assets consist of cash and cash equivalents, accounts receivable and other debt balances. Financial liabilities consist of accounts payable, loans and other credit balances.

Fair value

The fair value of financial instruments are not materially different from their carrying values at year end.

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. The company does not foresee any major losses resulting from other parties failing to commit to their obligation.

Financial risk elements

The company is exposed to various financial risks through its' business cycle. Overall risk management program is intended to reduce the probable negative impacts on financial results to the minimum.

Market risk

Most of the company transactions are in Jordanian Dinars, so the impact of currency risk is not material to the financial statements.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to provide the necessary funding to meet its obligations on due dates. To avoid these risks, the Company diversifies its sources of financing, manages assets and liabilities, adjusts its terms and maintains sufficient cash and cash equivalents.

Impairment in financial assets

Financial assets are reviewed at the date of interim financial statements for indications on impairment in value individually or in a form of portfolio. Recoverable value is estimated so as to determine the impairment loss.

(15) Capital management

The company manages its capital structure with the objective of safeguarding the entity's ability to continue as a going concern and providing an adequate return to shareholders by keeping a balance between shareholders equity and total debt.

(16) Comparative figures

Some of year 2016 balances have been reclassified to conform to adopted classification in year 2017, with no effect on equity or profit for the year.