

No:96/A.H/2017
Date:30/03/2017

الرقم : ٩٦/أ.هـ/٢٠١٧
التاريخ : 2017/03/30

To: Amman Stock Exchange

السادة بورصة عمان

Subject: Annual Report for the
fiscal year ended 31/12/2016

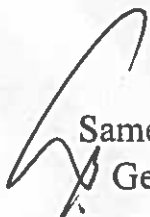
الموضوع : التقرير السنوي للسنة
المنتهية في 31/12/2016

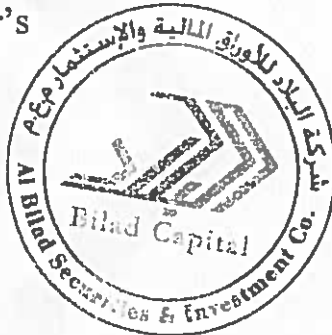
Attached the Annual Report of
AL- Bilad Securities & Investment Co.
for the fiscal year ended at 31/12/2016

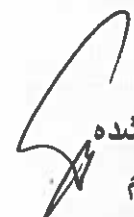
مرفق طيه نسخة من التقرير السنوي
لشركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار
عن السنة المالية المنتهية في 31/12/2016

Kindly accept our high appreciation and respect

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،


Sameer Al-Rawashdeh
General Manager's




سمير الرواشده
المدير العام

بورصة عمان
الداشرة الإدارية والمالية
الديوان
٣٠ آذار ٢٠١٧
الرقم المتسلسل: ١٧٤١ / ٢٠١٧
رقم الملف: ٣١٥٠
الجهة المختصة: الادراج

التقرير السنوي الحادي عشر 2016



إننا في **شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار** نؤكد على أهمية تحقيق ما نسعى إليه في مهمتنا و رؤيتنا ، وقيمنا الجوهرية واضحة وتكمن في تقديم الخدمة الأفضل لعملائنا، فكل عميل من عملائنا هو بمثابة شريك لنا.

لذلك فإننا ملتزمون بتقديم أحدث التقنيات من الخدمات الاستثمارية والأدوات المالية إستجابة لمتطلبات عملائنا ومساهميننا بغية الوصول إلى أهداف عملائنا الاستثمارية المالية بكفاءة وذلك من خلال فريق مدرب ومتكامل.

كما نسعى لتقديم جميع الخدمات وفق رؤية حديثة وأن نتيح للمستثمرين بيئة عمل متطورة ومريحة لنساعدتهم على اتخاذ قراراتهم بشفاافية وتميز باستخدام أحدث الأساليب التكنولوجية ومعلوماتية وفق دراسات مستفيضة وأبحاث معقدة .

إننا في شركتنا نستلهم إرادتنا وطموحنا ورغبتنا الدائمة في العمل الدؤوب لتطوير خدماتنا من قيادتنا الحكيمة والشابة صاحب الجلالة الهاشمية الملك عبدالله الثاني بن الحسين أدامه الله ذخرأ لوطننا العالي .

مهمتنا :

أن نكون الشركة الرائدة في مجال الإستثمار وتوفير مجموعة متكاملة من المنتجات والخدمات الإستثمارية عالية الجودة لعملائنا، ومساعدة عملائنا على تحقيق الإزدهار المالي وراحة البال من خلال كسب ثقة الناس في طرق ودية، مع الإلتزام بمجموعة قوية من المبادئ والتركيز المستمر على تحسين العملية الإنتاجية.

رؤيتنا :

الحفاظ على نمو ثابت ومستمر وتوسيع محفظة منتجاتنا لتحسن مكانتنا في القطاع الذي نخدمه. توطيد مكانتنا كشركة رائدة في مجال توفير الخدمات المالية في المملكة الأردنية، ونسعى جاهدين لتوفير التميز في خدمة العملاء والامتثال من خلال التزامنا الذي لا يتزعزع لعملائنا، وتلبية احتياجاتهم بفض النظر عن أهدافهم الإستثمارية، وهذا يؤهلنا لنكون في طليعة شركات الوساطة المالية وشركات الخدمات الإستثمارية في الأردن.

قيمتنا :

قيمتنا الأساسية هي المبادئ التي نركز عليها يوميا لمساعدة عملائنا في تحقيق الإزدهار المالي. في جميع الأوقات نسعى جاهدين إلى وضع ثقة عملائنا من أولويات مبادئنا وذلك عن طريق تقديم أفضل الخدمات والأدوات الإستثمارية المتاحة، وبشكل يساهم في تحقيق طموحات العملاء الإستثمارية.

جديرين بالثقة: من أهم قيمنا ان نحافظ على الوعود المقدمة والالتزام بتقديم الأعمال تجارية على الطريقة الصحيحة.

التركيز على العملاء: تقديم المنتجات والخدمات التي تلبي احتياجات عملائنا بجودة عالية.

النزاهة: عرض الخدمات بطريقة صادقة وأخلاقية، صريحة، وكياسة، رعاية واهتمام، واحترام الناس والتبادل الحر للأفكار.

العمل بروح الفريق الواحد: نقدر مساهمة موظفينا في تحقيق رسالتنا، حيث ندعم ونشجع العمل الجماعي وتنمية القدرات الشخصية لضمان مستوى عال من الكفاءة والخبرة، والرضا.

قائمة المحتويات

كلمة رئيس مجلس الإدارة.

تقرير مجلس الإدارة.

إقرارات مجلس الإدارة.

تقرير مدقق الحسابات المستقل.

البيانات المالية السنوية.

أعضاء مجلس الإدارة

رئيس مجلس الإدارة/ الرئيس التنفيذي
نائب رئيس مجلس الإدارة

السيد شريف توفيق حمد الرواشدة
المهندس اسماعيل عيسى اسماعيل دكيدك

الأعضاء

ممثل شركة صدف البحر للتطوير العقاري
(٢٠١٦/١١ - لغاية تاريخه)
(٢٠١٦/٠٩ - ٢٠١٤/٠٤)

السيد سامر يوسف حماد

السيد عمران حسن محمد عمر

ممثل شركة دوم الرياض للتجارة والاستثمار

السيد إياد غصوب جميل العسلي

الدكتور عصام أديب أحمد هاشم

السيد سمير توفيق حمد الرواشدة

السيد احمد صلاح عطاالله السحيمات

المدير العام

السيد سمير توفيق حمد الرواشدة

السادة شركة القواسمي وشركاه KPMG

مدققو الحسابات

السادة الشركة المتحدة الاستشارية للمحاماة

المستشار القانوني

كلمة رئيس مجلس الإدارة

حضرات السادة المساهمين الكرام
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته ..



يسرني وأعضاء مجلس الإدارة أن نرحب بكم ونشكر لكم تليينكم دعوتنا لحضور اجتماع الهيئة العامة العادي للشركة ويسعدنا أن نقدم إليكم التقرير السنوي الحادي عشر والذي يتضمن أعمال الشركة وبياناتها المالية لعام ٢٠١٦ ، وذلك عملاً بأحكام المادتين ١٦٩ و ١٧١ من قانون الشركات رقم ٢٢ لسنة ١٩٩٧ وتعديلاته

مساهمينا الكرام ...

لا تزال التطورات الإقليمية المناوئة، وخاصة أزمتي سوريا والعراق، تشكل أكبر صدمة مؤثرة في اقتصادنا في الفترة الأخيرة. ويتجلى ذلك بوضوح في التدفق غير المسبوق للاجئين، واضطراب طرق التجارة، وتراجع الاستثمارات وحركة السياحة الوافدة. وتؤثر الأعداد الكبيرة للاجئين السوريين الذين دخلوا إلى الأردن تأثيراً شديداً في اقتصاد البلاد ونسبته الاجتماعي .

وفي ظل هذه التطورات السياسية، فقد أظهر أداء الاقتصاد الأردني تباطؤاً في النمو الحقيقي في الناتج المحلي حيث أن المؤشرات الأولية تبين بأنه لم يتجاوز ٢٪ وهو أقل من المقدر الذي كان بحدود ٣٪ ، كما أظهر تقرير الدين العام ارتفاعاً يزيد عن ١,٣٨ مليار دينار ليصل إلى ٢٥,٥ مليار دينار أي ما نسبته ٩٤٪ من الناتج المحلي الإجمالي .

حضرات السادة المساهمين ...

لم يكن أداء بورصة عمان مرضياً خلال عام ٢٠١٦ مقارنة بمعظم البورصات العربية وعلى الرغم مما مر به من تقلبات خلال العام وزيادة حدة التوترات السياسية التي تعاني منها المنطقة والتي شهدت مزيداً من المواجهات العنيفة في دول الجوار فقد حقق مؤشر بورصة عمان ارتفاعاً بنسبة ١,٦٪ عند إغلاق عام ٢٠١٦ مقارنة بما أغلق عليه خلال العام ٢٠١٥ ، وقد شهدت إجمالي التداولات في بورصة عمان خلال العام ٢٠١٦ انخفاضاً ملحوظاً حيث بلغ حجم التداول حوالي ٤,٦٨ مليار دينار مقابل ٦,٨٤ مليار دينار للعام السابق بانخفاض مقداره ٢,١٦ مليار دينار وبنسبة ٣٢٪ ، مما انعكس على حجم تداولات الشركة في البورصة حيث بلغ حجم تداولات الشركة خلال عام ٢٠١٦ مبلغ ١١٧,٥ مليون دينار مقابل ٢٢٠,٦ مليون دينار في العام السابق بانخفاض ملحوظ بلغ ١٠٣,١ مليون دينار وبنسبة ٤٦,٧٪ .

وعلى الرغم من استمرار أداء السوق المالي بوتيرة غير مرضية ومعاناته من شح السيولة اللازمة لتحريكه فقد استطاعت الشركة تحقيق أرباحاً صافية بعد الضرائب والمخصصات بلغت ١٠١ ألف دينار وبلغ إجمالي الدخل الشامل لعام ٢٠١٦ مبلغ ٢٧٠ ألف دينار وبذلك ارتفعت صافي حقوق المساهمين إلى حوالي ٩,٨٢٣ مليون دينار مقارنة بمبلغ ٩,٥٥٣ مليون دينار لعام ٢٠١٥ ، وبالتالي ارتفعت القيمة الدفترية لسهم الشركة من ٩٥٥ - دينار لتصل إلى ٩٨٣ - دينار .

وفي الختام نسأل الله العلي العظيم أن يوفقنا جميعاً إلى ما نصبوا إليه من تقديم مستمر لهذا الوطن في ظل قيادة صاحب الجلالة الملك عبد الله الثاني بن الحسين المعظم حفظه الله ورعاه.

رئيس مجلس الإدارة
شريف توفيق حمد الرواشدة

تقرير مجلس الإدارة السنوي
عن أعمال الشركة لعام 2016
والخطة المستقبلية لعام 2017

حضرات السادة المساهمين الكرام،

تحية طيبة وبعد ،

يسر مجلس الإدارة ان يرحب بكم في الاجتماع السنوي الحادي عشر للهيئة العامة العادي وان يقدم لكم تقريره السنوي التالي عن اعمال الشركة لعام 2016 وذلك إستناداً للحكام المادة (4) فقرة (ب) من تعليمات افصاح الشركات المصدرة والمعايير المحاسبية ومعايير التدقيق لسنة 2004 .

أولاً: وصف أنشطة الشركة الرئيسية وأماكنها الجغرافية، وحجم الإستثمار الرأسمالي وعدد الموظفين.

تأسست شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار المساهمة عامة في شهر آذار من عام 2006 وبرأسمال مقداره عشرة ملايين دينار أردني ، وتسعى الشركة للوصول الى مكانة مرموقة في سوق عمان المالي و الأسواق الإقليمية من خلال نشاطاتها ومن أهم تلك النشاطات الوساطة المالية لحسابها وحساب الغير وإدارة الإستثمار والتمويل على الهامش وأي خدمات يرخّص للشركة القيام بها من قبل هيئة الأوراق المالية، وأي أهداف لتحقيق غاياتها وبما لا يتعارض مع قانون الأوراق المالية، وقد حققت الشركة في نهاية عام 2016 حجم استثمار رأسمالي حوالى (5,544,617) دينار .

تقع مكاتب الشركة الرئيسية والوحيدة في عمان منطقة الصويفية- شارع باريس، ولا يوجد لها أي فروع أخرى في داخل او خارج المملكة الأردنية الهاشمية، ويبلغ عدد الموظفين أربع عشر موظفاً.

ثانياً: الشركات التابعة (لا يوجد)

ثالثاً: أعضاء مجلس الإدارة وموظفو الإدارة العليا ذوو السلطة التنفيذية:

أ. أعضاء مجلس الإدارة يتألف من سبعة أعضاء ونصائبه القانوني اربعة أعضاء وفيما يلي لمحة تعريفية بأعضاء المجلس:

السيد شريف توفيق حمد الرواشده

موايد عام 1958 / الزرقاء.

رئيس مجلس الإدارة/الرئيس التنفيذي

الشهادات العلمية :

*بكالوريوس اقتصاد – جامعة اليرموك/ اربد الأردن

الخبرات العملية :

*رئيس مجموعة الخدمات المصرفية للأفراد ومدير المركز الرئيسي، البنك السعودي للإستثمار – الرياض السعودية، منذ عام 1988- 2010.

*عضو سابق، مجلس النواب الأردني السادس عشر وعضو لجنة الصحة والبيئة ولجنة الطاقة، 2010- 2011 .

*رئيس مجلس إدارة، شركة البلاد للأوراق المالية والإستثمار، منذ عام 2006 .

*عضو مجلس إدارة، شركة البلاد للخدمات الطبية م.ع.م ، منذ عام 2002 ولغاية شهر 4/ 2014 .

*عضو مجلس إدارة، البنك التجاري الاردني ورئيس لجان التدقيق و الترشيح و المكافآت، منذ عام 2012 .

*نائب رئيس مجلس الإدارة، شركة المجموعة العربية الاردنية للتأمين، منذ عام 2012.

*رئيس مجلس إدارة شركة، الانماء العربية للتجارة والاستثمارات العالمية، منذ عام 2012 ولغاية تاريخ 11/ 2015.

*عضو مجلس إدارة، شركة الجزيرة لتكوين وإدارة محافظ الأوراق المالية – مصر.

*رئيس مجلس إدارة، شركة الجزيرة لتداول الأوراق المالية – مصر.

*عضو مجلس إدارة، الشركة الوطنية لصناعة الكلورين م.ع.م، منذ تاريخ 4/ 2012 ولغاية تاريخ 10/ 2012.

*شريك، الشركة العربية لصناعة الألمنيوم.

*رئيس هيئة المديرين، مركز ماندالا لليزر و الجراحة التجميلية و الجلدية.

*رئيس هيئة المديرين في المدارس الكندية العالمية منذ عام 2014.

*عضو مجلس الامناء، جامعة مؤتة.

المهندس اسماعيل عيسى اسماعيل دكيدك

موايد عام 1950 / القدس

نائب رئيس مجلس الإدارة

الشهادات العلمية :

*بكالوريوس هندسة مدنية جامعة فلوريدا الدولية/ ميامي – الولايات المتحدة الأمريكية عام 1978

الخبرات العملية :

*مدير مشروع، الشركة السعودية للأبحاث والتنمية الخبر – السعودية، عام 1979 – 1982.

*مستشار فني، "مؤسسة محمد البحري" شركة مقاولات إنشائية الرياض- السعودية، منذ عام 1982- 2010.

*عضو جمعية المهندسين، دبي – الإمارات العربية المتحدة، 1998- 2014 .

*رئيس مجلس إدارة، شركة البلاد للخدمات الطبية، منذ عام 1998- 2014 .

*مدير عام، شركة البلاد للخدمات الطبية، منذ عام 2002 - 2014.

*رئيس هيئة المديرين، شركة البلاد الخضراء للاستثمارات العقارية، منذ عام 2006- 2014.

*نائب رئيس مجلس إدارة، شركة البلاد للخدمات الطبية، منذ عام 1997- 1998.

*نائب رئيس مجلس إدارة، شركة البلاد للأوراق المالية و الاستثمار، منذ عام 2006 ولتاريخه

السيد سمير توفيق حمد الرواشدة

عضو مجلس إدارة ومدير عام شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار
مواليد عام 1955/ الكرك.

الشهادات العلمية :

*بكالوريوس آداب جامعة بغداد عام 1978.

الخبرات العملية :

*مدير عام عمليات الاسهم المحلية و الدولية و الاكتتابات بالبنك, العربي الوطني الرياض_السعودية منذ عام 1982- 2006 .

*نائب رئيس مجلس الادارة, لشركة البلاد للخدمات الطبية م.ع.م منذ عام 2006 و لغاية شهر 4/ 2014 .

*نائب رئيس مجلس ادارة, الشركة العربية لصناعة الالمنيوم (ارال) منذ عام 2009 و لتاريخه.

*نائب رئيس نقابة شركات الخدمات المالية منذ عام 2012 و لتاريخه .

*عضو مجلس ادارة, الشركة الوطنية لصناعة الكلورين م.ع.م منذ عام 2012 .

*رئيس مجلس ادارة, شركة داركم للاستثمار م.ع.م منذ شهر 12/ 2013 .

*عضو مجلس ادارة, شركة البلاد للأوراق المالية و الاستثمار م.ع.م منذ شهر 7 / 2014.

*عضو مجلس ادارة, مركز ايداع اللوراق المالية منذ 2015 و لغاية تاريخه

السيد اياد غصوب جميل العسلي

عضو مجلس الإدارة ممثل شركة دوم الرياض للتجارة و الاستثمار.
مواليد عام 1966 / القدس

الشهادات العلمية :

*بكالوريوس إدارة أعمال/ إقتصاد وإحصاء/ الجامعة الاردنية/ عمان- الاردن عام 1986

*ماجستير إدارة/ الجامعة الامريكية بالقاهرة – مصر عام 1989

الخبرات العملية :

*ضابط ائتمان وتسويق, بنك المشرق, دبي- الامارات العربية المتحدة, 1989 – 1992.

*مدير دائرة الائتمان, بنك المؤسسة العربية المصرفية (الأردن) عمان, 1992 – 1999.

*نائب مدير عام, رئيس مجموعة الخدمات المصرفية التجارية البنك العربي الوطني, الرياض السعودية 1999 – 2007.

*نائب الرئيس التنفيذي, رئيس مجموعة الخدمات البنكية للشركات الكبرى البنك الاهلي الاردني, 2007 – 2011.

*مدير عام, البنك العربي الإسلامي الدولي منذ 2011 وحتى تاريخه.

*عضو غرفة التجارة والصناعة الفرنسية في الأردن CAFRAJ, منذ 2012 وحتى تاريخه.

*عضو مجلس أمناء انجاز للعمل الشبابي التطوعي, INJAZ, منذ 2012 وحتى تاريخه.

*عضو عامل لدى منتدى الاستراتيجيات الأردني, منذ 2013 وحتى تاريخه.

*عضو جمعية رجال الاعمال الاردنيين, منذ 2015 وحتى تاريخه.

*عضو مجلس ادارة صندوق توفير البريد الاردني, منذ 2015 وحتى تاريخه

الدكتور عصام أديب احمد هاشم

عضو مجلس الإدارة

مواليد عام 1944 / نابلس

الشهادات العلمية :

*بكالوريوس طب وجراحة / جامعة القاهرة – مصر عام 1969

*دكتوراة طب أطفال / جامعة القاهرة – مصر عام 1971

*البورد الأمريكي لطب الأطفال عام 1980

الخبرات العملية :

*طبيب أطفال، في المستشفى الأميري/ الكويت، عام 1971 – 1975.

*مقيم، مستشفى ميامي للأطفال، عام 1976 – 1978.

*رئيس قسم الأطفال مستشفى ميامي، 1978 - 1980.

*استاذ مساعد لطب الأطفال، في جامعة ميامي – فلوريدا الأمريكية، عام 1980 – 1984.

*مؤسس ورئيس، نادي جمعية الخريجين مستشفى ميامي للأطفال- فلوريدا.

*رئيس الجمعية العربية الأمريكية – جنوب فلوريدا عام، 1980 – 1984.

*صاحب مركز الدكتور هاشم الطبي / جدة – السعودية منذ عام 1984 ولتاريخه.

*عضو مجلس إدارة شركة البلاد للخدمات الطبية م.ع.م 2014

السيد احمد صلاح عطالله السحيمات

عضو مجلس الإدارة

مواليد عام 1951 / عمان

الشهادات العلمية :

*بكالوريوس اقتصاد جامعة هيوستن - تكساس - الولايات المتحدة الأمريكية 1978

الخبرات العملية :

*مدير العمليات، سيتي بنك - الخبر- السعودية 1980 - 1983.

*مدير العمليات الالكترونية، البنك السعودي الأمريكي (سيتي بنك)- الرياض- السعودية 1983 - 1985.

*مدير في التسهيلات البنكية، البنك السعودي الأمريكي (سيتي بنك)- الرياض- السعودية 1985 - 1991.

*المدير المالي، شركة سفاري الرياض- السعودية 1991 - 1993.

*رئيس مجموعة الاستثمار، البنك السعودي التجاري الرياض - السعودية 1993 - 1997.

*مدير التسهيلات، المنطقه الوسطى - البنك السعودي الأمريكي الرياض السعودية 1997 - 2001.

*مدير التسهيلات، المنطقه الوسطى - البنك السعودي الفرنسي الرياض السعودية 2003 - 2008.

*رئيس مجلس ادارة العون للاستثمار عمان- الأردن 2009 .

*شريك والمدير التنفيذي، لدار الجداول للنشر والتوزيع الرياض- السعودية 2008 حتى تاريخه.

*دورات عديدة مع سيتي بنك في العمليات والإئتمان والخزينة والادارة في أثينا، لندن سنغافوره، اسطنبول، والرياض

السيد سامر يوسف حماد

(لغاية تاريخه 2016/11)

عضو مجلس الإدارة ممثل شركة صدف البحر للتطوير العقاري

مواليد عام 1968 / عمان

الشهادات العلمية :

* بكالوريوس علوم مالية ومصرفية جامعة اليرموك عام 1991

* ماجستير محاسبة اعمال جامعة نيويورك عام 1995

الخبرات العملية :

* نائب المدير العام وشريك، في المطابع المركزية من عام 1991 ولغاية تاريخه.

* مدير شركة حماد العقارية، كندا من عام 1999 لغاية 2011.

* عضو مجلس الامناء ورئيس الهيئة الادارية، نادي الطيران الشراعي الملكي الاردني من عام 2004 ولغاية تاريخه.

* عضو جمعية رجال الاعمال الاردنية الكندية من عام 2005 لغاية تاريخه.

* عضو مجلس إدارة، شركة الإنماء العربية للتجارة والاستثمارات العالمية من عام 2012 ولغاية 2016.

* عضو هيئة المديرين، المدارس الكندية العالمية من عام 2014 ولغاية تاريخه.

* عضو مجلس إدارة، شركة التخليص والنقل الاردنية من عام 2015 ولغاية تاريخه

الدكتور عمران حسن محمد عمر

للفترة من (2014/4 - 2016/9)

عضو مجلس الادارة

مواليد عام 1954 / عقبة جبر

الشهادات العلمية :

* دكتوراة في الادارة تخصص ادارة مستشفيات - امريكا عام 1982

* ماجستير في العلوم - الادارة وتطوير التنظيم - امريكا عام 1979

* بكالوريوس في العلوم تخصص ادارة الرعاية الصحية - امريكا عام 1978

* شهادة معادلة الدكتوراة من وزارة التربية والتعليم العالي / الاردن عام 1987

الخبرات العملية :

* مدير عام، شركة شامة للتنمية الصحية - الرياض - السعودية، عام 1985 - 2007

* المدير التنفيذي، شركة شامة الدولية السعودية المحدودة، منذ عام 2008 حتى تاريخه.

* عضو جمعية الإدارة الوطنية - أمريكا.

* عضو هيئة المديرين، شركة البلاد الخضراء للاستثمارات العقارية، منذ عام 2006 وحتى تاريخه.

* عضو مجلس إدارة، شركة البلاد للخدمات الطبية م.ع.م. منذ عام 1998 وحتى تاريخه

ب. الإدارة التنفيذية العليا و نبذة تعريفية عن كل منهم:

الاسم	الوظيفة	تاريخ الميلاد	المؤهل العلمي	الخبرات العملية
سمير توفيق حمد الرواشدة	المدير العام	02/10/1955	بكالوريوس	<ul style="list-style-type: none"> • خبرة ٢٥ سنة في مجال البنوك والاستثمارات • نائب رئيس مجلس إدارة الشركة العربية لصناعة الألمنيوم • نائب رئيس نقابة شركات الخدمات المالية • رئيس مجلس إدارة شركة داركم للاستثمار • عضو مجلس ادارته الشركة الوطنية لصناعة الكلورين • عضو مجلس إدارة مركز ايداع الأوراق المالية
طارق محمد داود المحتسب	مدير دائرة الوساطة	23/06/1974	بكالوريوس	مدير وسلطة في عدة شركات خدمات مالية
احمد عبدالرحيم مصطفى دغمش	مدير مالي بالانابة	17/01/1979	بكالوريوس	رئيس قسم محاسبة في عدة شركات خدمات مالية

رابعاً: كبار مالكي الاسهم

مبين تالياً كبار مالكي الاسهم والتي تزيد نسبة مساهمتهم عن ٥٪ من رأس المال مقارنة مع السنة الماضية

تسلسل	الاسم	عدد الأسهم 31/12/2015	النسبة	عدد الأسهم 31/12/2016	النسبة
1	شريف توفيق حمد الرواشده	2,749,749	% 27.49	2,746,788	%27.47
2	شركة البلاد للخدمات الطبية	2,231,017	%22.31	2,231,017	%22.31
3	شركة دوم الرياض للتجارة و الاستثمار	1,204,268	%12.04	1,204,268	%12.04
4	عبدالعزیز بن حمد بن ابراهيم المشعل	700,000	%7.00	700,000	%7.00

الوضع التنافسي للشركة ضمن قطاع نشاطها وحصتها من السوق المحلي وكذلك حصتها من الأسواق الخارجية إن وجد

تعمل الشركة في ظل وضع تنافسي كبير باعتبارها إحدى شركات الوساطة العاملة من مجموع (٥٧) شركة وساطة مرخصة عاملة في بورصة عمان ، وتمكنت الشركة من تحقيق مرتبة جيدة من حيث حجم التداول في بورصة عمان خلال عام ٢٠١٦ كما هو موضح بالجدول.

الشركة لا تمتلك أي حصة في الأسواق الخارجية ويعتمد نشاطها على التداول في بورصة عمان.

السنة	تداول الشركة	تداول السوق*	حصة الشركة (%)	الترتيب من حيث حجم التداول
2012	136,122,362	3,959,839,268	3.4%	6
2013	157,485,539	6,060,134,228	2.6%	13
2014	145,647,237	4,528,476,942	3.2%	10
2015	220,562,908	6,837,413,575	3.2%	8
2016	117,506,361	4,680,768,698	2.5%	12

*سوق بورصة عمان المالي

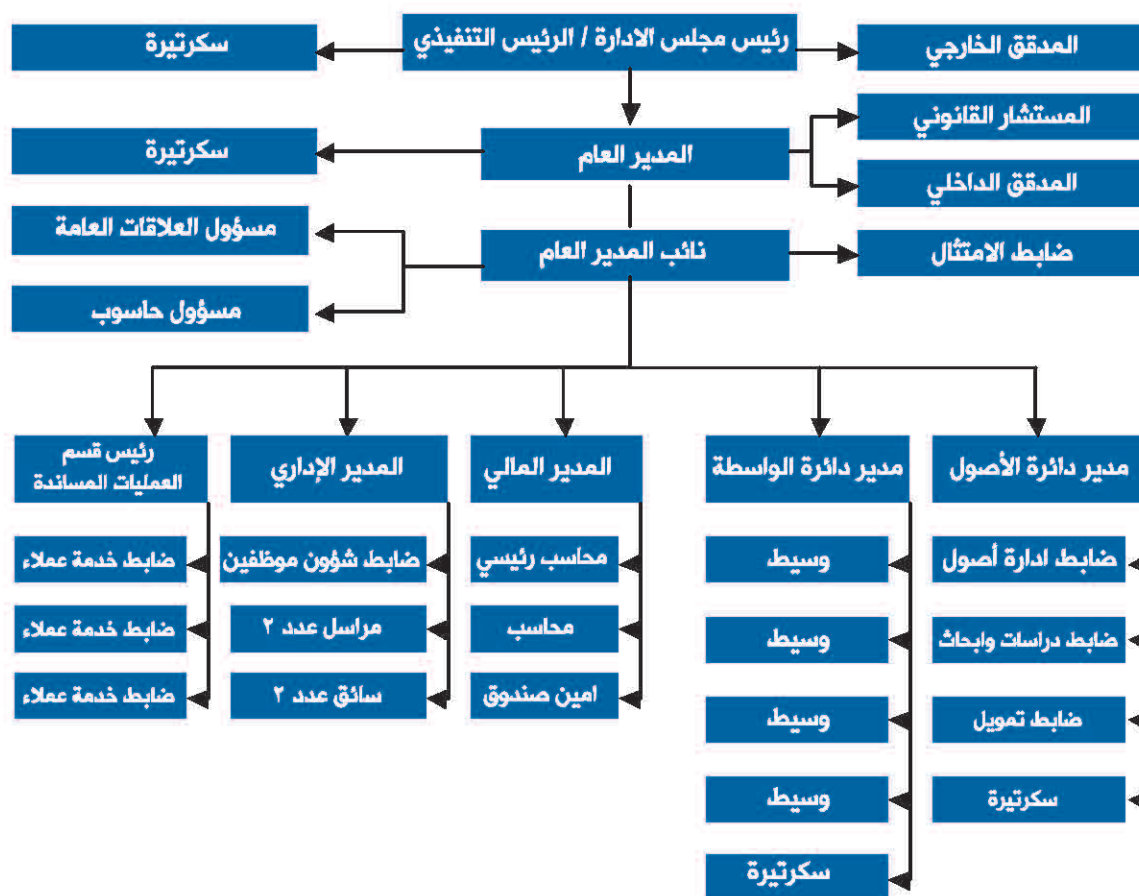
سادساً: لا يوجد اعتماد على موردين محددين أو عملاء رئيسيين محلياً وخارجياً يشكلون ١٠ ٪ فأكثر من إجمالي المشتريات و/أو المبيعات

سابعاً: لا يوجد أي حماية حكومية أو امتيازات تتمتع بها الشركة أو أي من منتجاتها بموجب القوانين أو الأنظمة وغيرها

ثامناً: لا يوجد أي قرارات صادرة عن الحكومة أو المنظمات الدولية أو غيرها لها أثر مادي على عمل الشركة أو منتجاتها أو قدرتها التنافسية (لا تنطبق معايير الجودة الدولية على الشركة)

تاسعاً: الهيكل التنظيمي للشركة وسياسة التعيين وعدد الموظفين وبرامج التأهيل والتدريب لهم هي كما يلي

أ. الهيكل التنظيمي :



ب. سياسة التعيين:

تعتمد الشركة سياسة مركزية في التعيين، وعملاً بأحكام الأنظمة الإدارية للشركة فإنه توجد لجنة تسمى "لجنة الموظفين" ويكون واجبها مقابلة وانتقاء الموظفين الملائمين للعمل وتخضع قرارات اللجنة لمصادقة المدير العام.

ج. عدد الموظفين ومؤهلاتهم:

بلغ عدد موظفي الشركة من مختلف التخصصات ولغاية ٢٠١٦/١٢/٣١ ما مجموعه (١٤) موظفاً مصنفاً حسب مؤهلاتهم العلمية كما يلي :

المؤهل	العدد
حملة شهادة الماجستير	1
حملة شهادة البكالوريوس	7
حملة شهادة كلية مجتمع	3
حملة شهادة دون الثانوية	3
المجموع	14

د. التدريب والتأهيل :

- تقوم الشركة بتدريب موظفيها في جميع أقسام الشركة ليتكوّن لديهم معرفة شاملة في جميع أعمالها
- تقوم الشركة بإلحاق موظفيها الذين تستدعي طبيعة عملهم التجديد والتطوير بدورات تدريبية خلال العام، ويعتمد ذلك على مدى إستفادة الشركة من هذه الدورات وضرورتها لعمل الموظف

عاشراً: وصف للمخاطر التي تتعرض لها الشركة

تتعرض شركتنا كغيرها من شركات الوساطة والخدمات المالية الأخرى لنوع من المخاطر يسمى المخاطر المنتظمة، والتي تنتج عن الظروف الاقتصادية والسياسية والاجتماعية الداخلية و/أو الخارجية بحيث تؤثر على أسواق رأس المال بشكل عام وبالتالي على أسعار الأوراق المالية وخصوصاً فئة العملاء التي تتعامل مع الشركة في مجال التمويل على الهامش والتي تشكل الأوراق المالية الضمانات الرئيسية لها

حادي عشر: الانجازات التي حققتها الشركة عام ٢٠١٦
استمرت الشركة خلال العام على تحديث وتطوير البنية التحتية للأنظمة الإلكترونية.

ثاني عشر: العمليات غير المتكررة
لا توجد أي عمليات ذات طبيعة غير متكررة لها أي أثر مالي خلال السنة المالية ٢٠١٦

ثالث عشر: الأرباح والخسائر
بلغت الأرباح والخسائر والأرباح الموزعة وصافي حقوق المساهمين وأسعار الأوراق المالية المصدرة من قبل الشركة كما يلي

البيان / السنة	2012	2013/معدله	2014	2015	2016
صافي الأرباح (الخسائر) بعد المخصصات والضرائب	(1,248,349)	30,738	(875,681)	572,374	101,100
صافي حقوق المساهمين	9,912,375	10,443,965	9,221,742	9,553,362	9,822,930
الأرباح النقدية الموزعة	-	-	-	-	-
القيمة الدفترية لسهم الشركة	0.826	1.044	0.922	0.955	0.982
سعر إغلاق سهم الشركة	0.660	1.000	0.680	0.520	0.670

رابع عشر: تحليل للمركز المالي ونتائج أعمال عام ٢٠١٦ مقارنة مع نتائج عام ٢٠١٥

النسب / السنوات	2015	2016
نسبة التداول (الموجودات المتداولة/المطلوبات المتداولة) (مرة)	2,21	2,71
نسبة السيولة السريعة (الأرصدة النقدية والذمم المدينة/المطلوبات المتداولة) (مرة)	1,97	2,54
رأس المال العامل (الموجودات المتداولة- المطلوبات المتداولة) (دينار)	3,308,814	3,385,588
نسبة النقدية (الأرصدة النقدية/المطلوبات المتداولة) (مرة)	0,10	0,28
نسبة المديونية (المطلوبات/اجمالي الموجودات)	%22,26	%16,79
المديونية / حقوق الملكية	%28,64	%20,18
حصة السهم من ربح السنة	0.057	0.010

خامس عشر: التطورات والخطة المستقبلية للشركة

- ١-ستستمر الشركة بالسعي لاستقطاب مزيداً من العملاء في كافة مجالات الخدمات المالية التي تم الحصول على تراخيصها وهي:-
الوساطة المالية، إدارة الاستثمار، التمويل على هامش
- ٢- سنسعى لاستكمال الحصول على باقي تراخيص الخدمات المالية في ضوء التطورات والإحتياجات للمرحلة المقبلة بحيث تصبح
الشركة منافسة لكافة شركات الخدمات المالية
- ٣-البحث عن فرص استثمارية تحقق عائد ممتاز للشركة من خلال الدخول في مساهمات استراتيجية أو تأسيس شركات تابعة
- ٤-التوسع في مجال خدمة الوساطة المالية لتشمل فتح فروع جديدة والإنطلاق نحو الأسواق الإقليمية

سادس عشر: أتعاب مدققي الحسابات

بلغت أتعاب مكتب تدقيق الحسابات لعام ٢٠١٦ مبلغ (٨,٧٠٠) دينار، كما أن الأتعاب المدفوعة مقابل اصدار بيانات مالية باللغة الانجليزية (٣٤٨) دينار

سابع عشر: الأوراق المالية المصدرة المملوكة من قبل مجلس الإدارة والإدارة العليا:

يوضح الجدول التالي عدد الأسهم المملوكة من قبل رئيس وأعضاء مجلس الإدارة وموظفو الإدارة العليا في نهاية عامي ٢٠١٥ و ٢٠١٦ والشركات المسيطر عليها من قبلهم:

أ. الأوراق المالية التي يملكها رئيس وأعضاء مجلس الإدارة والشركات المسيطر عليها من قبلهم:

تسلسل	الاسم	الجنسية	عدد أسهم 2015	عدد أسهم 2016	الشركات المسيطر عليها من قبله	عدد الأسهم
1	السيد شريف توفيق حمد الرواشدة	الأردنية	2,749,749	2,746,788	شركة دوم الرياض شركة صدف البحر	1,204,268 30,000
2	شركة دوم الرياض للتجارة والاستثمار السيد إياد غصوب جميل العسلي	الأردنية الأردنية	1,204,268 ----	1,204,268 ----		
3	المهندس اسماعيل عيسى اسماعيل دكيدك	الأردنية	100,000	90,000	شركة صدف البحر	30,000
4	الدكتور عصام أديب أحمد هاشم	الأردنية	107,608	97,608	شركة صدف البحر	30,000
5	شركة صدف البحر للتطوير العقاري السيد سامر يوسف كايد حماد	الأردنية الأردنية	----- -----	30,000 -----		
6	السيد احمد صلاح عطا الله السحيمات	الأردنية	50,000	50,000		
7	السيد سمير توفيق حمد الرواشدة	الأردنية	25,000	25,000		
8	الدكتور عمران حسن محمد عمره	الأردنية	50,000	50,000		

١. شركة دوم الرياض شركة أردنية ذات مسؤولية محدودة تملك (١,٢٠٤,٢٦٨) سهما والشركة مملوكة مناصفة لرئيس مجلس الإدارة السيد شريف الرواشدة و السيد عبدالمحسن الثنيان.
٢. شركة صدف البحر للتطوير العقاري شركة أردنية ذات مسؤولية محدودة تملك (٣٠,٠٠٠) سهما والشركة مملوكة للسادة شريف الرواشدة ، اسماعيل دكيدك و عصام هاشم
٣. شركة صدف البحر للتطوير العقاري انتخبت عضوا من أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ ٢٠١٦/١١ .
٤. الدكتور عمران حسن محمد عمر استقال من مجلس الإدارة بتاريخ ٢٠١٦/٩

ب. موظفو الإدارة العليا:

تسلسل	الاسم	الجنسية	الوظيفة	عدد الاسهم 2015	عدد الاسهم 2016
1	السيد سمير توفيق حمد الرواشده	اردنية	المدير العام	25,000	25,000
2	السيد طارق محمد داود المحتسب	اردنية	مدير دائرة الوساطة	0	0
3	السيد احمد عبد الرحيم مصطفى دغمش	اردنية	مدير مالي بالإنابة	0	0

ج. اعضاء مجلس الادارة و اقربائهم :

اعضاء مجلس الادارة و اقربائهم	صلة القرابة	الجنسية	عدد الاسهم
السيد شريف توفيق حمد الرواشده			
سهاد عبد العزيز خلف الرواشده	الزوجة	أردنية	-
ريان شريف توفيق الرواشده	ابن	أردنية	-
السيد إسماعيل عيسى إسماعيل دكيدك			
ميليسا سوزان آيين بييري دكيدك	الزوجة	امريكية	2,202
الدكتور عصام أديب أحمد هاشم			
فاديه الهيثم عبدالرزاق الأيوبي	الزوجة		-
السيد إياد غصوب جميل العسلي			
سلام محمد عبدالهادي النجداوي	الزوجة	اردنية	-
آيه اياد غصوب العسلي	ابنة	اردنية	-
فرح اياد غصوب العسلي	ابنة	اردنية	-
نور اياد غصوب العسلي	ابنة	اردنية	-

عدد الاسهم	الجنسية	صلة القرابة	اعضاء مجلس الادارة و اقربائهم
			الدكتور عمران حسن محمد عمر
-	أردنية	الزوجة	اسماء حسني عبد شرف
-	أردنية	ابنة	ساره عمران حسن عمر
-	أردنية	ابنة	نورا عمران حسن عمر
			السيد احمد صلاح عطالله السحيمات
-	أردنية	الزوجة	هنا محمد عطالله السحيمات
			السيد سمير توفيق حمد الرواشدة
-	أردنية	الزوجة	مي عيسى عبد المهدي الرواشدة
			سامر يوسف كايد حماد
-	أردنية	الزوجة	رنا احمد محمود عيد
-	أردنية	ابن	فيصل سامر يوسف حماد
-	أردنية	ابنه	غاده سامر يوسف حماد
-	أردنية	ابنه	مسك سامر يوسف حماد

د - موظفو الإدارة العليا و اقربائهم

عدد الاسهم	الجنسية	صلة القرابة	الإدارة العليا و اقربائهم
			السيد سمير توفيق حمد الرواشدة
-	أردنية	الزوجة	مي عيسى عبدالمهدي الرواشدة
			السيد طارق "محمد داود" الحاج عمر المحتسب
-	أردنية	الزوجة	ساره مروان نور الدين شحاده
-	أردنية	ابنة	تاله طارق محمد داود المحتسب
-	أردنية	ابن	داود طارق محمد داود المحتسب
-	أردنية	ابنة	فرح طارق محمد داود المحتسب
-	أردنية	ابن	محمد طارق محمد داود المحتسب
			السيد احمد عبد الرحيم مصطفى دغمش
-	أردنية	الزوجة	سناء حسين محمد زيدان
-	أردنية	ابن	عمرو احمد عبد الرحيم دغمش
-	أردنية	ابن	منذر احمد عبد الرحيم دغمش
-	أردنية	ابن	عبد الرحيم احمد عبد الرحيم دغمش
-	أردنية	ابن	محمد احمد عبد الرحيم دغمش

ثامن عشر: المزايا والمكافآت والرواتب

أ - مزايا وتنقلات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة خلال عام ٢٠١٦

الاسم	الوظيفة	المزايا والمكافآت	تنقلات السفر
السيد شريف توفيق حمد الرواشدة	رئيس مجلس الإدارة	-	4,800
المهندس اسماعيل عيسى اسماعيل دكيدك	نائب رئيس مجلس الإدارة	-	4,800
الدكتور عصام أديب احمد هاشم	عضو مجلس الإدارة	-	4,800
الدكتور عمران حسن محمد عمر	عضو مجلس الإدارة	-	4,000
السيد اياد غصوب جميل العسلي	عضو مجلس الإدارة	-	4,800
السيد سمير توفيق حمد الرواشدة	عضو مجلس الإدارة	-	4,800
السيد احمد صلاح عطا الله السحيمات	عضو مجلس الإدارة	-	4,800
المجموع			32,800

ب - المزايا والمكافآت المدفوعة خلال عام 2016 - الإدارة التنفيذية العليا

الاسم	الوظيفة	الرواتب	المزايا والمكافآت	تنقلات سفر
السيد شريف توفيق حمد الرواشدة	الرئيس التنفيذي	98,000	-	-
السيد سمير توفيق حمد الرواشدة	المدير العام	84,000	-	-
السيد طارق محمد داود المحتسب	مدير دائرة الوساطة	35,000	-	-
السيد احمد عبدالرحيم مصطفى دغمش	مدير مالي بالإنابة	12,250	-	-
المجموع		229,250		

تاسع عشر: التبرعات والمنح

بلغت قيمة التبرعات المدفوعة خلال عام ٢٠١٦ ما مجموعه (١١,٣٧٥) دينار وهي على النحو التالي:

الرقم	إسم الجهة المتبرع لها	المبلغ
1	جامعة مؤتة	10,875
2	لجنة رعاية شؤون مسجد عي الكبير	500

عشرون: العقود أو المشاريع التي أبرمتها الشركة مع رئيس مجلس الادارة أو أعضاء المجلس أو المدير العام أو أي من موظفي الشركة أو اقاربهم:

لا يوجد

احدى وعشرون: لا توجد أية مساهمات للشركة في حماية البيئة أو خدمة المجتمع المحلي، وذلك إستناداً لطبيعة عمل الشركة

اثنان وعشرون: مدى الإلتزام بقواعد حوكمة الشركات:

الحاكمية المؤسسية

تسعى ادارة شركة البلاد للاوراق المالية والاستثمار الى تطبيق قواعد الحاكمية المؤسسية لتعميق الثقة في ادارة الشركة و حفظ حقوق كافة الاطراف المرتبطة بها مما يساهم في تعزيز اداء اقتصادنا الوطني و زيادة الثقة فيه و بالمناخ الاستثماري

مجلس الادارة

يتولى إدارة الشركة مجلس إدارة عدد اعضائه سبعة أشخاص تم انتخابهم من قبل الهيئة العامة للشركة و يمثل كافة المساهمين و يتمتع بقدر كاف من المعرفة بالامور الادارية و الخبرة وملما بالتشريعات ذات العلاقة و بحقوق وواجبات مجلس الإدارة و يزيد عدد الاعضاء المستقلين عن الثلث .

يقوم مجلس الادارة بمهامه و مسؤولياته حسب النظام الداخلي للشركة و منها على سبيل المثال و ليس الحصر وضع الاستراتيجيات و السياسات و الخطط و الاجراءات التي من شأنها تحقيق مصلحة الشركة ووضع سياسة ادارة المخاطر ووضع الاجراءات اللازمة لضمان حصول جميع المساهمين بما فيهم غير الاردنيين على حقوقهم.

اعضاء مجلس الادارة

*الاعضاء التنفيذيين

- ١- السيد / شريف توفيق حمد الرواشدة
- ٢- السيد / سمير توفيق حمد الرواشدة

*الاعضاء غير التنفيذيين

- ١- السيد / اسماعيل عيسى اسماعيل دكيك
- ٢- السيد / اياد غصوب جميل العسلي - ممثل شركة دوم الرياض للتجارة والاستثمار
- ٣- السيد / سامر يوسف حماد - ممثل شركة صدف البحر للتطوير العقاري.
- ٤- السيد / عصام اديب احمد هاشم
- ٥- السيد / احمد صلاح عطاالله السميحات

*الاعضاء المستقلين

- ١- السيد / عصام اديب احمد هاشم
- ٢- السيد / احمد صلاح عطاالله السحيحات
- ٣- السيد / اسماعيل عيسى اسماعيل دكيك

تعاملات الاطراف ذوي العلاقة

لا يوجد اي صفقات او عقود تتجاوز قيمتها مبلغ ٥٠ ألف دينار مع الاطراف ذوي العلاقة

لجان مجلس الادارة

شكل المجلس اربع لجان وتقوم بمهامها و مسؤولياتها حسب النظام الداخلي للشركة وهي على النحو التالي :

- ١- لجنة الترشيحات و المكافآت
- ٢- لجنة التدقيق
- ٣- لجنة الاستثمار
- ٤- لجنة التسهيلات

اجتماعات مجلس الادارة

عقد مجلس الادارة ستة اجتماعات في عام ٢٠١٦ بدعوة خطية من رئيس مجلس الادارة و صدرت القرارات بالاكثريه للاعضاء الحاضرين و كان هنالك امين سر للمجلس معين من قبل مجلس الادارة لتدوين محاضر اجتماعاته و قراراته في سجل خاص

اجتماع الهيئة العامة للشركة

تعقد الهيئة العامة للشركة اجتماعا عاديا مرة واحدة في كل عام خلال الاشهر الاربعه التالية لانتهاء السنة المالية و يرأس الاجتماع رئيس مجلس الادارة بشكل يسمح للمساهمين بالمشاركة الفاعلة و التعبير عن آرائهم بحرية و الحصول على الاجابات على تساؤلاتهم و يوفر المعلومات الكافية بما يمكنهم من اتخاذ قراراتهم

حقوق المساهمين

تتخذ الشركة الاجراءات المناسبة لضمان حصول المساهمين على حقوقهم بما يحقق العدالة و المساواة دون تمييز و منها الحقوق العامة و الحقوق ضمن صلاحيات الهيئة العامة.

الافصاح و الشفافية

تضع الشركة اجراءات عمل خطية وفق سياسة الافصاح المعتمدة من قبل مجلس الادارة لتنظيم شؤون الافصاح عن المعلومات و متابعة تطبيقها وفقا لمتطلبات الجهات الرقابية و التشريعات النافذة و توفر المعلومات الافصاحية للمساهمين و المستثمرين بصورة دقيقة وواضحة و غير مضللة و في الاوقات المحددة بما في ذلك الافصاحات المتعلقة بالتقارير الدورية و المعلومات الجوهرية وملكيات الاشخاص المطلعين و تعاملات الاطراف ذوي العلاقة الخ

لجنة التدقيق

يتوافر لدى جميع اعضاء اللجنة المعرفة اللازمة بالإمور المالية و المحاسبية ليقومون بمهامهم على اكمل وجه حسب النظام الداخلي للشركة و الحرص على استيفاء المدقق الخارجي الشروط الواردة في التشريعات النافذة و عدم وجود ما يؤثر على استقلاليته, كان عدد اجتماعاتهم في عام ٢٠١٦ اربعة اجتماعات والزام وجود المدقق الخارجي في كل اجتماع. يخضع المدقق الخارجي للانتخاب من الهيئة العامة للقيام بمهام التدقيق الخارجي و يراعي في اختيار المدقق قواعد و اصول الحاكمية

ثلاث وعشرون : يقرّ مجلس الادارة بما يلي:

- أ- عدم وجود أي أمور جوهرية قد تؤثر على استمرارية الشركة خلال السنة المالية التالية ٢٠١٧
- ب - يقرّ مجلس الإدارة بمسؤوليته عن إعداد البيانات المالية عن عام ٢٠١٦ وعن توفير نظام رقابة فعال للشركة
- ج - يقرّ مجلس الإدارة بصحة ودقة وإكتمال المعلومات والبيانات الواردة بالتقرير السنوي لعام ٢٠١٦.

السيد اسماعيل عيسى دكيدك

نائب رئيس مجلس الإدارة



السيد شريف توفيق الرواشدة

رئيس مجلس الإدارة



السيد اياد غصوب جميل العسلي

ممثّل شركة نوم الرياض للتجارة والاستثمار



السيد سامر يوسف كايد حماد

ممثّل شركة صنف البحر للتطوير العقاري



السيد احمد صلاح عطالله السحيمات

عضو مجلس الإدارة



الدكتور عصام أنيب احمد هاشم

عضو مجلس الإدارة



السيد سمير توفيق حمد الرواشدة

عضو مجلس الادارة



السيد شريف توفيق الرواشدة

رئيس مجلس الإدارة



السيد سمير توفيق الرواشدة

المدير العام



السيد احمد عبد الرحيم دغمش

مدير مالي بالإنابة



ييتقدم مجلس الادارة الى كافة العاملين في الشركة بالشكر الجزيل وعظيم الامتنان على جهودهم الطيبة المباركة التي بذلوها في سبيل ديمومة العمل وتطويره نحو الافضل والمساهمة في انجاح الخطط والتصورات التي وضعتها الشركة لتطوير العمل.

وختاماً يوصي مجلس الادارة هيئتكم العامة الموقرة بالمصادقة على الميزانية العمومية والبيانات المالية للسنة المالية المنتهية بتاريخ

31/12/2016

شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار
(شركة مساهمة عامة محدودة)
عمان – المملكة الأردنية الهاشمية

البيانات المالية للسنة المنتهية في
٣١ كانون الأول ٢٠١٦
مع تقرير مدقق الحسابات المستقل

الصفحة	المحتويات
33 – 35	تقرير مدقق الحسابات المستقل
36	بيان المركز المالي
37	بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
38	بيان التغيرات في حقوق المساهمين
39	بيان التدفقات النقدية
40 – 67	إيضاحات حول البيانات المالية

شركة القواسمي وشركاه
عمان - الأردن
الشمسيلي، شارع عبد الحميد شريف، صدارة رقم ٢٨
هاتف: ٥٦٥٠٠٠ - ٥٦٥٠٠ (٦) فاكس: ٥٦٥٨٥٩٨ (٦) ٩٦٩٠٠

تقرير مدقق الحسابات المستقل

السادة الهيئة العامة المحترمين
شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار
(شركة مساهمة عامة محدودة)
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

الرأي

قبما بتدقيق البيانات المالية المرفقة لشركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار ("الشركة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٦، وكل من بيانات الربح أو الخسارة والتدخل الشامل الآخر والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وإيضاحات حول البيانات المالية، بما في ذلك ملخص للبيانات المحاسبية الهامة:

في رأينا، إن البيانات المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة من جميع النواحي الجوهرية المركز المالي للشركة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٦، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، إن مسؤوليتنا وفقاً لهذه المعايير موضحة في فقرة مسؤولية المدقق في تقريرنا حول تدقيق البيانات المالية. نحن مستقلين عن الشركة وفقاً للمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بأعمال تدقيق البيانات المالية وفقاً لمتطلبات المجلس الدولي لمعايير السلوك المهني للمحاسبين. بالإضافة لذلك، إننا نلتزمنا بالمسؤوليات الأخلاقية الأخرى بحسب هذه المتطلبات.

نعتقد أن بيانات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر أساساً لإبداء رأينا حول التدقيق.

أمور التدقيق الهامة

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 هذه البيانات المالية، وليس لغرض إبداء رأي منفصل حول هذه الأمور. إن وصف أمور التدقيق الهامة موضح أدناه:

١- تحديد القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

وصف أمر التدقيق الهام	كيف تم معالجة أمر التدقيق الهام في تدقيقنا
تمتلك الشركة استثمارات في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بقيمة ٣,٢٦٣,٣٠٠ دينار و ٣,٢٣٣,٩٨٨ دينار على التوالي كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٦ و ٣١ كانون الأول ٢٠١٥، إن بعض هذه الاستثمارات غير متدرجة في سوق نشطة، وبالتالي فإن تحديد القيمة العادلة يتطلب من الإدارة استخدام الكثير من الاجتهادات والتقديرات والاعتماد على مدخلات من غير الأسعار المدرجة وعليه كانت عملية تقدير القيمة العادلة لهذه الموجودات من قبل الإدارة أمراً هاماً لتدقيقنا.	تتضمن إجراءات التدقيق تقييم الإجراءات الداخلية حول تحديد القيمة العادلة للموجودات المالية وفحص مدى فعاليتها، إضافة إلى تقييم التقديرات المتبعة من قبل إدارة الشركة لتحديد القيمة العادلة للموجودات المالية غير المتداولة، هذا وقد تم مقارنة هذه التقديرات مع متطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية ومناقشتها في ظل المعلومات المتوفرة. كما تضمنت إجراءات التدقيق تقييم المنهجية المستخدمة ومدى ملائمة نماذج التقييم والمدخلات المستخدمة لتحديد القيمة العادلة للموجودات المالية، ومراجعة معقولة أهم المدخلات في عملية التقييم من خلال مراجعة القوائم المالية الصادرة عن الشركات المستثمر بها.

٢- تدني دُعم عملاء الوساطة المدينة

وصف أمر التدقيق الهام	كيف تم معالجة أمر التدقيق الهام في تدقيقنا
يوجد لدى الشركة دُعم عملاء وساطة بقيمة ٤,٤٨٦,٤٠٧ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٦. مقارنة مع ٣١ كانون الأول ٢٠١٥ بقيمة ٥,١٠٩,٦٦٣ دينار. إن كفاية المخصصات المرسودة لهذه الدُعم تعتمد على تقديرات الإدارة مما يجعلها من الأمور الهامة في التدقيق.	تتضمن إجراءات التدقيق دراسة إجراءات الرقابة المستخدمة من الشركة حول عملية تحصيل دُعم عملاء الوساطة بما في ذلك قبول العملاء الجدد ودراسة النقد المتحصل خلال الفترة اللاحقة لنهاية السنة المالية. ودراسة كفاية مخصص التدني المرصود مقابل دُعم العملاء وذلك من خلال تقييم فرضيات الإدارة حول أعمار الدُعم مع الأخذ بالاعتبار المعلومات الخارجية المتوفرة حول مخاطر الدُعم الأجلة وخبراتها حول مخصص الدُعم المشكوك في تحصيلها في هذا القطاع. يتم تقييم كفاية الضمانات المتعلقة بمحافظ الأسهم للعملاء أو العقارات مقابل الدُعم التي مضى عليها أكثر من ثلاثة أشهر.

معلومات أخرى

إن الإدارة مسؤولة عن المعلومات الأخرى. لا تتضمن المعلومات الأخرى البيانات المالية والتقارير حول تدقيق البيانات المالية.

إن رافداً حول البيانات المالية لا يتضمن المعلومات الأخرى وبالتالي، فإننا لا نبدى أي نوع من التأكيد حولها. نتحصر مسؤوليتنا من خلال تدقيقنا للبيانات المالية في قراءة المعلومات الأخرى، بحيث نأخذ بالاعتبار فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسجمة بشكل جوهري مع البيانات المالية أو المعلومات التي تم التوصل إليها من خلال تدقيقنا. في حال تبين لنا وجود أخطاء جوهريّة في هذه المعلومات فإن ذلك يتطلب الإبلاغ عن تلك المعلومات، لم يتم تزويدنا بالتقرير السنوي للشركة أو أية معلومات أخرى بما يتعلق بهذه الفقرة حتى تاريخ إعداد هذا التقرير.

مسؤولية الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن البيانات المالية

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ومسؤولة عن إعداد نظام رقابة داخلي الذي تعتبره الإدارة ضرورياً لغرض إعداد وعرض البيانات المالية. خالية من أخطاء جوهريّة، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ.

إن الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على الاستمرار والافصاح عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية واستخدام أسس الاستمرارية في المحاسبة، باستثناء إذا كانت هناك نية لدى الإدارة لتصفية الشركة أو إيقاف أعمالها أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة في الشركة مسؤولين عن الإشراف على إجراءات إعداد 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 الاحتيال أو الخطأ، وإصدار تقريرنا والذي يتضمن رأينا حول البيانات المالية.

التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن إجراءات التدقيق التي تم القيام بها وفقاً لمعايير الدولية للتدقيق ستتمكن بشكل دائم من اكتشاف جميع الأخطاء الجوهرية، إن وجدت.

هناك أخطاء يمكن أن تنشأ من الاحتيال أو الخطأ، وتعتبر جوهريّة إذا كانت بشكل فردي أو إجمالي من الممكن أن تؤثر بشكل معقول على القرارات الاقتصادية المتخذة على أساس البيانات المالية.

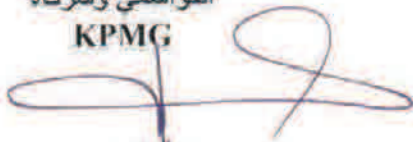
كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، نقوم بممارسة الحكم المهني والمحافظة على تطبيق مبدأ الشك المهني خلال عملية التدقيق، بالإضافة إلى:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتوفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف الأخطاء الجوهرية الناتجة عن الاحتيال أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، حيث إن الاحتيال قد يشمل على التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التحريفات أو تجاوز لأنظمة الرقابة الداخلية.

- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بأعمال التدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف. وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية أنظمة الرقابة الداخلية في الشركة.
 - تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات ذات العلاقة المعدة من قبل الإدارة.
 - الاستنتاج بناء على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حول ملائمة استخدام الإدارة لأساس الاستثمارية في المحاسبة، وفيما إذا كان هناك وجود لعدم ثبوت جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الشركة على الاستمرار. إذا استنتجنا عدم وجود ثبوت جوهري، فإن ذلك يتطلب منا أن نلفت الانتباه في تقرير التدقيق إلى الإيضاحات ذات العلاقة في البيانات المالية، وإذا كان الإفصاح عن هذه المعلومات غير كافٍ، فإننا سوف نقوم بتعديل رأينا. إن استنتاجاتنا تعتمد على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق. ومع ذلك، فإنه من الممكن أن تتسبب أحداث أو ظروف مستقبلية في الحد من قدرة الشركة على الاستمرار.
 - تقييم العرض العام لشكل ومحتوى البيانات المالية بما فيها الإيضاحات وفيما إذا كانت البيانات المالية تمثل المعاملات والأحداث بشكل يحقق العرض العادل.
 - التواصل مع المكلفين بالحوكمة في الشركة فيما يتعلق بنطاق وتوقيت التدقيق وملاحظات التدقيق الهامة، بما في ذلك أية نقاط ضعف هامة في نظام الرقابة الداخلية التي تم تحديدها خلال تدقيقنا.
 - تزويد المكلفين بالحوكمة بتصريح حول التزامنا بمتطلبات السلوك المهني المتعلقة بالاستقلالية، وإبلاغهم عن جميع العلاقات والأمور الأخرى التي من الممكن أن تؤثر على استقلاليتنا وكذلك الإجراءات الوقائية إن وجدت.
 - تحديد الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية للسنة الحالية وهي بالتالي أمور التدقيق الهامة حيث تقوم بوصف هذه الأمور في تقرير التدقيق إلا إذا كان هناك قانون أو تشريع يحول دون الإفصاح عن ذلك الأمر أو في حالات نادرة جداً والتي نقرر بها عدم الإفصاح عن ذلك الأمر في تقريرنا، لوجود آثار سلبية متوقعة أن تفوق المنفعة العامة من تلك الإفصاحات.
- تقرير حول المتطلبات القانونية الأخرى
- تحتفظ الشركة بسجلات محاسبية منظمة بصورة أصولية، وتتفق من كافة النواحي الجوهرية مع البيانات المالية المرفقة ونوصي الهيئة العامة بالمصادقة عليها.

القواسمي وشركاه

KPMG



حاتم القواسمي

إجازة رقم (٦٥٦)

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

٢٧ شباط ٢٠١٧

KPMG

شركة القواسمي وشركاه

بيان المركز المالي

بالدينار الأردني

كما في ٣١ كانون الأول

2015	2016	ايضاح	الموجودات
			الموجودات المتداولة
283,400	557,131	5	النقد وما في حكمه
5,109,663	4,486,407	6	ذمم عملاء الوساطة المدينة
651,858	324,676	7	أرصدة مدينة أخرى
6,044,921	5,368,214		مجموع الموجودات المتداولة
			الموجودات غير المتداولة
3,233,988	3,263,300	8	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
1,532,742	1,689,078	9	استثمار في شركة حليفة
147,407	147,245	10	ممتلكات ومعدات
585,515	592,239	11	استثمارات عقارية
226	810	12	موجودات غير ملموسة
1	1	13	رخصة مزاولة أعمال الوساطة
744,669	744,669	14	موجودات ضريبية مؤجلة
6,244,548	6,437,342		مجموع الموجودات غير المتداولة
12,289,469	11,805,556		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق المساهمين
			المطلوبات
			المطلوبات المتداولة
1,572,031	1,390,896	15	بنوك دائنة
994,494	413,455	16	ذمم عملاء الوساطة الدائنة
169,582	178,275	17	أرصدة دائنة أخرى
2,736,107	1,982,626		مجموع المطلوبات المتداولة
			حقوق المساهمين
10,000,000	10,000,000	1	رأس المال المكتتب به والمدفوع
516,729	516,729	18	احتياطي إجباري
(595,604)	(498,573)	8	التغير المتراكم في القيمة العادلة
(367,763)	(195,226)		الخسائر المتراكمة
9,553,362	9,822,930		صافي حقوق المساهمين
12,289,469	11,805,556		مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

تعتبر الايضاحات في الصفحات المرفقة من (٨) إلى (٢٩) جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية

بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر

بالدينار الأردني

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول

2015	2016	ايضاح	الإيرادات
766,241	434,225		عمولات الوساطة
169,241	119,710		إيرادات فوائد عملاء الهامش
83,265	84,189		أرباح موزعة من الشركات المستثمر بها
6,457	5,157		فوائد بنكية دائنة
635	780		إيرادات إدارة الاستثمار
353,070	142,299	9	حصة الشركة من أرباح ناتجة عن تملك شركة حليفة
73,581	42,835	19	إيرادات أخرى
1,452,490	829,195		مجموع الإيرادات
			المصاريف
(655,003)	(556,146)	20	مصاريف إدارية
(170,327)	(122,450)	21	مصاريف تمويل
(74,596)	(49,499)	12,11,10	استهلاكات وإطفاءات
74,106	-	6	المسترد من مخصص تدني ذمم مشكوك في تحصيلها
(825,820)	(728,095)		مجموع المصاريف
626,670	101,100		ربح السنة قبل ضريبة الدخل
(54,296)	-	14	مصرف ضريبة الدخل
572,374	101,100		ربح السنة
			بنود بيان الدخل الشامل الآخر
			بنود من غير الممكن أن تتحول الى بيان الربح أو الخسارة
(16,885)	1,947		أرباح (خسائر) بيع موجودات مالية
(223,869)	166,521	8	التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
331,620	269,568		إجمالي الدخل الشامل للسنة
0.057	0.010	22	حصة السهم الأساسية والمخفضة من الربح للسنة (دينار/سهم)

تعتبر الايضاحات في الصفحات المرفقة من (٨) إلى (٢٩) جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

بيان التغيرات في حقوق المساهمين

بالدينار الأردني

التغيرات للسنة المنتهية في 31 كانون الأول 2016
الرصيد في الأول من كانون الثاني 2016
ربح السنة
التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية
أرباح بيع موجودات مالية
المحول من التغير المتراكم في القيمة العادلة
المحول الى الاحتياطي الإجمالي
الرصيد كما في 31 كانون الأول 2016

رأس المال
المكتتب به والمدفوع

إحتياطي
إجباري

التغير المتراكم
في القيمة العادلة *

الخسائر
المتراكمة **

المجموع

9,553,362	(367,763)	(595,604)	516,729	10,000,000
101,100	101,100	-	-	-
166,521	-	166,521	-	-
1,947	1,947	-	-	-
-	69,490	69,490	-	-
-	-	-	-	-
9,822,930	(195,226)	(498,573)	516,729	10,000,000

التغيرات للسنة المنتهية في 31 كانون الأول 2015
الرصيد في الأول من كانون الثاني 2015
ربح السنة
التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية
خسائر بيع موجودات مالية
المحول من التغير المتراكم في القيمة العادلة
المحول الى الاحتياطي الإجمالي
الرصيد كما في 31 كانون الأول 2015

9,221,742	(335,441)	(936,811)	493,994	10,000,000
572,374	572,374	-	-	-
(223,869)	-	(223,869)	-	-
(16,885)	(16,885)	-	-	-
-	(565,076)	565,076	-	-
-	(22,735)	-	22,735	-
9,553,362	(367,763)	(595,604)	516,729	10,000,000

* وفقاً لتعليمات هيئة الأوراق المالية فإنه يحظر توزيع ما يعادل القيمة السالبة لرصيد التغير المتراكم في القيمة العادلة للموجودات المالية على المساهمين والبالغ (498,573) دينار كما في 31 كانون الأول 2016.

** تتضمن الخسائر المتراكمة كما في 31 كانون الأول 2016 موجودات ضريبية موجبة بمبلغ 744,669 دينار يحظر التصرف بها أو توزيعها على المساهمين وفقاً لتعليمات هيئة الأوراق المالية

تغير الأيضاحات في الصفحات المرفقة من (38) إلى (64) جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

بيان التدفقات النقدية

بالدينار الأردني		إيضاح	للسنة المنتهية في 31 كانون الأول	
			2015	2016
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:				
ربح السنة قبل ضريبة الدخل				
			626,670	101,100
التعديلات:				
(المسترد) من مخصص تدني زمم مشكوك في تحصيلها	6		(74,106)	-
مصاريف تمويل	21		170,327	122,450
استهلاكات واطفاءات	12,11,10		74,596	49,499
حصة الشركة من أرباح الشركة الحليفة	19		-	(142,299)
أرباح بيع استثمارات عقارية			(58,247)	-
			739,240	130,750
التغير في:				
ذمم عملاء الوساطة المدينة			(708,353)	623,256
أرصدة مدينة أخرى			(148,436)	327,182
ذمم عملاء الوساطة الدائنة			218,853	(581,039)
أرصدة دائنة أخرى			(27,454)	8,692
			73,850	508,841
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية				
ضريبة الدخل المدفوعة	14		(50,382)	-
مصاريف تمويل مدفوعة			(170,327)	(122,450)
صافي التدفقات النقدية من (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية			(146,859)	386,391
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية				
المدفوع لشراء ممتلكات ومعدات			(86,135)	(44,098)
المتحصل من بيع ممتلكات ومعدات			14,486	-
المدفوع لشراء موجودات غير ملموسة			-	(1,203)
المدفوع لشراء استثمار في شركة حليفة			(352,094)	(14,037)
المدفوع لشراء استثمارات عقارية			-	(11,349)
المتحصل من بيع استثمارات عقارية			986,930	-
الموجودات المالية بالقيمة العادلة			(698,271)	139,162
صافي التدفقات النقدية من (المستخدمة في) الأنشطة الاستثمارية			(135,084)	68,475
التغير في:				
صافي التغير في النقد وما في حكمه	5		(281,943)	454,866
النقد وما في حكمه في بداية السنة			(1,006,688)	(1,288,631)
النقد وما في حكمه في نهاية السنة			(1,288,631)	(833,765)

تعتبر الايضاحات في الصفحات المرفقة من (٨) إلى (٢٩) جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية

(1) عام

تأسست شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار كشركة مساهمة عامة محدودة بتاريخ 22 آذار 2006 وسجلت لدى وزارة الصناعة والتجارة في المملكة الأردنية الهاشمية تحت رقم (397) في سجل الشركات المساهمة العامة برأسمال قدره (10) مليون دينار أردني، ومن أهم غايات الشركة العمل كوسيط في سوق عمان المالي وفقاً لقانون هيئة الأوراق المالية وأنظمتها وتعليماتها. تم زيادة رأس المال من 10 مليون دينار أردني إلى 11.5 مليون دينار عن طريق رسملة جزء من الأرباح المدورة بتاريخ 16 نيسان 2009. ثم تم زيادة رأس المال من 11.5 مليون دينار أردني إلى 12 مليون دينار عن طريق رسملة جزء من الأرباح المدورة بتاريخ 5 أيار 2010

تم تخفيض رأس المال من 12 مليون دينار أردني إلى 10 ملايين دينار أردني عن طريق إطفاء كامل الخسائر المتراكمة بتاريخ 18 حزيران 2013.

ان أسهم الشركة مدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية.

ان مقر الشركة الرئيسي هو في عمان - المملكة الأردنية الهاشمية.

تمت الموافقة على البيانات المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 26 شباط 2017، وهي خاضعة لموافقة الهيئة العامة للمساهمين.

(2) أسس إعداد البيانات المالية

بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية

أساس القياس

تم إعداد البيانات المالية على أساس الكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية المحددة بالقيمة العادلة من خلال الحخل الشامل الآخر

العملة الوظيفية وعملة العرض

تظهر البيانات المالية بالدينار الأردني والذي يمثل العملة الوظيفية للشركة

استخدام التقديرات

إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب قيام الإدارة بأجتهادات وتقديرات وافتراسات تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية ومبالغ الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف وإن النتائج الفعلية قد تختلف عن هذه التقديرات.

يتم مراجعة التقديرات والافتراضات المطبقة باستمرار ويتم الاعتراف بالتغيرات في التقديرات المحاسبية في السنة التي تم فيها تغيير التقديرات والسنوات القادمة التي تتأثر بذلك التغيير.

فيما يلي ملخص حول الأمور الهامة التي يجري فيها استخدام التقديرات غير المؤكدة والاجتهادات في تطبيق السياسات المحاسبية والتي تؤثر بشكل جوهري على المبالغ في البيانات المالية:

- تقوم الإدارة بأخذ مخصص للذمم المشكوك في تحصيلها اعتماداً على تقديراتها حول إمكانية استرداد تلك الذمم وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

- تقوم الإدارة بالاعتراف بمصرف ضريبة الدخل للسنة اعتماداً على تقديراتها للربح الضريبي وفقاً للقوانين والتعليمات السارية والمعايير الدولية للتقارير المالية، تقوم بالاعتراف بالموجودات الضريبية المؤجلة بنسبة 24 ٪ من قيمة الفروقات الضريبية المؤقتة.

- تقوم الإدارة بإعادة تقدير الأعمار الإنتاجية للموجودات الملموسة وغير الملموسة بصورة دورية اعتماداً على الحالة العامة لهذه الموجودات وتوقعات الإدارة لأعمارها الإنتاجية في المستقبل

- تقوم الإدارة بمراجعة القضايا المقامة ضد الشركة بصورة مستمرة اعتماداً على دراسة قانونية معدة من قبل محامي الشركة والتي تبين المخاطر المحتملة التي قد تتحملها الشركة في المستقبل جراء تلك القضايا

- تقوم الإدارة بتقدير مخصص التدني في قيمة الاستثمارات العقارية عندما تقل القيمة العادلة المقدرة عن القيمة الدفترية لهذه الموجودات ويتم تقييم القيمة العادلة من قبل خبير عقاري مستقل. هذا ويتم الإفصاح عن القيمة العادلة في الإيضاحات المرفقة للبيانات المالية

- تقوم الشركة بتحديد والكشف عن مستوى هيكل القيمة العادلة الذي تصنف فيه مقاييس القيمة العادلة في مجملها، وفصل مقاييس القيمة العادلة وفقاً للمستويات المحددة في معايير التقارير المالية الدولية. كما على الشركة القيام بالتفريق بين المستوى الثاني والمستوى الثالث لقياسات القيمة العادلة، بمعنى أن تقييم ما إذا كانت المدخلات قابلة للملاحظة وما إذا كانت المدخلات غير القابلة للملاحظة هامة، فإن ذلك قد يتطلب القيام باجتهادات وتحليل دقيق للمدخلات المستخدمة لقياس القيمة العادلة، بما في ذلك دراسة العوامل المحددة للموجودات أو المطلوبات.

تعتقد الإدارة بأن تقديراتها وافترضاها معقولة وكافية

(3) السياسات المحاسبية الهامة التطبيق المبكر للمعايير الدولية للتقارير المالية

- لقد قامت الشركة بالتطبيق المبكر للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (9) المتعلق بقياس وتبويب الموجودات المالية في إعداد البيانات المالية في السنة المنتهية في 1 كانون الثاني 2011 بناءً على تعليمات هيئة الأوراق المالية علماً أن تطبيقه الإلزامي في 1 كانون الثاني 2018.

- إن السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 كانون الأول 2016 متماثلة مع السياسات المحاسبية التي تم اتباعها في إعداد البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 كانون الأول 2015 باستثناء المعايير الدولية للتقارير المالية والتي أصبحت سارية المفعول اعتباراً من تاريخ البيانات المالية التي تنتهي في 1 كانون الثاني 2016 وما بعدها:

المعيار	يطبق بتاريخ
التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (10) و(12) ومعيار المحاسبة الدولي (28)	1 كانون الثاني 2016
التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (11)	1 كانون الثاني 2016
التعديلات على المعيار المحاسبة الدولي رقم (1)	1 كانون الثاني 2016
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (16) و (38)	1 كانون الثاني 2016
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (41)	1 كانون الثاني 2016
التعديلات على معيار المحاسبي الدولي رقم (27)	1 كانون الثاني 2016
التعديلات على المعيار الدولي رقم (14)	1 كانون الثاني 2016
التحسينات السنوية على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية للدورات 2012 - 2014	1 كانون الثاني 2016

أن تطبيق المعايير المعدلة أعلاه لم تؤثر بشكل جوهري على البيانات المالية للشركة

الأدوات المالية الموجودات المالية غير المشتقة

تقوم الشركة بالاعتراف المبدئي بالذمم المدينة في التاريخ التي نشأت فيه. يتم الاعتراف المبدئي بباقي الموجودات المالية الأخرى في تاريخ المتاجرة، وهو التاريخ الذي تصبح فيه الشركة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

تقوم الشركة بالاستغناء عن الموجودات المالية عند إنتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات المالية، أو يتم نقل الحق في الحصول على التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي يتم فيها بشكل جوهري نقل جميع المخاطر والمنافع الخاصة بملكية الموجودات المالية. إن أي فائدة في هذه الموجودات المالية المنقولة التي تم إنشاؤها أو تحتفظ بها الشركة يتم إثباتها كأصل أو التزام منفصل.

يتم إجراء تقاص بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية وإظهار المبلغ الصافي في بيان المركز المالي فقط عندما تتوفر الحقوق القانونية الملزمة لذلك، وكذلك عندما يتم تسويتها على أساس التفاضل أو يكون تحقق الموجودات وتسوية المطلوبات في نفس الوقت.

تتضمن الشركة الموجودات المالية غير المشتقة النقد وما في حكمه وذمم عملاء الوساطة المدينة والأرصدة المدينة الأخرى.

النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من أرصدة النقد وودائع الطلب التي لها تاريخ استحقاق لثلاثة أشهر فما دون منذ تاريخ الربط وغير معرضة لدرجة عالية من مخاطر التغير في القيمة العادلة ويتم استخدامها من قبل الشركة لمواجهة التزاماتها قصيرة الأجل

الذمم المدينة

إن الذمم المدينة هي موجودات مالية لها دفعات ثابتة أو قابلة للتحديد ولا يتم تداولها في سوق نشط. إن مثل هذه الموجودات يتم الاعتراف المبدئي بها بالقيمة العادلة مضافاً لها أية تكاليف معاملات تخصها بشكل مباشر. ولاحقاً للاعتراف المبدئي يتم قياس ذمم عملاء الوساطة المدينة بالكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعالة، مطروحاً منها أية خسائر تدني. إن الذمم المدينة تتكون من ذمم عملاء الوساطة المدينة والذمم المدينة الأخرى.

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

تمثل هذه الموجودات الاستثمارات في أدوات الملكية بغرض الاحتفاظ بها على المدى الطويل. يتم إثبات هذه الموجودات عند الشراء بالقيمة العادلة مضافاً إليها مصاريف الاقتناء ويعاد تقييمها لاحقاً بالقيمة العادلة، ويظهر التغير في القيمة العادلة في بيان الدخل الشامل الآخر وضمن حقوق الملكية في بيان المركز المالي بما فيه التغير في القيمة العادلة الناتج عن فروقات تحويل بنود الموجودات غير النقدية بالعملات الأجنبية، وفي حال بيع هذه الموجودات أو جزء منها يتم تسجيل الربح أو الخسارة الناتجة عن ذلك في الدخل الشامل الآخر وضمن حقوق الملكية في بيان المركز المالي ويتم تحويل رصيد احتياطي تقييم الموجودات المباعة مباشرة إلى الأرباح أو الخسائر المرحلة وليس من خلال بيان الربح أو الخسارة.

قد تختار الشركة الاعتراف المبدئي بالأرباح أو الخسائر وتقيدها على بيان الربح أو الخسارة للاستثمارات في أدوات الملكية التي لا يحتفظ بها بغرض المتاجرة، ويتم إثباتها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل الآخر. لا تخضع هذه الموجودات لاختبار خسائر التدني. يتم تسجيل الأرباح الموزعة في بيان الربح أو الخسارة في بند مستقل

المطلوبات المالية غير المشتقة

يتم الاعتراف المبدئي لأدوات الدين المصدرة وملحقاتها في التاريخ التي نشأت فيها. يتم الاعتراف الأولي بجميع المطلوبات المالية الأخرى في تاريخ المتاجرة، وهو التاريخ الذي تصبح الشركة فيه طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

يتم إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية عند إبراء مسؤولية الشركة لالتزاماتها التعاقدية سواء، أُلغيت أو انتهت.

يتم تصنيف المطلوبات المالية غير المشتقة ضمن فئة الالتزامات المالية الأخرى. يتم الاعتراف المبدئي لمثل هذه المطلوبات المالية بالقيمة العادلة مطروح منه أي تكاليف للمعاملات التي تخصها بشكل مباشر، يتم قياس هذه المطلوبات المالية بعد الاعتراف المبدئي بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

المطلوبات المالية الأخرى تشمل التسهيلات البنكية وضمم عملاء الوساطة الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى.

القيمة العادلة للموجودات المالية

تمثل القيمة العادلة المبلغ الذي يتم به تبادل أصل أو تسديد التزام بين أطراف مطلعة وراغبة في التعامل وبنفس شروط التعامل مع الغير.

إن أسعار الإغلاق (شراء موجودات / بيع مطلوبات) بتاريخ البيانات المالية في أسواق نشطة تمثل القيمة العادلة للموجودات المالية التي لها أسعار سوقية معلنة.

في حال عدم توفر أسعار معلنة أو عدم وجود تداول نشط لبعض الموجودات المالية أو عدم نشاط السوق فيتم تقدير قيمتها العادلة بمقارنتها بالقيمة السوقية الحالية لأداة مالية مشابهة لها إلى حد كبير أو باستخدام تقنية القيمة المالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة بسعر فائدة أداة مالية مشابهة أو باستخدام طريقة صافي قيمة الأصول للاستثمارات في الوحدات الاستثمارية

تاريخ الاعتراف بالموجودات المالية

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

التدني

الموجودات المالية:

- يتم تقييم الموجودات المالية في نهاية كل سنة مالية لتحديد فيما إذا كان هناك دليل موضوعي حول التدني في قيمتها.
- يعتبر وجود دليل موضوعي حول التدني في قيمة الموجودات المالية عند وجود حدث أو أكثر له أثر سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من تلك الموجودات.
- يحتسب التدني في الموجودات المالية الظاهرة بالكلفة المطفأة بأخذ الفرق بين قيمتها المدرجة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من تلك الموجودات مخصومة بسعر الفائدة الأصلي الفعال.
- يتم إختبار التدني في الموجودات المالية الهامة على أساس فردي.
- يتم عكس خسارة التدني إذا ارتبط ذلك الأمر بشكل موضوعي بحدث مبرر وقع بعد الاعتراف بخسارة التدني، ويتم تسجيل المبلغ المعكوس من خسارة التدني المتعلقة بالموجودات المالية الظاهرة بالكلفة المطفأة في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر

الموجودات غير المالية:

- يتم مراجعة القيمة المدرجة للموجودات غير المالية للشركة في نهاية كل سنة مالية ما عدا الموجودات الضريبية المؤجلة لتحديد فيما إذا كان هناك مؤشر حول التدني، وفي حال وجود مؤشر حول التدني يتم تقدير المبلغ الممكن استرداده من تلك الموجودات.
- في حال زادت القيمة المدرجة للموجودات عن المبلغ الممكن استرداده من تلك الموجودات، يتم تسجيل خسارة التدني في تلك الموجودات.
- المبلغ الممكن استرداده هو القيمة العادلة للأصل - مطروحاً منها تكاليف البيع - أو قيمة استخدامه أيهما أكبر.
- يتم تسجيل كلفة خسائر التدني في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر

الممتلكات والمعدات

الإعتراف والقياس

تظهر بنود الممتلكات والمعدات بالكلفة بعد تنزيل الاستهلاك المتراكم وأية خسائر تدني متراكمة. ترسم الكلفة بالمصاريف المرتبطة مباشرة باقتناء الممتلكات والمعدات عندما يختلف العمر الإنتاجي لبنود الممتلكات والمعدات فيتم المحاسبة عنها كبنود منفصلة. يتم تحديد المكاسب والخسائر الناتجة عن استبعاد بنود من الممتلكات والمعدات بمقارنة المقبوضات من الاستبعاد مع القيمة المدرجة لتلك البنود وتسجل تلك المكاسب والخسائر بالصادفي ضمن بند "إيرادات أخرى" في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر

التكاليف اللاحقة

تسجل كلفة الجزء المستبدل لبند من بنود الممتلكات والمعدات ضمن القيمة المدرجة لذلك البند إذا كان من المحتمل تدفق منافع اقتصادية مستقبلية للشركة تكمن في ذلك الجزء إضافة إلى إمكانية قياس كلفة ذلك الجزء بشكل موثوق، ويتم شطب القيمة المدرجة للجزء القديم المستبدل.

تسجل التكاليف والمصاريف اليومية التي تتحملها الشركة على صيانة وتشغيل الممتلكات والمعدات في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر عند تكبدها

الاستهلاك

يتم الاعتراف بمصروف الاستهلاك في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر لكل بند من بنود الممتلكات والمعدات.

إن نسب الاستهلاك للممتلكات ومعدات خلال السنة الحالية هي نفسها للسنة السابقة وتفصيلها كما يلي:

الممتلكات والمعدات	نسب الاستهلاك
أثاث ومفروشات	15 %
أجهزة ومعدات	15 %
ديكورات	20 %
سيارات	15 %
أجهزة حاسوب	25 %

الموجودات غير الملموسة

يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة التي تكون فترة الاستفادة منها محددة على مدى فترة الاستفادة، وتظهر بالكلفة بعد تنزيل الإطفاء المتراكم وأية خسائر تدني متراكمة ويتم قيد الإطفاء في بيان الدخل الشامل. أما الموجودات غير الملموسة التي تكون فترة الاستفادة منها غير محددة فلا يتم إطفائها بل يتم إجراء اختبار تدني لقيمتها بتاريخ البيانات المالية ويتم تسجيل قيمة التدني في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر

الموجودات غير الملموسة	نسبة الإطفاء
برامج الحاسوب	25 %

الاستثمارات العقارية

الاستثمار العقاري هو عقار يتم اقتناؤه اما لكسب إيرادات إيجاريه او للزيادة في قيمته او كلاهما ولكن ليس بهدف بيعه من خلال نشاطات الشركة الاعتيادية، ولا يستخدم في الإنتاج او توريد البضائع او الخدمات أو لأغراض إدارية. يتم اظهار الاستثمارات العقارية بشكل اولي بالكلفة، ويتم الافصاح عن قيمتها العادلة في الايضاحات حول البيانات المالية والتي يتم تقديرها سنوياً من قبل خبير عقاري مستقل بناءً على الأسعار السوقية لتلك العقارات ضمن سوق عقاري نشط.

يتم الاعتراف بمصروف الاستهلاك في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر للاستثمارات العقارية، ويتم استهلاك المباني المحتفظ بها كاستثمارات عقارية بنسبة 2 % سنوياً

الاعتراف بالإيرادات

- وتمثل عموماً البيع والشراء لعلاء الوساطة والتمويل على الهامش ويتم الاعتراف بالإيراد عند القيام بعملية البيع أو الشراء وتقديم الخدمة للعميل على أساس الاستحقاق
- يتم الاعتراف بإيرادات الأنشطة الأخرى على أساس الاستحقاق.
- يتم الاعتراف بالفوائد الدائنة كإيراد في الفترة التي تحقق فيها على أساس الفائدة الفعالة

المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على الشركة إلتزامات (قانونية أو تعاقدية) بتاريخ بيان المركز المالي ناشئة عن أحداث سابقة وأن تسديد الإلتزامات محتمل أن ينشأ عنه تدفق خارج لمنافع إقتصادية ويمكن قياس قيمتها بشكل يعتمد عليه. يتم تحديد المخصصات عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بمعدل يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المحددة لذلك الإلتزام

مصاريف التمويل

تتضمن مصاريف التمويل مصروف الفائدة على الاقتراض. يتم الاعتراف بكل تكاليف الإقتراض التي لا تعود بشكل مباشر إلى اقتناء أو إنشاء أو إنتاج أصول مؤهلة في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر باستخدام طريقة الفائدة الفعالة.

التقاص

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

الربح للسهم

احتساب الربح للسهم الأساسي والمخفض والمتعلق بالأسهم العادية. ويحتسب الربح للسهم الأساسي بقسمة الربح أو الخسارة للسنة العائدة لمساهمي الشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية خلال السنة. ويحتسب الربح للسهم المخفض بتعديل الربح أو الخسارة للسنة العائدة لمساهمي الشركة والمتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية بحيث تظهر التأثير على حصة السهم من أرباح جميع الأسهم العادية المتداولة خلال السنة والمحتمل تراجع عائدها في حال وجود أسهم أو سندات قد يؤدي تحويلها إلى أسهم عادية في المستقبل وبالتالي تخفيض حصة السهم الأساسية من الأرباح.

المعاملات بالعملات الأجنبية

يتم ترجمة المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الدينار الأردني خلال السنة بأسعار الصرف السائدة في تاريخ إجراء المعاملات. يتم ترجمة الموجودات النقدية والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية إلى الدينار الأردني بتاريخ البيانات المالية بأسعار الصرف السائدة في ذلك التاريخ.

تمثل مكاسب أو خسائر العملة الأجنبية من البنود النقدية الفرق بين الكلفة المطفأة بالدينار الأردني في بداية السنة والمعدلة باستخدام معدل الفائدة الفعال والدفعات خلال السنة والكلفة المطفأة بالعملة الأجنبية مترجمة إلى الدينار الأردني بأسعار الصرف السائدة في نهاية السنة.

يتم ترجمة الموجودات والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية والظاهرة بالقيمة العادلة إلى الدينار الأردني بأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها العادلة.

يتم تسجيل الفروقات الناشئة عن إعادة ترجمة العملات الأجنبية إلى الدينار الأردني في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

ضريبة الدخل

يشمل مصروف ضريبة الدخل الضرائب الحالية والضرائب المؤجلة ويتم الإعتراف بمصروف ضريبة الدخل في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر باستثناء الضريبة المتعلقة ببندود ثم الإعتراف بها مباشرة ضمن حقوق الملكية حيث يتم الاعتراف بتلك الضريبة ضمن حقوق الملكية.

تمثل الضريبة الحالية الضريبة المستحقة المتوقعة على الربح الضريبي للسنة باستخدام معدل الضريبة السائد بتاريخ البيانات المالية إضافة إلى أي تعديلات في الضريبة المستحقة المتعلقة بالسنوات السابقة. يتم الاعتراف بالضرائب المؤجلة وفقاً لطريقة بيان المركز المالي وذلك نتيجة الفروقات المؤقتة بين المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات في البيانات المالية والمبالغ المحددة لأغراض احتساب الضرائب. تحتسب الضرائب المؤجلة على أساس معدلات الضريبة المتوقع تطبيقها على الفروقات المؤقتة عندما يتم عكسها بناءً على القوانين السائدة في تاريخ البيانات المالية.

يتم التقاوس بين الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة إذا كان هناك حق قانوني يلزم التقاوس بين الموجودات والمطلوبات الضريبية الحالية وتتعلق بالضريبة على الدخل والتي تستوفى من قبل نفس السلطات الضريبية على نفس الشركة الخاضعة للضريبة أو شركات مختلفة خاضعة للضريبة ولها أن تقوم بتسوية مطلوبات وموجودات الضريبة الحالية بالصافي أو أن موجودات ومطلوبات الضريبة سوف تتحقق في نفس الوقت.

يتم الاعتراف بالموجودات الضريبية المؤجلة عندما يكون من المحتمل تحقق أرباح ضريبية في المستقبل ويمكن من خلالها الاستفادة من الفروقات المؤقتة.

يتم مراجعة الموجودات الضريبية المؤجلة في نهاية كل سنة مالية ويتم تخفيضها عندما يكون من غير المحتمل تحقق المنافع الضريبية المرتبطة بها.

تحتسب الضرائب الحالية المستحقة والموجودات الضريبية المؤجلة بمعدل ضريبة دخل 24 ٪ وفقاً لقانون ضريبة الدخل السائد في المملكة الأردنية الهاشمية

معايير وتفسيرات جديدة غير مطبقة

إن عدد من المعايير الجديدة، والتعديلات على المعايير والتفسيرات اصدرت ولكنها غير سارية المفعول

التعديلات

معايير الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (2): تصنيف وقياس الدفعات على أساس الأسهم (يطبق في الأول من كانون الثاني 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر).

-المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (10) والمعيار المحاسبة الدولي رقم (28): بيع أو المساهمة في الأصول ما يبين المستثمرين في الشركات الحليفة أو المشاريع المشتركة.

-المعيار المحاسبي الدولي رقم (7): الإفصاحات (يطبق في الأول من كانون الثاني 2017 مع السماح بالتطبيق المبكر).

-المعيار المحاسبي الدولي رقم (12): الاعتراف بالموجودات الضريبية الناشئة عن الخسائر غير المحققة (يطبق في الأول من كانون الثاني 2017 مع السماح بالتطبيق المبكر).

-المعيار المحاسبي الدولي رقم (40): تفسير نقل الأصول من وإلى الممتلكات الاستهلاكية (يطبق في الأول من كانون الثاني 2018).

التحسينات

-التحسينات السنوية على المعايير الدولية للدورات 2014 – 2016، والتعديلات على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم (12). (يطبق في الأول من كانون الثاني 2017).

-التحسينات السنوية على المعايير الدولية للدورات 2014 – 2016، والتعديلات على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم (1). (يطبق في الأول من كانون الثاني 2018).

المعايير الجديدة

-المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (9). (يطبق في الأول من كانون الثاني 2018).

-المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (15). (يطبق في الأول من كانون الثاني 2018).

-المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (16). (يطبق في الأول من كانون الثاني 2019).

تتوقع الشركة بأن تقوم بتطبيق المعايير والتفسيرات أعلاه (التحسينات) في البيانات المالية حسب التاريخ المذكور في المعيار مع عدم وجود تأثير جوهري على البيانات المالية للشركة.

4 (التقرير القطاعي

القطاع هو مجموعة من العناصر في الشركة تنفرد بأنها تخضع لمخاطر وعوائد تميزها عن غيرها وتشارك في تقديم المنتجات أو الخدمات وهذا ما يعرف بالقطاع التشغيلي، أو تشارك في تقديم المنتجات أو الخدمات ضمن بيئة اقتصادية محددة تتميز عن باقي القطاعات في البيئات الاقتصادية الأخرى وهذا ما يعرف بالقطاع الجغرافي

القطاع التشغيلي
وتشتمل الشركة على قطاعات الأعمال الرئيسية التالية:
• عمولات وساطة • الاستثمارات

كما في وللسنة المنتهية 31 كانون الاول 2015			كما في وللسنة المنتهية 31 كانون الاول 2016			بالدينار الأردني
المجموع	الاستثمارات	عمولات الوساطة	المجموع	الاستثمارات	عمولات الوساطة	
766,241	-	766,241	434,225	-	434,225	عمولات الوساطة
169,241	-	169,241	119,710	-	119,710	إيرادات فوائد عملاء الهامش
83,265	83,265	-	84,189	84,189	-	أرباح موزعة من الشركات المستثمر بها
(16,885)	(16,885)	-	1,947	1,947	-	أرباح (خسائر) بيع موجودات مالية
6,457	-	6,457	5,157	-	5,157	فوائد بنكية دائنة
635	-	635	780	-	780	إيرادات إدارة الاستثمار
73,581	-	73,581	42,835	-	42,835	إيرادات أخرى
353,070	353,070	-	142,299	142,299	-	حصة الشركة من أرباح ناتجة عن تملك شركة حليفة
(223,869)	(223,869)	-	166,521	166,521	-	صافي التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية
1,211,736	195,581	1,016,155	997,663	394,956	602,707	إجمالي الإيرادات
(655,003)	-	(655,003)	(556,146)	-	(556,146)	مصاريف إدارية
(170,327)	-	(170,327)	(122,450)	-	(122,450)	مصاريف التمويل
(74,596)	-	(74,596)	(49,499)	-	(49,499)	إستهلاكات وإطفاءات
74,106	-	74,106	-	-	-	المسترد من (مخصص) تدني زمم مشكوك في تحصيلها
(825,820)	-	(825,820)	(728,095)	-	(728,095)	إجمالي المصاريف
56,734	-	56,734	-	-	-	مصاريف رأسمالية
12,289,469	4,766,730	7,522,739	11,805,556	4,952,378	6,853,178	إجمالي موجودات القطاع
2,736,107	-	2,736,107	1,982,626	-	1,982,626	إجمالي مطلوبات القطاع

القطاع الجغرافي

تمارس الشركة نشاطها داخل المملكة الأردنية الهاشمية.

(5) النقد وما في حكمه

كما في 31 كانون الاول		
2015	2016	بالدينار الأردني
85,481	69,787	نقد لدى البنوك - حسابات جارية*
197,587	487,219	نقد لدى البنوك - حسابات جارية عملاء*
332	125	نقد في الصندوق
283,400	557,131	المجموع
(1,572,031)	(1,390,896)	بنوك دائنة (إيضاح 15)
(1,288,631)	(833,765)	النقد وما في حكمه

* إن هذه الحسابات البنكية يتم احتساب فائدة عليها بنسبة 1 ٪ سنوياً للعام 2016 و2015

(6) ذمم عملاء الوساطة المدينة

كما في 31 كانون الاول		
2015	2016	بالدينار الأردني
4,229,710	4,000,814	ذمم عملاء الوساطة
3,695,343	3,412,358	ذمم عملاء التمويل على الهامش
229,600	118,225	ذمم أطراف ذات علاقة (إيضاح 23-1)
8,154,653	7,531,397	
(3,044,990)	(3,044,990)	* ينزل: مخصص تدني ذمم مشكوك في تحصيلها
5,109,663	4,486,407	

* إن الحركة على مخصص تدني ذمم مشكوك في تحصيلها كما يلي:

كما في 31 كانون الاول		
2015	2016	بالدينار الأردني
3,119,096	3,044,990	الرصيد في بداية السنة
146,337	-	الإضافات خلال السنة
(220,443)	-	المستبعد خلال السنة
3,044,990	3,044,990	

* فيما يلي أعمار ذمم عملاء الوساطة
أ- الجدول التالي يبين أعمار ذمم عملاء الوساطة

كما في 31 كانون الاول		بالدينار الأردني
2015	2016	
3,014,100	2,819,822	أقل من 30 يوم
85,452	33,710	من 31 يوم إلى 90 يوم
315	-	من 91 يوم إلى 180 يوم
1,129,843	1,147,282	أكثر من 180 يوم
4,229,710	4,000,814	الرصيد في نهاية السنة (أ)

ب- الجدول التالي يبين أعمار ذمم عملاء الهامش متضمنة ذمم أطراف ذات علاقة:

كما في 31 كانون الاول		بالدينار الأردني
2015	2016	
463,399	70,273	أقل من 30 يوم
239,508	173,528	من 31 يوم إلى 90 يوم
57,024	90,388	من 91 يوم إلى 180 يوم
3,165,012	3,196,394	أكثر من 180 يوم
3,924,943	3,530,583	الرصيد في نهاية السنة (ب)
8,154,653	7,531,397	مجموع (أ+ب)

*يتم أخذ مخصص للذمم المعمرة أكثر من 90 يوم وغير مغطاة بأسهم أو ضمانات عقارية.
*تتضمن ذمم عملاء الوساطة المدينة وذمم عملاء التمويل على الهامش ذمم معمرة لأكثر من 90 يوم غير مغطاة بأسهم بلغت 755,657 دينار أردني للسنة المنتهية في 31 كانون الاول 2016 مضمونة بعقارات بلغت قيمتها العادلة 979,500 دينار أردني مقيمة من قبل مقيم عقاري مستقل باستخدام مدخلات تقييم من الدرجة الثانية

(7) أرصدة مدينة أخرى

كما في 31 كانون الاول		بالدينار الأردني
2015	2016	
397,387	49,701	ذمة مركز ايداع الاوراق المالية
91,219	91,219	تأمينات كفالات بنكية
20,363	22,485	ذمم أخرى
6,616	6,873	أمانات ضريبة بخل عن فوائد بنكية
25,146	68,925	مصاريف مدفوعة مقدما
50,000	50,000	صندوق ضمان التسوية
20,149	11,648	ذمم موظفين
3,130	3,130	تأمينات مستردة
12,521	14,016	ايرادات مستحقة
6,679	6,679	دفعات على حساب ضريبة بخل الشركة
18,648	-	دفعات مقدمة لشراء اصول ثابتة
651,858	324,676	

(8) الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

كما في 31 كانون الاول		بالدينار الأردني
2015	2016	
		أسهم شركات مدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية
3,152,757	3,097,011	محفظة الموجودات المالية *
(443,751)	(354,662)	صافي التغير في القيمة العادلة
2,709,006	2,742,349	
		أسهم شركات مدرجة في بورصة مصر للأوراق المالية
60,257	48,284	محفظة الموجودات المالية
2,349	10,291	صافي التغير في القيمة العادلة
62,606	58,575	
		أسهم شركات غير مدرجة في بورصة الأوراق المالية
616,578	616,578	شركة سرايا العقبة للتطوير العقاري **
(154,202)	(154,202)	صافي التغير في القيمة العادلة
462,376	462,376	
3,233,988	3,263,300	المجموع

* تتضمن الموجودات المالية أسهم شركات مدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية بلغت قيمتها العادلة كما في تاريخ البيانات المالية 1,962,593 دينار مرهونة لصالح البنك التجاري الأردني مقابل تسهيلات بنكية.

** إن القيمة العادلة لأسهم شركة سرايا العقبة للتطوير العقاري مقيمة حسب آخر تقييم صادر من امين الاصدار لتلك الاسهم كونها غير مدرجة في السوق المالي للأوراق المالية وهي مماثلة لعقد الشركة من صافي أصولها، وبإي إدارة الشركة فإنه لا يوجد أي تدني في قيمتها

(9) استثمار في شركة حليفة

قامت الشركة بتاريخ 29 كانون الأول 2015 بشراء 800 ألف سهم في شركة المجموعة العربية الأردنية للتأمين وبالتالي زيادة نسبة ملكيتها من 18 % الى 27.3 %، ان هذا الامر تطلب اعادة تصنيف استثمار الشركة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر الى الاستثمار في الشركة الحليفة لافتراض قدرتها على التأثير على العمليات المالية والتشغيلية لهذه الشركة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم (28) " الاستثمار في الشركات الحليفة".
ان تفاصيل عملية الشراء كما يلي:

كما في 31 كانون الاول		بالدينار الأردني
2015	2016	
827,578	1,532,742	القيمة العادلة المقدمة لامتلاك حصة في شركة حليفة
352,094	14,037	المبلغ الإضافي المدفوع
1,179,672	1,546,779	كلفة شراء / استثمار في شركة حليفة
1,367,987	1,477,320	حصة الشركة من صافي أصول الشركة الحليفة (27.59 % و 27.3 %)
164,755	211,758	حقوق الملكية كما في (1 كانون الثاني 2016 1 كانون الثاني 2015)
1,532,742	1,689,078	الأرباح خلال السنة
353,070	142,299	المجموع
		حصة الشركة من أرباح ناتجة عن تملك شركة حليفة*

تمت المعالجة المحاسبية للاستثمار في الشركة الحليفة (الاستثمار على مراحل لتحقيق تأثير جوهري) بطريقة إعادة القياس وذلك كون استثمار الشركة السابق هو بالقيمة العادلة (موجودات مالية من خلال الدخل الشامل الأخر).

ان المعالجة المحاسبية أعلاه تقوم على اعتبار ان استثمار الشركة السابق المصنف (موجودات مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر) قد تم بيعه واعتباره جزء من المبلغ المدفوع للحصول على الاستثمار الجديد (استثمار في شركة حليفة) بناء على ذلك تم تحويل احتياطي القيمة العادلة البالغ 532,577 دينار كما في تاريخ الشراء المتعلق بالاستثمار القديم الى الأرباح أو الخسائر المرحلة مباشرة وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9).

* تم الاعتراف بمبلغ 353,070 دينار والذي يمثل أرباح الشركة الحليفة الزيادة في حصة الشركة من قيمة صافي الأصول للشركة الحليفة عن كلفة الاستثمار في الشركة الحليفة في تاريخ التملك لعام 2015، هذا وقد تم تسجيل حصة الشركة من أرباح الشركة الحليفة اعتبارا من عام 2016 وقد بلغت 142,299 دينار.

* * ان بعض أسهم الشركة الحليفة مرهونة لصالح البنك التجاري الأردني هذا وقد بلغت قيمتها العادلة كما في تاريخ البيانات المالية 712,542 دينار

10 ممتلكات ومعدات

المجموع	أجهزة حاسوب	سيارات	أجهزة ومعدات	ديكورات	أثاث ومفروشات
705,131	106,467	65,485	55,259	374,420	103,500
44,098	5,171	-	38,065	-	862
(299,473)	-	-	-	(299,473)	-
449,756	111,638	65,485	93,324	74,947	104,362
557,724	100,464	17,469	51,851	327,786	60,154
44,255	4,498	9,823	8,767	11,869	9,298
(299,468)	-	-	-	(299,468)	-
302,511	104,962	27,292	60,618	40,187	69,452
147,245	6,676	38,193	32,706	34,760	34,910
636,479	102,680	92,373	54,054	323,574	63,798
86,135	3,787	-	1,580	50,846	29,922
(27,263)	-	(26,888)	(375)	-	-
9,780	-	-	-	-	9,780
705,131	106,467	65,485	55,259	374,420	103,500
503,377	98,738	17,729	49,749	280,186	56,975
66,148	1,726	11,167	2,476	47,600	3,179
(11,801)	-	(11,427)	(374)	-	-
557,724	100,464	17,469	51,851	327,786	60,154
147,407	6,003	48,016	3,408	46,634	43,346

بالدينار الأردني

31 كانون الأول 2016
الكلفة

الرصيد في الأول من كانون الثاني 2016
إضافات السنة
الاستبعادات

الرصيد كما في 31 كانون الأول 2016

مجمع الاستهلاك

الرصيد في الأول من كانون الثاني 2016
إستهلاكات السنة
الاستبعادات

الرصيد كما في 31 كانون الأول 2016
القيمة المخترية كما في 31 كانون الأول 2016

31 كانون الأول 2015

الكلفة

الرصيد في الأول من كانون الثاني 2015
إضافات السنة
الاستبعادات

المحول من استثمارات عقارية
الرصيد كما في 31 كانون الأول 2015

مجمع الاستهلاك

الرصيد في الأول من كانون الثاني 2015
إستهلاكات السنة
الاستبعادات

الرصيد كما في 31 كانون الأول 2015
القيمة المخترية كما في 31 كانون الأول 2015

11 استثمارات عقارية

المجموع	المباني	الأراضي	بالدينار الأردني
			الكلفة
592,451	231,251	361,200	الرصيد كما في الأول من كانون الثاني 2016
11,349	-	11,349	أضافات
603,800	231,251	372,549	الرصيد كما في 31 كانون الأول 2016
			الاستهلاك
6,936	6,936	-	الرصيد كما في الأول من كانون الثاني 2016
4,625	4,625	-	الاستهلاك للسنة
11,561	11,561	-	الرصيد كما في 31 كانون الأول 2016
592,239	219,690	372,549	القيمة الدفترية كما في 31 كانون الأول 2016
			الكلفة
1,154,252	241,031	913,221	الرصيد كما في الأول من كانون الثاني 2015
361,200	-	361,200	أضافات
(913,221)	-	(913,221)	الاستبعادات
(9,780)	(9,780)	-	المحول للممتلكات والمعدات *
592,451	231,251	361,200	الرصيد كما في 31 كانون الأول 2015
			الاستهلاك
2,313	2,313	-	الرصيد كما في الأول من كانون الثاني 2015
4,623	4,623	-	الاستهلاك للسنة
6,936	6,936	-	الرصيد كما في 31 كانون الأول 2015
585,515	224,315	361,200	القيمة الدفترية كما في 31 كانون الأول 2015

بلغت القيمة العادلة للاستثمارات العقارية بناءً على تقييم مقيم عقاري مستقل كما في تاريخ البيانات المالية كما يلي:

مستوى القيمة العادلة	القيمة العادلة	بالدينار الأردني
المستوى الثاني	تتراوح من 359,000 إلى 399,000	الأراضي
المستوى الثاني	تتراوح من 288,000 إلى 304,000	المباني

*يمثل هذا البند قيمة أثاث تم تحويلها للممتلكات والمعدات خلال السنة

(12) موجودات غير ملموسة

برامج الحاسوب
94,648
1,203
95,851

بالدينار الأردني

31 كانون الاول 2016

الكلفة

الرصيد كما في الأول من كانون الثاني 2016

إضافات للسنة

الرصيد كما في 31 كانون الأول 2016

الإطفاء المتراكم

الرصيد كما في الأول من كانون الثاني 2016

إطفاءات السنة

الرصيد كما في 31 كانون الأول 2016

القيمة الدفترية كما في 31 كانون الأول 2016

94,422
619
95,041
810

31 كانون الاول 2015

الكلفة

الرصيد كما في الأول من كانون الثاني 2015

إضافات للسنة

الرصيد كما في 31 كانون الأول 2015

94,648
-
94,648

الإطفاء المتراكم

الرصيد كما في الأول من كانون الثاني 2015

إطفاءات السنة

الرصيد كما في 31 كانون الأول 2015

القيمة الدفترية كما في 31 كانون الأول 2015

90,597
3,825
94,422
226

(13) رخصة مزاولة أعمال الوساطة

كما في 31 كانون الأول		بالدينار الأردني
2015	2016	
200,000	200,000	رخصة مزاولة اعمال الوساطة
(199,999)	(199,999)	إطفاء متراكم
1	1	

(14) ضريبة الدخل

* إن الحركة على الفروقات الضريبية الزمنية المؤقتة كانت كما يلي:

بالدينار الأردني					31 كانون الاول 2016
الموجودات	الرصيد	المحرر خلال	الاضافات	الرصيد في	
الضريبية المؤجلة	نهاية السنة	السنة	خلال السنة	بداية السنة	
730,798	3,044,990	-	-	3,044,990	مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها
13,871	120,608	-	-	120,608	الخسائر المرحلة
744,669	3,165,598	-	-	3,165,598	
31 كانون الأول 2015					
730,798	3,044,990	(220,443)	146,337	3,119,096	مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها
13,871	120,608	-	(87,661)	208,269	الخسائر المرحلة
744,669	3,165,598	(220,443)	58,676	3,327,365	

* إن الحركة الحاصلة على الأثر الضريبي للفروقات الضريبية المؤقتة خلال السنة كانت كما يلي

كما في 31 كانون الأول		بالدينار الأردني
2015	2016	
748,583	744,669	الرصيد في بداية السنة
(3,914)	-	التغير في الموجودات الضريبية المؤجلة
744,669	744,669	الرصيد في نهاية السنة

* إن الحركة الحاصلة على الأثر الضريبي للفروقات الضريبية المؤقتة خلال السنة كانت كما يلي

كما في 31 كانون الأول

بالدينار الأردني

2015	2016
748,583	744,669
(3,914)	-
744,669	744,669

الرصيد في بداية السنة
التغير في الموجودات الضريبية المؤجلة
الرصيد في نهاية السنة

* إن الحركة الحاصلة على مخصص ضريبة الدخل خلال السنة كانت كما يلي:

كما في 31 كانون الأول

بالدينار الأردني

2015	2016
-	-
50,382	-
(50,382)	-
-	-

الرصيد في بداية السنة
ضريبة دخل سنوات سابقة
ضريبة الدخل المدفوعة
الرصيد في نهاية السنة

* إن مصروف ضريبة الدخل الظاهر في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر يتكون من:

كما في 31 كانون الأول

بالدينار الأردني

2015	2016
(50,382)	-
(3,914)	-
(54,296)	-

ضريبة دخل سنوات سابقة
التغير في الموجودات الضريبية المؤجلة
مصروف ضريبة الدخل للسنة

* فيما يلي التسوية بين الربح المحاسبي و الربح الضريبي:

بالدينار الأردني

2015		2016	
نسبة الضريبة	ضريبة الدخل	نسبة الضريبة	ضريبة الدخل
626,670		101,100	
150,400	%24	24,264	%24
3,911	%0.06	30,093	%29
(100,015)	(%14.7)	(54,357)	(%53)
(54,296)	%8.7	-	-

ربح السنة قبل ضريبة الدخل
ضريبة الدخل باستخدام معدل الضريبة السائدة
فروقات ضريبية مؤقتة
فروقات ضريبية دائمة
معدل الضريبة الفعال*

* لا يوجد معدل ضريبة فعال لوجود منافع ضريبية مؤجلة.

الوضع الضريبي

*تم تسوية الوضع الضريبي للشركة حتى عام 2013.
*تم تقديم كشوف التقدير الذاتي عن نتائج أعمال الشركة لعامي 2014 و2015 وتم قبول الكشوفات لغايات التقدير ولم يتم مراجعتها حتى تاريخ البيانات المالية.
*برأي إدارة الشركة، فإنه لا حاجة لرصد أي مخصصات لمواجهة التزام ضريبة الدخل عن نتائج أعمال الشركة للسنة المنتهية في 31 كانون الأول 2016 لوجود خسائر ضريبية

15 بنوك دائنة

يمثل هذا البند الجزء المستغل من التسهيلات بنكية من البنك التجاري الأردني يتمثل بحساب جاري مدين بسقف 1.5 مليون دينار أردني وبسعر فائدة 7.25 ٪ سنوياً مقابل رهن بعض الأسهم من محفظة الشركة (ايضاح 8) بلغت قيمتها السوقية 1,962,593 دينار أردني كما في 31 كانون الاول 2016.

16 ذمم عملاء الوساطة الدائنة

كما في 31 كانون الأول

2015	2016
516,682	345,127
4,337	6,996
53,968	32,215
419,507	29,117
994,494	413,455

بالدينار الأردني

ذمم عملاء الوساطة
ذمم عملاء التمويل على الهامش
ذمم عملاء ادارة الاستثمار
ذمم أطراف ذات علاقة (ايضاح 2-23)

17 ارصدة دائنة اخرى

كما في 31 كانون الأول

2015	2016
57,559	57,445
37,202	37,017
40,102	42,924
18,381	24,385
3,012	2,969
3,741	3,206
9,585	10,329
169,582	178,275

بالدينار الأردني

امانات المساهمين
امانات رديات اكتتابات
مصاريف مستحقة
مخصص لجازات الموظفين
امانات الضمان الاجتماعي
امانات ضريبة الدخل
اخرى

18 احتياطي إجباري

وفقاً لقانون الشركات الأردني رقم 22 لسنة 1997 "على الشركة المساهمة العامة أن تقتطع 10 ٪ من أرباحها السنوية الصافية لحساب الاحتياطي الإجباري بعد تسوية الخسائر المتراكمة، وأن تستمر على هذا الاقتطاع لكل سنة على ألا يتجاوز مجموع ما يقتطع 25 ٪ من رأس مال الشركة المكتتب به" هذا ويمكن ان يستمر الاقتطاع ليصل الى 100 ٪ بموافقة الهيئة العامة للشركة. ان الاحتياطي الاجباري غير قابل للتوزيع على المساهمين.

كما في 31 كانون الأول		(19) إيرادات أخرى بالدينار الأردني
2015	2016	
2,035	1,512	فوائد صندوق ضمان التسوية
10,990	13,640	إيجارات
150	210	إيرادات فتح حسابات
58,247	-	أرباح بيع استثمارات عقارية
2,159	27,473	متفرقة
73,581	42,835	
للسنة المنتهية في 31 كانون الأول		(20) مصاريف إدارية بالدينار الأردني
2015	2016	
307,977	308,068	الرواتب والاجور
31,157	23,656	مساهمة الشركة في الضمان الاجتماعي
88,234	-	عمولات تشجيع استثمار
45,900	45,900	إيجارات
9,297	13,000	مصاريف قضائية
32,623	31,910	رسوم ورخص واشتراكات
33,600	32,800	بدل تنقلات
22,052	11,747	صندوق حماية المستثمر
11,782	8,112	مياه وكهرباء
11,700	12,700	اتعاب مهنية
8,768	9,183	تأمين صحي
5,834	6,769	بريد وهاتف وانترنت
9,105	6,549	ضيافة ونظافة
6,850	7,944	صيانة
7,782	3,706	مصاريف سيارات
3,603	3,364	مصاريف الهيئة العامة
2,918	2,080	قرطاسية ومطبوعات
974	1,193	أخطاء تداول
1,610	1,310	دعاية وإعلان
3,000	11,375	تبرعات
1,092	6,678	إجازات موظفين وتعويض نهاية الخدمة
250	-	غرامات مدفوعة
4,922	4,117	مصاريف الشقق المفروشة
3,973	3,985	متفرقة
655,003	556,146	

(21) مصاريف تمويل

للسنة المنتهية في 31 كانون الاول		بالدينار الأردني	
2015	2016		
155,471	106,268	فوائد بنكية	
14,856	16,182	عمولات بنكية	
170,327	122,450		

(22) حصة السهم الاساسية والمخفضة من الربح للسنة

للسنة المنتهية في 31 كانون الاول		بالدينار الأردني	
2015	2016		
572,374	101,100	ربح السنة (دينار)	
10,000,000	10,000,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم (سهم)	
0.057	0.010	حصة السهم الاساسية والمخفضة من ربح السنة	

(23) الأرصدة والمعاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل المعاملات مع جهات ذات علاقة المعاملات التي تمت مع الشركات الزميلة والشركاء الرئيسيين والاداريين الرئيسيين في الشركة والمؤسسات التي تسيطر بشكل كلي أو جزئي أو تؤثر بشكل رئيسي على تلك الجهات. وقد أقرت إدارة الشركة سياسة وشروط المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

(1-23) المطلوب من أطراف ذات علاقة

كما في 31 كانون الأول		طبيعة العلاقة		طبيعة المعاملات		بالدينار الأردني	
2015	2016						
98,893	-	رئيس مجلس إدارة	تداول أسهم	شريف توفيق الرواشدة			
130,395	118,225	عضو مجلس إدارة سابق	تداول أسهم	عادل أحمد محمد النوتي			
312	-	نائب رئيس مجلس الإدارة	تداول أسهم	اسماعيل عيسى اسماعيل دكيدك			
229,600	118,225						

2-23) المطلوب لأطراف ذات علاقة

بالدينار الأردني		طبيعة المعاملات	طبيعة العلاقة	كما في 31 كانون الأول	
				2015	2016
شريف توفيق الرواشدة	تداول أسهم	رئيس مجلس إدارة	437	-	
عصام أديب أحمد هاشم	تداول أسهم	عضو مجلس إدارة	4,506	399,974	
فهد بن عبد الرحمن بن عبد العزيز ثنيان	تداول أسهم	مساهم	16,226	16,226	
صالح عبد الله عبد العزيز المديفر	تداول أسهم	مساهم	200	200	
شركة الأوراق العربية للتجارة - السعودية	تداول أسهم	مساهم سابق	2,524	2,524	
عمران حسن محمد عمر	تداول أسهم	عضو مجلس إدارة سابق	5,127	486	
سمير توفيق حمد الرواشدة	تداول أسهم	عضو مجلس إدارة	72	72	
عبد العزيز بن حمد بن إبراهيم المشعل	تداول أسهم	مساهم	25	25	
				419,507	29,117

هذا وقد بلغ حجم التعامل مع الاطراف ذات العلاقة خلال السنة كما يلي:

بالدينار الأردني		طبيعة التعامل		
الأطراف ذات علاقة			2015	2016
شريف توفيق الرواشدة	عمولات وساطة	1,455	2,572	
عادل أحمد محمد النوتي	عمولات وساطة	400	-	
اسماعيل عيسى اسماعيل دكيدك	عمولات وساطة	22	86	
سمير توفيق حمد الرواشدة	عمولات وساطة	8,161	-	
عمران حسن محمد عمر	عمولات وساطة	-	26	
عصام أديب أحمد هاشم	عمولات وساطة	-	29	

2-23) رواتب ومنافع الإدارة التنفيذية العليا

بلغت رواتب ومكافآت الإدارة التنفيذية العليا 229,250 دينار أردني للسنة المنتهية في 31 كانون الأول 2016 مقابل 229,250 دينار أردني للسنة المنتهية في 31 كانون الأول 2015.

24) التزامات محتملة

إن على الشركة كما في تاريخ البيانات المالية الإلتزامات المحتملة التالية:

كما في 31 كانون الأول

بالدينار الأردني		2015	2016
كفالات		874,500	874,500
		874,500	874,500

بلغت التأمينات النقدية مقابل الكفالات البنكية 91,219 دينار للسنوات المنتهية في 31 كانون الأول 2016 و2015

(25) أحداث لاحقة

لا يوجد اي أحداث هامة وقعت بعد تاريخ بيان المركز المالي من الممكن ان تؤثر على البيانات المالية بشكل جوهري.

(26) إدارة المخاطر المالية

تتعرض الشركة للمخاطر التالية جراء استخدامها للأدوات المالية:

*مخاطر الائتمان

*مخاطر السيولة

*مخاطر السوق

*إدارة رأس المال

يبين هذا الإيضاح معلومات حول تعرض الشركة لكل من المخاطر أعلاه، أهداف الشركة، السياسات وطرق قياس وإدارة المخاطر وإدارة الشركة لرأس المال.

الإطار العام لإدارة المخاطر

تقع المسؤولية الكاملة عن إعداد ومراقبة إدارة المخاطر على عاتق إدارة الشركة.

إن سياسات إدارة الشركة للمخاطر معدة لتحديد وتحليل المخاطر التي تواجهها الشركة ولوضع ضوابط وحدود ملائمة لمدى التعرض لتلك المخاطر ومن ثم مراقبتها لضمان عدم تجاوز الحدود الموضوعة.

يتم مراجعة سياسات وأنظمة إدارة المخاطر بصورة دورية لتعكس التغيرات الحاصلة في ظروف السوق وأنشطة الشركة. تهدف إدارة الشركة من خلال التدريب والمعايير والإجراءات التي تضعها الإدارة إلى تطوير بيئة رقابية بناءة ومنظمة بحيث يتفهم كل موظف دوره والواجبات الموكلة إليه.

تقوم لجنة التدقيق في الشركة بمراقبة أداء الإدارة في مراقبة مدى الالتزام بسياسات وإجراءات الشركة في إدارة المخاطر كما تقوم بمراجعة مدى كفاية إطار إدارة المخاطر فيما يتعلق بالمخاطر التي تواجه الشركة. يقوم قسم التدقيق الداخلي بمساعدة لجنة التدقيق في الشركة في عملية المراقبة. ويتولى قسم التدقيق الداخلي عمليات المراجعة الاعتيادية والمخصصة لإجراءات وضوابط إدارة المخاطر بحيث يتم إبلاغ النتائج إلى لجنة التدقيق

*مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان مخاطر تعرض الشركة لخسارة مالية جراء عدم وفاء العميل أو الطرف المتعامل مع الشركة بأداة مالية بالتزاماته التعاقدية وتنتج هذه المخاطر بشكل رئيسي من النقد وما في حكمه وضمم عملاء الوساطة المدينة وأرصدة مدينة أخرى.

تمثل القيمة المدرجة للموجودات المالية القيمة القصوى التي يمكن أن تتعرض لها الموجودات لمخاطر الائتمان كما في تاريخ البيانات المالية وهي كما يلي:

القيمة المدرجة كما في 31 كانون الأول

2015	2016
283,068	557,006
5,109,663	4,486,407
601,385	274,676
5,994,116	5,318,089

بالدينار الأردني

النقد لدى البنوك
 ذمم عملاء الوساطة المدينة
 أرصدة مدينة أخرى

* مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر الناجمة عن عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها والمرتبطة بمطلوباتها المالية التي يتم تسويتها من خلال تقديم النقد أو موجودات مالية أخرى. إن إدارة الشركة للسيولة تكمن في التأكد من أن الشركة تحتفظ دائماً بسيولة كافية للوفاء بالتزاماتها عندما تصبح واجبة الدفع في الظروف العادية والاضطرارية دون تحمل خسائر غير مقبولة أو مخاطر قد تؤثر على سمعة الشركة.

تحرص الشركة على أن يتوفر لديها قدر كافٍ من النقدية لتغطية المصاريف التشغيلية المتوقعة وبما في ذلك تغطية الالتزامات المالية ولكن دون أن يتضمن ذلك أي تأثير محتمل لظروف قاسية من الصعب التنبؤ بها كالكوارث الطبيعية، بالإضافة إلى ذلك فإن الشركة تحتفظ بمصدر ائتمان من البنوك التي تتعامل معها لمواجهة أي احتياجات نقدية مفاجئة.

فيما يلي الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية بما في ذلك دفعات الفوائد المقدرة:

بالدينار الأردني 31 كانون الأول 2016	القيمة الدفترية	التدفقات النقدية المتعاقد عليها	أقل من سنة	أكثر من سنة
بنوك دائنة	1,390,896	(1,390,896)	(1,390,896)	-
ذمم عملاء الوساطة الدائنة	413,455	(413,455)	(413,455)	-
أرصدة دائنة أخرى	178,275	(178,275)	(178,275)	-
	1,982,626	(1,982,626)	(1,982,626)	-

بالدينار الأردني 31 كانون الأول 2015	القيمة الدفترية	التدفقات النقدية المتعاقد عليها	أقل من سنة	أكثر من سنة
بنوك دائنة	1,572,031	(1,572,031)	(1,572,031)	-
ذمم عملاء الوساطة الدائنة	994,494	(994,494)	(994,494)	-
أرصدة دائنة أخرى	169,582	(169,582)	(169,582)	-
	2,736,107	(2,736,107)	(2,736,107)	-

* مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي المخاطر التي تنشأ من التغيرات في أسعار السوق كأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الفوائد وأسعار أدوات الملكية والتي تؤثر في أرباح الشركة أو في قيمة الأدوات المالية لدى الشركة. إن الهدف من إدارة مخاطر السوق هو السيطرة على مدى تعرض الشركة لمخاطر السوق في حدود مقبولة إضافة إلى تعظيم العائد.

* مخاطر العملات

معظم الموجودات والمطلوبات المالية للشركة تتم بالدينار الأردني والدولار الأمريكي. هذا ويعتبر سعر صرف الدينار مقابل الدولار الأمريكي ثابتاً. ويستند هذا التحليل على فروقات سعر الصرف الأجنبي حيث تعتبر الشركة تلك الفروقات معقولة بتاريخ التقرير.

*مخاطر تقلب أسعار الفائدة

تظهر الأدوات المالية التي تحمل فوائد كما في تاريخ البيانات المالية كما يلي:

كما في 31 كانون الاول		بالدينار الأردني
2015	2016	
1,572,031	1,390,896	أدوات مالية بسعر فائدة متغير المطلوبات المالية

إن الزيادة في معدل سعر الفائدة بنسبة 1 % سوف يؤدي الى زيادة في مصاريف التمويل بمبلغ 13,909 دينار. إن النقص في معدل سعر الفائدة بنسبة 1 % سوف يؤدي الى انخفاض مصاريف التمويل بمبلغ 13,909 دينار.

مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر المحتفظ بها لتلبية النسبة غير الممولة جزئياً من التزامات الشركة. تقوم ادارة الشركة بمراقبة مجموعة الديون والموجودات المالية في محفظتها الاستثمارية التي تقوم على مؤشرات السوق. يتم ادارة الاستثمارات المالية في المحفظة على اساس فردي وتقوم لجنة إدارة المخاطر بالموافقة على جميع قرارات البيع والشراء.

تحليل الحساسية لمخاطر أسعار الأسهم

إن التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بنسبة 5 % بتاريخ البيانات المالية سيؤدي إلى زيادة (نقص) في الملكية من خلال المبالغ المبينة أدناه. ويفترض هذا التحليل أن كافة المتغيرات الأخرى، وبالأخص أسعار صرف العملات الأجنبية، تبقى ثابتة.

حقوق المساهمين		الربح أو الخسارة		بالدينار الأردني
5 % زيادة	5 % نقص	5 % زيادة	5 % نقص	
163,165	(163,165)	-	-	كما في 31 كانون الأول 2016
163,165	(163,165)	-	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
161,699	(161,699)	-	-	كما في 31 كانون الأول 2015
161,699	(161,699)	-	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

* إدارة رأس المال

إن سياسة الشركة فيما يتعلق بإدارة رأس المال هي المحافظة على قاعدة رأسمال قوية للمحافظة على المساهمين الدائنين وثقة السوق، وكذلك استمرار تطور نشاط الشركة في المستقبل. يتكون رأس المال من الأسهم العادية والاحتياطي الإجباري والخسائر أو الأرباح المرحلة.

تقوم الإدارة بمراقبة العائد على رأس المال والذي يحدد بقسمة صافي الربح التشغيلي على حقوق المساهمين.

تسعى الشركة إلى المحافظة على التوازن بين أعلى عائد ممكن تحقيقه في حال الاقتراض لأعلى حد ممكن والأفضلية والأمان المتأتي من مركز قوي لرأس المال.

لم يكن لدى الشركة أي تغيير في إدارة رأس المال خلال السنة كما لا تخضع الشركة لأي متطلبات خارجية لرأس المال.

نسبة المديونية إلى رأس المال المعدل

كما في 31 كانون الأول		بالدينار الأردني
2015	2016	
1,572,031	1,390,896	مجموع المديونية
(283,400)	(557,131)	(ينزل) النقد وما في حكمه
1,288,631	833,765	صافي المديونية
9,553,362	9,822,930	صافي حقوق المساهمين
9,553,362	9,822,930	رأس المال المعدل
0.13	0.084	نسبة المديونية إلى رأس المال المعدل

القيمة العادلة

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية لا تختلف بشكل جوهري عن القيمة الدفترية لها في بيان المركز المالي.

هيكل القيمة العادلة

يحلل الجدول أدناه الأدوات المالية المعالجة بالقيمة العادلة باستخدام طريقة التقييم. تعرف المستويات المختلفة كما يلي:

- المستوى 1: أسعار مدرجة (غير المعدلة) في سوق نشط لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى 2: مدخلات غير الأسعار المدرجة المتضمنة في المستوى 1 وقابلة للملاحظة للموجودات أو المطلوبات، إما بشكل مباشر مثل (الأسعار) وبشكل غير مباشر (مشتقة من الأسعار).
- المستوى 3: مدخلات للموجودات أو للمطلوبات ليست على أساس بيانات السوق القابلة للملاحظة (مدخلات غير قابلة للملاحظة).

أ. الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس متكرر:

بالدينار الأردني	المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	المجموع
31 كانون الأول 2016				
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	2,800,924	-	462,376	3,263,300
بالدينار الأردني	المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	المجموع
31 كانون الأول 2015				
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	2,771,612	-	462,376	3,233,988

للبنود الموضحة أعلاه، تم تحديد المستوى الثاني للقيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية على أسس (نماذج تسعير متفق عليها لتعكس المخاطر الائتمانية للأطراف التي تتعامل مع الشركة / السعر المعروض للموجودات المتشابهة، في سوق غير نشط / أسعار الفائدة، معدل العائد والتقلبات الضمنية وهوامش الائتمان / مدخلات متعلقة في السوق (مرتبطة ببيانات السوق)).

* القيمة العادلة وفقاً للمستوى الثالث

يمثل هذا البند القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر غير المدرجة في أسواق مالية لحصص الشركة في شركة سرايا العقبة للتطوير العقاري، قامت الشركة باختبار القيمة العادلة لهذا البند باستخدام طريقة صافي قيمة الأصول لأخر بيانات مالية مدققة متوفرة حيث ترى إدارة الشركة ان هذه هي انسب طريقة لقياس القيمة العادلة للاستثمار لعدم توفر معلومات حديثة عن القيمة السوقية لهذا الاستثمار.

ب. الموجودات والمطلوبات التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة

باستثناء الجدول أدناه، تعتقد إدارة الشركة أن القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية التي تظهر في البيانات المالية تقارب قيمتها العادلة نتيجة لاستحقاق هذه السندات على المدى القصير أو إعادة تسعير أسعار الفائدة خلال العام:

بالدينار الأردني	القيمة الدفترية	القيمة العادلة		
		المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3
31 كانون الأول 2016				
النقد وما في حكمه	557,131	557,131	-	-
ذمم عملاء الوساطة المدينة	4,486,407	-	4,486,407	-
أرصدة مدينة أخرى	324,676	-	324,676	-
بنوك دائنة	(1,390,896)	(1,390,896)	-	-
ذمم عملاء الوساطة الدائنة	(413,455)	-	(413,455)	-
أرصدة دائنة أخرى	(178,275)	-	(178,275)	-
31 كانون الأول 2015				
النقد وما في حكمه	283,400	283,400	-	-
ذمم عملاء الوساطة المدينة	5,109,663	-	5,109,663	-
أرصدة مدينة أخرى	651,858	-	651,858	-
بنوك دائنة	(1,572,031)	(1,572,031)	-	-
ذمم عملاء الوساطة الدائنة	(994,494)	-	(994,494)	-
أرصدة دائنة أخرى	(169,582)	-	(169,582)	-

للبنود الموضحة أعلاه، تم تحديد المستوى الثاني للقيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية على أسس (نماذج تسعير متفق عليها لتعكس المخاطر الائتمانية للأطراف التي تتعامل مع الشركة / السعر المعروض للموجودات المتشابهة، في سوق غير نشط / أسعار الفائدة، معدل العائد والتقلبات الضمنية وهوامش الائتمان / مدخلات متعلقة في السوق (مرتبطة ببيانات السوق).

ج. الموجودات والمطلوبات غير المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة والتي تكشف عنها القيمة العادلة في البيانات المالية:

بالدينار الأردني	القيمة الدفترية	القيمة العادلة		
		المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3
31 كانون الأول 2016				
استثمارات عقارية	592,239	-	674,739	-
31 كانون الأول 2015				
استثمارات عقارية	585,515	-	689,345	-

توضح البنود أعلاه القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات غير المالية التي يتم تحديدها على أساس (وصف لطريقة التقييم المستخدمة في قياس القيمة العادلة)، إذا كان الاستخدام الأفضل يختلف عن الاستخدام الحالي، يتم الإفصاح عن سبب استخدامها بطريقة تختلف عن أفضل استخدام).

(27) أرقام المقارنة

تمثل أرقام المقارنة البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 كانون الأول 2015.

The Eleventh Annual Report 2016



We at **Al-Bilad Securities & Investment Company** place high emphasis on realizing our vision and mission, based on clear core values, with the intention of providing a better services for our clients, as we believe that they are more associates than regular clients.

Hence, we are committed to providing the most advanced investment technologies and financial tools, as it's vital that we meet the needs and requirements of our clients and shareholders by obtaining the best possible financial solutions and empowering our clients to achieve their goal, with the help of our well-trained and integrated team.

We also strive to provide all of our financial services in accordance with a modern vision, and also providing investors with a sophisticated and calm working atmosphere to them make their financial decisions in distinct and outstanding manner, using the most advanced techniques in information technology based on reliable extensive market and financial research.

We at Al-Bilad Capital, acquire inspiration, willpower and a continued desire to work diligently on developing our services, which are stirred by our wise leadership of His Majesty King Abdullah II, may God protect Him for our beloved nation.

Our Mission

To be a leading investment company by building unrivalled partnerships with its clients and commitment to ensure superior service through integrity, knowledge and dedication, while adhering to a strong set of corporate principles and a continued focus of improving the company's policy and procedures.

Our Vision

To maintain a steady and sustained growth as we diversify our product portfolio, strengthen our position in the sector; consolidate our position as a leading financial service provider in the country.

We strive to provide an excellence customer service, bonding with our clients to understand and meet their financial goals through knowledge, information, dedication and creativity, thus continue to make headway in the Jordanian financial market.

Core value

Our core values are principles that guide us daily in helping our customers achieve financial prosperity. Persistently exert our absolute best to gain the trust of our clients as this considered among one of the top priorities of our Company, by offering the best services and investment tools available, ensuring that our clients could achieve their investments goals.

- * Trustworthy: We keep our promises and commitment by executing the best way possible.
- * Customer-focused: We offer financial services that meet the needs of our clients.
- * Integrity: We offer our services in an honest and ethical manner, we emphasize on transparency, courteousness, care and responsibility, respect, as well as intellectual freedom.
- * Work as one team: We appreciate the contribution of our employees made in achieving our missions; we support and encourage teamwork and personal development to ensure a high level of competence and experience, and satisfaction.

Table of contents

Chairman's Letter.
The Board of Directors Report.
The Board of Directors acknowledges.
Independent Auditor Report.
Annual financial statements.

Members of the Board of Director

Chairman Of The Board Of Directors Mr. Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh

Vice Chairman Of The Board Of Directors Engineer. Ismail Issa Ismail Dkeidek

Members

Mr.Samer Yousef Kayed Hammad
Representative of Sadaf Al-Bahar Real Estate Development Co.
(since 11/2016 to date)

Dr.Emran Hassan Moh Omar. [04/2014- 09/2016]

Mr.Iyad Ghasoub Jamil Asali.
Representative of Dom Al-Riyad for Trade &Investment Co.

Dr.Issam Adib Ahmad Hashem.

Mr.Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh

Mr.ahmad Salah Atallah Suheimat.

General Manager

Mr.Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh

Auditors

Messrs. KPMG Kawasmy & Paryners Co.

Legal Advisor

Messrs. United Consulting Law Co.

Members of the Board of Directors

Chairman's Letter

Respected Shareholder



On behalf of myself and the members of the Board of Directors, it is a pleasure to welcome you, and to thank you for attending the Company's general assembly meeting, to discuss together the eleventh Annual Report, which includes the Company's activities and its financial statements for the year 2016, in addition to the Company's most significant achievements and future aspirations.

Our Respected Shareholder

The regional development is still reluctant, due to the unsolved crises in Syria and Iraq that considered the largest influential shock in our economy in the recent period. The world came to face the largest wave of forced migration, for instance Jordan currently holds the world record for the lowest ratio of natives to refugees, at a rate of three to one, as well as, the disturbance of trade routes, decline in investment, and tourism of the country.

Under these political developments, the performance of the Jordanian economy showed a slowdown in the real growth of the gross domestic product based on the initial results of 2% which is less than the estimated value of 3%, the general debt report showed a rise of more than JD 1.38 billion to reach a total of JD 25.5 billion to consist a total of 94% of the GDP.

The performance of Amman Stock Exchange was not fulfilling during the year 2016 compared to most of the Arab stock markets, despite the fluctuations and the increasing political tensions afflicting the region the ASE Index has achieved an increased of 1.6% in 2016 compared to the previous year. The total trading volume in the Amman Stock Exchange during the year 2016 had decline to about JD 4.68 billion compared to JD 6.84 billion in 2015 a decrease of JD 2.16 billion a total of 32%, reflected directly in the company traded volume that decline JD 103.1 million which represent a total of 46.7%.

Despite the unpleasant performance of the financial market, and the suffering of shortage in liquidity, the company achieved a net profit after taxes and provisions JD101 thousand, and a total of comprehensive income of JD270 thousand, making arise in the net shareholders' equity JD 9.823 million compared of JD 9.553 million for 2015, making direct effect on the book value of the company share to rise from JD 0.955 up to JD 0.983.

In conclusion, we ask God to help us all to aspire a continued progress for this country under the leadership of His Majesty King Abdullah II Bin Al Hussein, may God protect him.

**Chairman of the board of directors
Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh**

Board of Directors Annual Report

On the company Activities for the fiscal year 2016 and the future plan for 2017.

Respected Messes, Shareholders,

Greetings,

The Board of directors is pleased to welcome you to the eleventh annual meeting of the general assembly to present to you its annual report on the company's activities for 2016, in accordance with the provisions of article [4] paragraph [B] of the disclosure instruction of issuing companies, accounting standards, and auditing standards released in 2004.

First: describe the main activates of the company, its geographical locations, the size of the capital investment, and the number of employees

Al-Bilad Securities & Investment Co is a public shareholding company established on March 2006 with a paid up capital of JD 10 million. BiladCapital is aspiring to attain a well sophisticated position in the Amman stock exchange market and the regional markets through its various activities. BiladCapital main activities include providing financial brokerage services at the Amman stock exchange as well as Asset Management, financing accounts on margin, and any other services it is allowed for the company to provide through Jordan securities & commission. Bilad Capital accomplished within 2016 a capital investment of JD [5,544,617].

The Company's headquarters are located in Paris Street Al-Swefieh-Amman there are no other branches for the company. The main office employs [14] employees.

Second: Affiliated Companies.

There are no affiliated companies

Third: Members of the Board of Directors and Executive Management:

A. Members of the Board of Directors consist of seven members The Quorum should be four members, below is a glimpse of their experiences:

Mr. Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh

Chairman of the board of directors.

Born in Zarqa, 1958.

Educational Degree:

Bachelor's degree in Economics, Yarmouk University, Irbid- Jordan, 1986.

Practical Experience

- General Manager, the Saudi Investment Bank, Riyadh-KSA {1988-2010}.
- A Former Member, The Jordanian House of Representatives, {2010-2011}
- Member of Health and Environment committee.
- Member of the Energy and Mining committee.
- Board of Director Member, Al-Bilad Medical Services Co, Amman-Jordan {2002-2014}.
- Chairmen, Al-Bilad Security and Investment Co, Amman- Jordan {2006 to Date}.
- Board Member & head of committees, Jordan Commercial Bank, Amman-Jordan {2012 to Date}.
- Vice Chairman, Arab Jordanian Insurance Group, Amman-Jordan {2012 to Date}.
- Chairman of the Board, Arabian Development and Investment Trading Co [INMA], Amman-Jordan {2012-11/2015}.
- Chairman of the Board, Jazira Securities Brokerage, Egypt.
- Board Member, Jazira Asset Management, Egypt.
- Chairman of the Board, Mandala Beauty Clinic, Amman-Jordan {2014 to Date}.
- Member of the Board of Trustee's, Mutah University, Karak-Jordan.
- Chairman of the Board, Jordanian Canadian International School, Amman-Jordan

Engineer Ismail Issa Ismail Dkeidek

Deputy Chairman of the board of directors.

Born in Jerusalem, 1950

Educational Degree:

Bachelor's Degree in Civil Engineering, Florida International University, Miami, United States of America, 1987

Practical Experience

- Project Director, Saudi Company for Research and Development, Al-Khobar- Kingdom of Saudi Arabia, {1979 - 1982}.
- Technical Consultant, Mohammad Al-Bahri Establishment, Construction Company, Al-Riyadh, Kingdom of Saudi Arabia, {1982-2010}.
- Deputy Chairman, Al-Bilad Medical Services Co, Amman-Jordan {1997-1998}.
- Member of Engineers Association, Dubai-UAE, {1998-2014}.
- Chairman, Al-Bilad Medical Services Co, Amman-Jordan {1998-2014}.
- General Manager, Al-Bilad Medical Services Co, Amman-Jordan {2002-2014}.
- Chairman of the Board of Directors, Al-Bilad Al-Khadra'a Real Estate Investment Company, {2006-2014}.
- Deputy Chairmen of the Board of Directors, Al-Bilad Security and Investment Co, Amman-Jordan, {2006 to Date}.

Dr. Issam Adib Ahmad Hashem

Member of the Board of Directors

Born in Nablus, 1944

Educational Degree:

- Bachelor's Degree in General Medicine and Surgery, Cairo University, Egypt, 1969.
- Ph.D. in Pediatrics, Cairo University, Egypt, 1971.
- American Board of Pediatrics, 1980

Practical Experience

- pediatrician, at Al-Amiri Hospital, Kuwait City, {1971 – 1975}.
- Resident Doctor, at Miami Children's Hospital, {1976 – 1978}.
- Director, Pediatric Section, Miami Hospital, Florida-USA, {1978 – 1980}.
- Assistant Professor of Pediatrics, Miami University, Florida-USA, {1980 – 1984}.
- Founder and Chairman of the graduates Club of Miami Children's Hospital, Florida.
- Chairman, Arab American Society, South Florida-USA, {1980 – 1984}.
- Owner, Dr. Hashem's Medical Center, Jeddah-Kingdom of Saudi Arabia, {1984 to Date}.
- Member of the Board of Directors, Al-Bilad Medical Services Co, Amman-Jordan {2014}.

Mr. Iyad Ghassoub Jamil Al-Asali

Member of the Board of Directors, Representative of Dom Al-Riyadh for Trade & Investment Co.

Born in Jerusalem, 1966.

Educational Degree:

- Bachelor's Degree in Business Administration/ Economy and statistics, Jordan University, Amman-Jordan, 1986.
- MBA, American University of Cairo, Egypt, 1989

Practical Experience

- Credit and Marketing Officer, Al-Mashreq Bank, Dubai-UAE, {1989-1992}.
- Director of the Credit Department, ABC Bank, Amman-Jordan, {1992-1999}.
- Chief of the Commercial Bank Services Group, Arab National Bank, Riyadh-Saudi Arabia, {1999-2007}.
- Deputy CEO-of the Corporate Banking Services Group, Jordan Ahli Bank, Jordan,{2007-2011}.
- General Member, International Islamic Arabic Bank, Jordan, {2011-to date}.
- Member of the French Chamber of Commerce and Industry in Jordan, CAFRAJ, {2012- to date}.
- Member of the Board of Trustees, INJAZ for the Volunteers work of youth, {2012-to date}.
- An active member of the forum Jordanian strategies, {2013- to date}.
- Member of the Jordanian Businessmen Association, {2015-to date}.
- Member of the Board of Directors, Saving Fund of the Jordan Postal, {2015-to date}.

Mr. Ahmad Salah Attalla Suheimat

Member of the Board of Directors.

Born in Amman, 1951

Educational Degree:

Bachelor's Degree in Economy, University of Houston, Texas- USA, 1978

Practical Experience

- Operation Director, City bank manager, Al-Khobar –Saudi Arabia {1980- 1983}.
 - Electronic Operations Director, Saudi American Bank [Citibank], Riyadh-Saudi Arabia, {1983-1985}
 - Director in the bank facilities, Saudi American Bank [Citibank], Riyadh-Saudi Arabia, {1985-1991}.
 - Financial Manager, Safari Company, Riyadh - Saudi Arabia, {1991-1993}
 - Chairman of the Investment Group, Saudi Commercial Bank, Riyadh - Saudi Arabia, {1993-1997}
 - Director of Facilities, Saudi American Bank- central region, Riyadh, Saudi Arabia {1997- 2001}.
 - Director of Facilities, Saudi France Bank- Central Region, Riyadh-Saudi Arabia, {2003-2008}.
 - Chairman of Board of Directors of A'awn for investment, Amman-Jordan, 2009.
 - Partner and executive director of the House tables for Publication and Distribution, Riyadh-Saudi Arabia, {2008 to Date }.
 - Several courses with Citibank in operations, credit, treasury and administration in Athens, London, Singapore, Istanbul and Riyadh
-

Mr. Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh

Member of the Board of Directors, General Manager.

Born in Karak, 1955

Educational Degree:

Bachelor's Degree in Arabic, Baghdad University, Iraq, 1978

Practical Experience

- General Manager of the Local and International IPOs Stock Operations, Arab National Bank, Riyadh-Saudi Arabia, {1982-2006}.
- General Manager, Al-Bilad for Securities and investment Co, Amman-Jordan, {2006 to Date}
- Deputy Chairman of the Board of Directors, Al-Bilad for Medical Services, Amman- Jordan, {2006- 4/2014}
- Deputy Chairman of the Board of Directors, the Arabian for aluminum Industries Co [Aral], {2009 to Date}
- Deputy Head, financial services union, {2012 to date}
- Member of the Board of Directors, the National Chlorine Industries Co, {2012to date}
- Chairman of the Board of Directors, Darkom Investment Co, {12/2013 to Date}.
- Member of the Board of Directors, Al-Bilad for Securities and Investment Co, {7/2014 to Date}.
- Member of the Board of Directors, the Securities Deposit Center, {2015 to Date}

Mr. Samer Yousef Kayed Hammad

Member of the Board of Directors, Representative of Sadaf Al-Bahar Real Estate Development Co. Since [11/2016-to date]

Born in Amman, 1968

Educational Degree:

- Bachelor's Degree in Finance & Banking science, Yarmouk University, 1991.
- Master Degree in Business Accounting, New York University, New York- USA, 1995.

Practical Experience

- Deputy Manager & Partner, Center Press Co, Jordan, {1991 to Date}.
 - Manager and Owner, Hammad General Services, Ontario- Canada, {1999-2011}.
 - President and Chief Pilot [Volunteer], Royal Jordanian Gliding, {2004 to Date}
 - Managerial Board Member, Jordanian Canadian Business Association, {2005 to Date}.
 - Member of the Board of Directors, Al-Inma Investment & Financing Co, {2012-04/2016}.
 - Member of the Board of Directors, Canadian International School, Amman, {2014 to Date}.
 - Member of the Board of Directors, Jordan Clearing & Transport Co, {2015 to Date}.
-

Dr. Emran Hassan Moh Omar, For the period [04/2014- 09/2016]

Member of the Board of Directors

Born in Uqbet Jabr, 1954

Educational Degree:

- Doctorate degree in management specialized in hospitals administration – America, 1982
- Master degree in Science specialized in the administration and development of the organization the United States in 1979
- Bachelor degree of Science specialized in Health Care Management -America 1978
- Doctorate equivalent from the Ministry of Higher Education and Scientific Research, Jordan certificate in 1987.

Practical Experience

- General Manager, Shama for Health Development Co, Riyadh - Saudi Arabia, {1985 – 2007}
- CEO, the Saudi International Shama, Ltd. {2008 to date}
- Member of the National Management Association of America.
- Member of the board of directors, the Country's Green Company Real Estate Investments , {2006 to Date}
- Member of the Board of Directors of Al-Bilad Medical Services Co ,{1998 to Date}

B. Brief Introduction of the Executive and Upper Management Team

Name	Position	Date of Birth	Education	Practical Experience
Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	General Manager	02/10/1955	Bachelor's	*25 years experience in banking and investments. *Deputy Chairman of the Board of Directors, the Arabian for aluminum Industries Co. * Deputy Head, financial services union. *Member of the Board of Directors, the National Chlorine Industries Co. *Chairman of the Board of Directors, Darkom Investment Co. *Member of the Board of Directors, the Securities Deposit Center.
Tareq Mohammad Daoud Al-Muhtasseb	Director, Brokerage Department	23/06/1974	Bachelor's	Brokerage Manager in a number of financial services companies
Ahmad Abdelrahim Mustafa Daghmash	Acting Chief Financial Manager	17/01/1979	Bachelor's	Accounting Manager in a number of financial services companies

Fourth: Major Shareholders

Following are the major shareholders, who own more than 5% of the capital compared with the previous year:

Name	Number of Shears [2015]	%	Number of Shears [2016]	%
Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	2,749,749	27.49%	2,746,788	27.47%
Al-Bilad Medical Services Co.	2,231,017	22.31%	2,231,017	22.31%
Dom Al-Riyadh for Trade & Investment Co.	1,204,268	12.04%	1,204,268	12.04%
Abdul-Aziz Bin Hamad Bin Ibrahim Meshal	700,000	7.00%	700,000	7.00%

Fifth: the competitive position of the company within its sector, and its share of the domestic market, as well as the share of foreign markets, if any.

There is no doubt that competition among brokerage firms is significant given that there are 57 licensed brokerage companies operates in the Amman Stock Exchange Market. However, the company was able to achieve a good ranking in terms of trading volume in the Amman Stock Exchange during 2016, as shown in the table below.

The company does not have any branches in foreign markets, and trade only in the Amman Stock Exchange.

year	Traded value	Traded Value at the *ASE	Traded value %	Rank in the *ASE
2012	136,122,362	3,959,839,268	3.4%	6
2013	157,485,539	6,060,134,228	2.6%	13
2014	145,647,237	4,528,476,942	3.2%	10
2015	220,562,908	6,837,413,575	3.2%	8
2016	117,506,361	4,680,768,698	2.5%	12

*ASE: Amman Stock Exchange Market

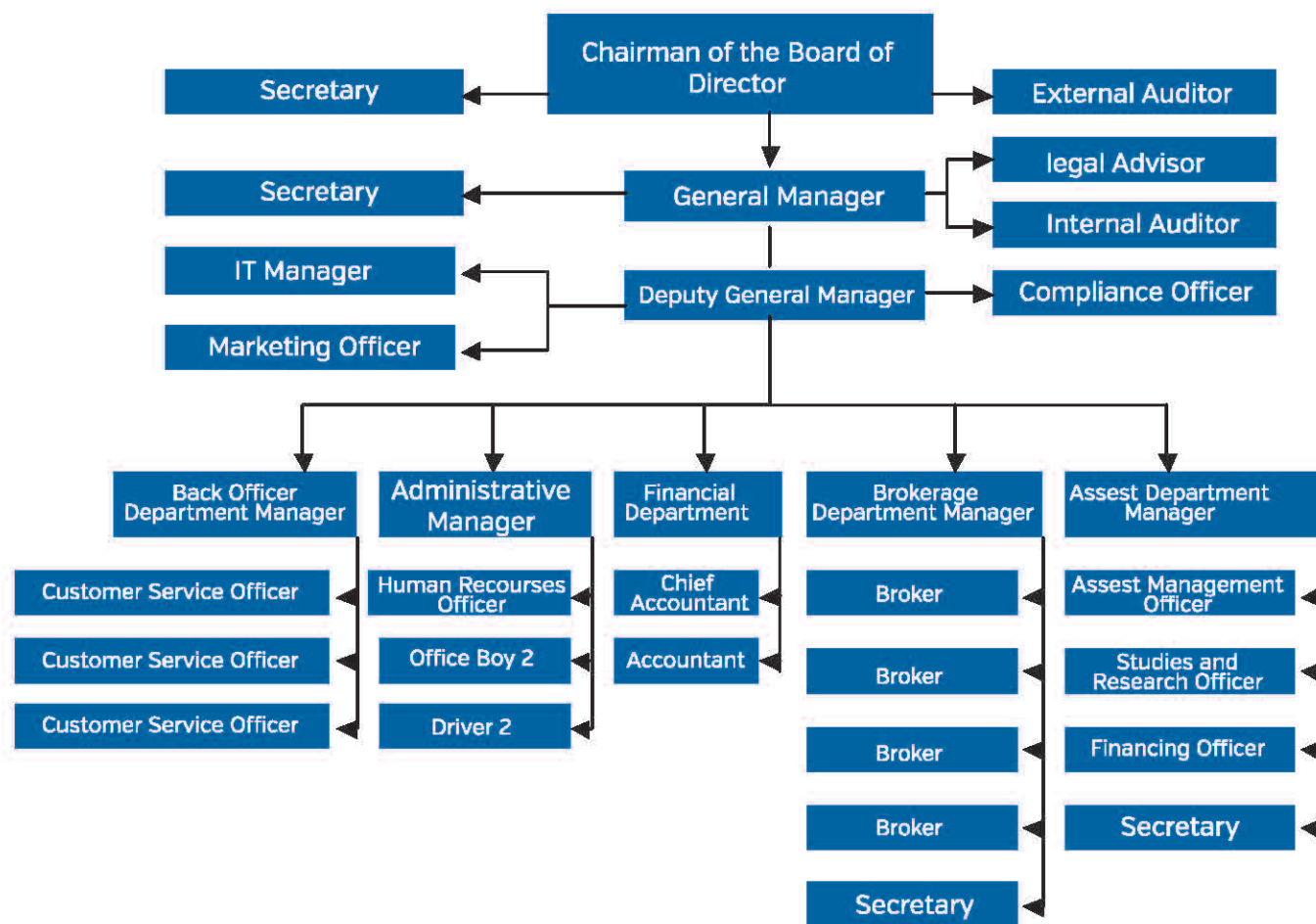
Sixth: There is no reliance on specific suppliers or major clients, locally or outside possessing 10% or more of the purchasing and/or sales volume of the company.

Seventh: The Company or any of its products has no government protection or concessions in accordance with laws or regulations.

Eighth: There are no decisions passed by the government, or international organizations or other parties that have a material effect on the Company operations, products or competitiveness. (International quality standards do not apply for the Company).

Ninth: The Company's organizational structure, recruitment policy, number of employees, and their training programs are as follows.

A. Organizational Structure:



B. Recruitment Policy:

The Company adopts a centralization policy in recruitment. In compliance with the provisions of administrative procedures, an Employees Committee has been formed, its function is to interview and select suitable staff. The committee decisions are subject to the approval of the General Manager.

C. Company employees and Qualification:

As of December 31, 2016, the Company has 14 qualified employees, classified according to their academic qualifications as follow:

Qualification	Number
Master's Degree Holders	1
Bachelor's Degree Holders	7
Community College Holders	3
Below High School(Tawjihi) Holders	3
Total	14

D. Training and Qualification

*The Company trains its employees in all departments to provide them with comprehensive knowledge of the Company's activities.

*The Company sends those employees whose work requires renewal and development to training courses during the year. This depends on the extent to which the Company benefits from such courses and their relevance to the employee's work.

Tenth: Risks Facing the Company

Like other financial brokerage companies, the company is exposed to what is termed 'regular risks', resulting from economic, political and social conditions affecting capital markets, and henceforth financial securities prices, especially the customer category that deals with the company in the field of finance at the margin, the securities that will be purchased used as collateral for the account which emphasize the risk for those kind of accounts, putting all the pressure in the securities that possessed in margin account to be the only guarantees

Eleventh: Company Achievements in 2016

The company continued during the year on the updating and developing the infrastructure of electronic systems.

Twelfth: Non-Recurring Operations

There were no operations of a non-recurring nature that had any financial impact during the financial year 2016.

Thirteenth: Profits and Losses

The following table shows the last five year profits and losses, distributed profits, net shareholders' equity and the company share book value shown as follow:

Description	2012	2013	2014	2015	2016
Profits [Losses] in JD	[1,248,349]	30,738	[875,681]	572,374	101,100
Net Shareholders' Equity	9,912,375	10,443,965	9,221,742	9,553,362	9,822,930
Distributed Profits	-	-	-	-	-
Company Share Book Value	0.826	1.044	0.922	0.955	0.982
Closing Price of Company Share	0.660	1.000	0.680	0.520	0.670

Fourteenth: Analysis of the Financial Position and the Results of Operations in 2016, Compared with 2015

Percentage	2015	2016
Trading Percentage [Times]	2.21	2.71
Quick Liquidity Ratio [Times]	1.97	2.54
Operating Capital [JD]	3,308,814	3,385,588
Cash Ratio	0.10	0.28
Debt Ratio	22.26%	16.79%
Debt/Equity Ratio	28.64%	20.18%
Earning per share	0.057	0.010

Fifteenth: Developments and Company future Year Plan

1. The Company will continue to attract more clients in the various areas of financial services in which the Company is licensed. These are: financial brokerage, investment management, and marginal financing.
2. The Company will continue to obtain all other financial services licenses, placing the Company in a position to compete with all financial services companies.
3. The Company will continue to search for investment opportunities that realize an excellent return for the Company through the establishment of affiliated companies.
4. The Company will continue to expand within the field of financial brokerage, including opening new branches and expanding into regional markets.

Sixteenth: Auditor Fees

Auditor fees for the year 2016 were JD [8,700], and the fees paid in exchange for the issuance of the financial statements in English JD [348].

Seventeenth: Financial Securities Issued by the Company

The following table shows the number of share owned by the chairman and members of the Board of Directors, the upper management during 2015 and 2016, and companies controlled by them:

A. Financial Securities Owned by the Chairman and Member of the Board of Directors and the Companies Controlled by Them:

Name	Nationality	No. of shares 2015	No. of shares 2016	Companies Controlled	No. of shares
Mr. Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	Jordanian	2,749,749	2,746,788	Dom Al-Riyad Co ¹ Sadaf Al-Bahar Co ²	1,204,268 30,000
Dom Al-Riyad for Trade & Investment Co.	Jordanian	1,204,268	1,204,268	----	----
Mr.Iyad Ghasoub Jamil Asali	Jordanian	----	----	----	----
Eng. Ismail Issa Ismail Dkeidek	Jordanian	100,000	90,000	Sadaf Al-Bahar Co ²	30,000
Dr.Issam Adib Ahmad Hashem	Jordanian	107,608	97,608	Sadaf Al-Bahar Co ²	30,000
Sadaf Al-Bahar Real Estate Development Co. ³	Jordanian	----	30,000	---	---
Mr.Samer Yousef Kayed Hammad	Jordanian	----	---	---	---
Mr.ahmad Salah Atallah Suheimat	Jordanian	50,000	50,000	---	---
Mr.Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	Jordanian	25,000	25,000	---	---
Dr.Emran Hassan Moh Omar. ⁴	Jordanian	50,000	50,000	----	----

1. Dom Riyadh for trade & investment company W.L.L Jordanian company owns [1,204,268] shares and the company equally owned by the Chairman of the Board, Mr. Sharif Al-Rawashdeh and Mr. Abd-AlMohsen Althenian.
- 2.Sadaf Al-Bahar real estate development company W.L.L Jordanian company owns [30,000] shares and the company is owned by Mr. Sharif Rawashdeh, engineer Ismail Isa Ismail Dkeidek, and Dr.Issam Adib Ahmad Hashem.
3. Sadaf Al-Bahar Real Estate Development Company elected members of the Board of Directors on 11/2016.
4. Dr.Emran Hassan Mohammed Omar resigned from the Board of Directors on 9/2016.

The Eleventh Annual Report 2016

B. Financial Securities Owned by the Upper Management Employees:

Name	Nationality	Position	No. of Shares 2015	No. of Shares 2016
Mr. Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	Jordanian	General Manager	25,000	25,000
Mr. Tareq Mohammad Daoud Al Muhtaseb	Jordanian	Director, Brokerage Department	-	-
Mr. Ahmad Abdel Rahim Mustafa Daghmash	Jordanian	Acting chief Financial Manager	-	-

C. Members of the Board of Directors and their Relatives:

Members of the Board of Directors and their Relatives	Relationship	Nationality	No. of Shares
Mr. Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh			
Suhad Abdulaziz Khalaf Al-Rawashdeh	Wife	Jordanian	-
Rayan Sharif Tawfiq Al-Rawashdeh	Son	Jordanian	-
Mr. Ismail Issa Ismail Dkeidek			
Melissa Suzanne Eben Berry Dkeidek	Wife	American	2,202
Dr. Issam Adib Ahmad Hashem			
Fadia Al-Haitham Abdelrazzaq Al-Ayyoubi	Wife	Jordanian	-
Mr. Iyad Ghasoub Jamil Asali			
Salam Mohammed Abed AlHadi Najdawi	Wife	Jordanian	-
Aya Ghassoub Iyad Asali	Daughter	Jordanian	-
Farah Ghassoub Iyad Asali	Daughter	Jordanian	-
Noor Ghassoub Iyad Asali	Daughter	Jordanian	-
Dr. Emran Hassan Mohammed Omar			
Asmaa Hosni Abd Sharaf	Wife	Jordanian	-
Sarah Emran Hassan Omar	Daughter	Jordanian	-
Nora Emran Hassan Omar	Daughter	Jordanian	-

Members of the Board of Directors and their Relatives	Relationship	Nationality	No. of Shares
Mr. Ahmed Salah Atallah Al Suheimat			
Hanna Mohammed Al Suheimat	wife	Jordanian	-
Mr. Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh			
Mai Issa Abdel Mahdi Al-Rawashdeh	Wife	Jordanian	-
Mr.Samer Yousef Kayed Hammad			
Rana Ahmed Mahmud Eld	Wife	Jordanian	-
Faisal Yousef Samer Hammad	son	Jordanian	-
Ghada Samer Yousef Hammad	Daughter	Jordanian	-
Mesk Samer Yousef Hammad	Daughter	Jordanian	-

D. Upper Management Staff and their Relatives

Upper Management Staff and their Relatives	Relationship	Nationality	No. of Shares
Mr. Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh			
Mai Issa Abdel Mahdi Al-Rawashdeh	wife	Jordanian	-
Mr. Tareq Mohammad Daoud Al-Hajj Omar Al-Muhtasseb			
Sara Marwan Noor Al Din Shahdeh	wife	Jordanian	-
Tala Tareq Mohammad Daoud Al-Muhtasseb	Daughter	Jordanian	-
Daoud Tareq Mohammad Daoud Al-Muhtasseb	son	Jordanian	-
Farah Tareq Mohammad Daoud Al-Muhtasseb	Daughter	Jordanian	-
Muhammad Tareq Mohammad Daoud Al-Muhtasseb	son	Jordanian	-
Mr. Ahmad Abdelrahim Mustafa Daghmash			
Sana'a Hussein Mohammad Zeidan	wife	Jordanian	-
Amr Ahmad Abdelrahim Daghmash	son	Jordanian	-
Munther Ahmad Abdelrahim Daghmash	son	Jordanian	-
Abdelrahim Ahmad Abdelrahim Daghmash	son	Jordanian	-
Mohammad Ahmad Abdelrahim Daghmash	son	Jordanian	-

Eighteenth: Benefits, Awards and Salaries

A. The total value of wages allowances, travel, and transportation to the Chairman and members of the board of directors paid during 2016:

Name	Occupation	Benefits & rewards	Travel & transportation Allowances
Mr. Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	Chairman Board of Directors		4,800
Eng. Ismail Issa Ismail Dkeidek	Deputy Chairman Board of Directors		4,800
Mr.Iyad Ghasoub Jamil Asali	Member Board of Directors		4,800
Dr.Issam Adib Ahmad Hashem	Member Board of Directors		4,800
Mr.ahmad Salah Atallah Suheimat	Member Board of Directors		4,800
Mr.Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	Member Board of Directors		4,800
Dr.Emran Hassan Moh Omar	Member Board of Directors		4,000
TOTAL AMOUNT			32,800

B. The total value of wages, allowances, travel, and transportation to the Upper Management Employees paid during 2016:

Name	Occupation	Salaries	Benefits & rewards	Travel & transportation Allowances
Mr. Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	chief executive officer	98,000	-	-
Mr. Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	General Manager	84,000	-	-
Mr. Tareq Mohammad Daoud Al Muhtaseb	Brokerage Department Manager	35,000	-	-
Mr. Ahmad Abdel Rahim Mustafa Daghmash	Acting Chief Financial Manager	12,250	-	-
TOTAL AMOUNT		229,250	-	-

Nineteenth: Donations and Grants

The value of donations paid during 2016 was JD [11,375], distributed as follows:

Beneficiary	Amount
Mutah University	10,875
Welfare affairs Committee of AEE Grand Mosque	500

Twentieth: The Company did not conclude any contracts or projects with the Chairman of the Board of Directors, the Board members or the General Manager, or any of the Company employees or their relatives

Twenty First: The Company has no contribution towards environmental protection or services to the local community, due to the nature of its work

Twenty-two: the compliance with the rules of corporate governance:

Corporate Governance

The Management of the company is seeking to apply the rules of corporate governance to deepen the confidence in Al-Bilad Capital's management and preserve the rights of all related parties, which contributes to enhance the performance of our national economy and increase the confidence and the investment climate.

Board of Directors

The company managed by the board of directors consists of seven member have been elected by the General Assembly of the Company, and represents all shareholders, they have the sufficient knowledge of administrative matters and experience and conversant with legislation related and the rights and duties of the Board of Directors. The independent members constituted more than the third of the board of directors.

The Board of Directors apply their duties and responsibilities according to the internal code of rules and procedures of the company for example, the development of strategies, policies, plans and actions that will achieve the interests of the company, develop the risk management policies, as well as enhance the measures so that all shareholders, including non-Jordanians get their rights

Board of Directors

* Executive members.

1. Mr. / Sharif Hamad Tawfiq Rawashdeh.
2. Mr. / Sameer Hamad Tawfiq Rawashdeh

* Non-executive members

1. Mr. / Ismail Isa Ismail Dkeidek.
2. Mr. / Iyad Asali Ghassoub beautiful - representative of Dom Riyadh Company for Trading and Investment.
3. Mr. / Samer Yousef Hammad - representative of Sadaf Al-Bahar real estate development Company
4. Dr. Issam Adib Ahmad Hashem
5. Mr. / Ahmed Salah Atallah Suheimat

* Independent members

1. Dr. Issam Adib Ahmad Hashem
2. Mr. / Ahmed Salah Atallah Suheimat
3. Mr. / Ismail Isa Ismail Dkeidek.

Related party transactions

There are no deals or contracts that exceed \$ 50 thousand JD with related parties

Board Committees

Council formed four committees and carry out its tasks and responsibilities according to the rules of procedure of the company are as follows:

1. Nomination and Remuneration Committee.
2. Audit Committee.
3. Investment Committee.
4. Facilitation Committee

The Board Member Meetings

The Board of Directors held six meetings in 2016 through a written invitation from the Chairman of the Board of directors and the decisions made by the majority of the members attained. The appointed trustee member of the Board of Directors has recorded the meetings and the decisions in a general meeting register

Company's General Assembly meeting

Company's General Assembly meeting hold regular once every year during the four months following the end of the financial year, the meeting is headed by the Chairman of the Board of Directors allowing shareholders to participate actively and express freely their views and to get answers to their questions and provides sufficient information to enable them to make their own decisions

Shareholders' equity

The company is taking appropriate measures to ensure that shareholders will get their rights in order to achieve justice and equality without discrimination, including the general rights, and the rights within the powers of the General Authority

Disclosure and transparency

The company provides a written work procedures in accordance with the certified disclosure policies by the board of directors to regulate the information disclosure affairs, maintain a steady follow-up of the application of those policies in accordance with the requirements of the regulatory authorities and the legislation, and ensure providing those disclosure information to the shareholders and investors in accuracy, clear, and without mislead before the end of the required deadline that include the disclosures of periodic reports, essential information, and the trades of insider and related parties.

The Audit Committee

the company provide for all members of the committee the necessary information of financial and accounting matters to carry out their duties to the fullest in accordance with the rules and procedure of the company and ensure the appointed process of the external auditor meets the requirements in the legislation and that there is no impact on its independence, their were four meetings in 2016, the external auditor attended every meeting

The external auditor is subject to be elected by the general administration to carry out the function of their external auditing. the selection process takes into account the rules and the governance prosedures

Twenty Third: The Board of Directors acknowledges the following:

1. That there is no material or essential issues that may affect the continuity of the Company during the financial year 2017.
2. That it is responsible for preparing the Financial Statements for the year 2016 and for providing an effective control system for the Company.
3. That the information and statements mentioned in the Annual Report for 2016 are true, accurate and complete

Mr. Sharif Tawfiq Al-Rawashdeh
Chairman of the Board of Directors



Dr. Issam Adib Hashem.
Member of the Board of Directors



Mr. Iyad Ghassoub Al-Asali.
Member of the Board of Directors,
Representative of Dom Al-Riyadh
for Trade & Investment Co



Engineer Ismail Issa Dkeidek.
Deputy Chairman of the board of directors



Mr. Ahmad Salah Suheimat.
Member of the Board of Directors



Mr. Samer Yousef Hammad.
Member of the Board of Directors,
Representative of Sadaf Al-Bahar
Real Estate Development Co



Mr. Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh.
Member of the Board of Directors, General Manager



Mr. Sharif Tawfiq Al-Rawashdeh
Chairman of the Board
of Directors.



Mr. Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh.
General Manager



Ahmad Abdel Rahim Daghmash.
Acting Chief Financial Manager



The Board of Directors wishes to extend its sincere gratitude and appreciation to all employees of the Company for the concerted efforts they exerted to maintain the continuity of the Company and develop its operations forward, and for their contribution towards the success of plans and visions set by the Company

The Board finally recommends the respected assembly to approve the Company Balance Sheet and the accompanying financial statements for the ended financial year on 31/12/2016.

**AI BILAD SECURITIES AND INVESTMENT COMPANY
(PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY)
AMMAN – JORDAN**

**FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016
TOGETHER WITH INDEPENDENT
AUDITORS' REPORT**

Contents	Page
Independent Auditors' Report	32-35
Statement of Financial Position	36
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	37
Statement of Changes in Shareholders' Equity	38
Statement of Cash Flows	39
Notes to the Financial Statements	40-65



Kawasmy & Partners CO
Amman - Jordan
Shmeisani, Al-Shareef Abdul Hamied Sharaif Str. BLD # 28
Tel: +962 6 5650700, Fax: +962 6 5688598

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

**To the General Assembly
AL BILAD SECURITIES AND INVESTMENT COMPANY
(Public Shareholding Company)
Amman – Jordan**

Opinion

We have audited the financial statements of **Al Bilad Securities and Investment Company** ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2016, the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in shareholders' equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at December 31, 2016, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in accordance with International Ethics Standards Board for Accountants Code of Ethics, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. 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.



1- Financial assets at fair value through other comprehensive income

Description of the key audit matter	How the matter was addressed in our audit
<p>The Company holds investments in financial assets at fair value through other comprehensive income amounted to JOD 3,263,300 and JOD 3,233,988, respectively, as of December 31, 2016 and December 31, 2015, some of these investments are not quoted in an active market.</p> <p>Fair value determination of non quoted financial assets requires the Company's management to make several judgments and assessments and to rely on non-listed prices input. Consequently, management's fair value estimation of these assets was significant to our audit.</p>	<p>Audit procedures included evaluating internal procedures relating to the determination of financial assets fair value and examination of their efficiency. In addition, audit procedures include evaluating the estimates adopted by the Company's management to determine the fair value of non-current financial assets. Moreover, these estimates have been compared to the requirements of International Financial Reporting Standards and discussed in light of available information.</p> <p>The audit procedures also included evaluating the adopted methodology, appropriateness of evaluation models, and input used to determine the fair value of financial assets. They also included reviewing the reasonableness of the most significant input in the evaluation process through reviewing investee companies' financial statements or obtaining secondary market prices as well as other reviewed inputs.</p>

2- Brokerage customer receivables

Description of the key audit matter	How the matter was addressed in our audit
<p>The company's records include brokerage receivables amounted to JOD 4,486,407 as of December 31, 2016 and JOD 5,109,663 as of December 31, 2015. The adequacy of the bad debt provision depends on management's estimates. Consequently, this matter is significant to our audit.</p>	<p>The audit procedures included considering the internal control system related to collection of the brokerage receivables, the acceptance of new customers, and reviewing the cash received in the subsequent period, additionally, test the adequacy of the impairment provision recorded for brokerage receivables through evaluating the management assumptions regarding receivables aging. We also take into consideration the available external information of due receivables risks, and our experience regarding the bad debt provision in this sector.</p> <p>The evaluation also include the evaluating of real estate or customers portfolios held as collaterals against receivables due for more than three months.</p>

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information does not include the financial statements and our auditors' report on the financial statements.

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 were



not provided with the annual report of the group or any other information as it relates to this paragraph until the date of this report.

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

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of 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.

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the 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 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 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 internal control that we identify during our audit.

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

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

The Company maintains proper accounting records. The accompanying financial statements are, in all material aspects, in agreement with the Company's accounting records, and we recommend that the Company's General Assembly approve these financial statements.

KPMG Kawasmy and Partners

Hatem Kawasmy
License no. (656)

Amman - Jordan
February 27, 2017



STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Jordanian Dinar

As at December 31

	Note	2016	2015
Assets			
Current Assets			
Cash and cash equivalents	5	557,131	283,400
Brokerage customer receivables	6	4,486,407	5,109,663
Other debit balances	7	324,676	651,858
Total-Current Assets		5,368,214	6,044,921
Non- Current Assets			
Financial assets at fair value through other comprehensive income	8	3,263,300	3,233,988
Investment in associate	9	1,689,078	1,532,742
Property and equipment	10	147,245	147,407
Investment property	11	592,239	585,515
Intangible assets	12	810	226
Brokerage license	13	1	1
Deferred tax assets	14	744,669	744,669
Total Non- Current Assets		6,437,342	6,244,548
Total Assets		11,805,556	12,289,469
Liabilities and Shareholders' Equity			
Liabilities			
Current Liabilities			
Due to banks	15	1,390,896	1,572,031
Brokerage customer payable	16	413,455	994,494
Other credit balances	17	178,275	169,582
Total liabilities		1,982,626	2,736,107
Shareholders' equity			
Paid-up capital	1	10,000,000	10,000,000
Statutory reserve	18	516,729	516,729
Fair value reserve	8	[498,573]	[595,604]
Accumulated losses		[195,226]	[367,763]
Net Shareholders' Equity		9,822,930	9,553,362
Total Liabilities and Shareholders' Equity		11,805,556	12,289,469

* The accompanying notes on pages from [9] to [32] are an integral part of these financial statements.

* The financial statements were approved from page [5] to [32] from board of directors on February 26, 2017 And signed by February 26, 2017.

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

Jordanian Dinar

For the year ended December 31

	Note	2016	2015
Revenues			
Brokerage Commission		434,225	766,241
Interest revenue customer margin accounts		119,710	169,241
Dividends revenue		84,189	83,265
Bank interests revenue		5,157	6,457
Management Investment revenue		780	635
Company share from acquiring an associate	9	142,299	353,070
Other revenue	19	42,835	73,581
Total revenue		829,195	1,452,490
Expenses			
Administrative expenses	20	[556,146]	[655,003]
Finance expenses	21	[122,450]	[170,327]
Depreciation and amortization	12,11,10	[49,499]	[74,596]
Reversal of bad debt provision	6	-	74,106
Total expenses		[728,095]	[825,820]
Profit for the year before income tax		101,100	626,670
Income tax expense	14	-	[54,296]
Profit for the year		101,100	572,374
Other comprehensive income:			
Items will never be reclassified to profit or loss statement			
Gain [loss] on sale of financial assets	8	1,947	[16,885]
Net change in the fair value of the financial assets at fair value through other comprehensive income		166,521	[223,869]
Total comprehensive income for the year		269,568	331,620
Earnings per share for the period [JD/Share]	22	0.010	0.057

* The accompanying notes on pages from [9] to [32] are an integral part of these financial statements.

STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

Jordanian Dinar	Paid-up Capital	Statutory Reserve	Fair value reserve *	Accumulated losses **	Total
Changes for the year ended December 31, 2016					
Balance at 1 January 2016	10,000,000	516,729	[595,604]	[367,763]	9,553,362
Profit for the year	-	-	-	101,100	101,100
Change in fair value of the financial assets	-	-	166,521	-	166,521
Gain from selling financial assets	-	-	-	1,947	1,947
Transfer from change in fair value	-	-	[69,490]	69,490	-
Transfer to statutory reserve	-	-	-	-	-
Balance at 31 December 2016	10,000,000	516,729	[498,573]	[195,226]	9,822,930
Changes for the year ended December 31, 2015					
Balance at 1 January 2015	10,000,000	493,994	[936,811]	[335,441]	9,221,742
Profit for the year	-	-	-	572,374	572,374
Change in fair value of the financial assets	-	-	[223,869]	-	[223,869]
Loss from selling financial assets	-	-	-	[16,885]	[16,885]
Transfer from change in fair value	-	-	565,076	[565,076]	-
Transfer to the statutory reserve	-	22,735	-	[22,735]	-
Balance at 31 December 2015	10,000,000	516,729	[595,604]	[367,763]	9,553,362

*According to the Jordanian Securities Commission instructions the negative value of the fair value reserve amounting to JOD [498,573] is prohibited from distribution to the shareholders as of December 31, 2016.

**The accumulated losses as at December 31, 2016 include deferred tax assets of JOD 744,669 prohibited from use in accordance with the instructions of Jordanian Securities Commission

The accompanying notes on pages [9] to [32] are an integral part of these financial statements

STATEMENT OF CASH FLOWS

Jordanian Dinar

For the year ended December 31

	Note	2016	2015
Cash flows from operating activities:			
Profit for the year before income tax		101,100	626,670
Adjustments for:			
Reversal of bad debt provision	6	-	[74,106]
Finance expenses	21	122,450	170,327
Depreciation and amortization	12,11,10	49,499	74,596
Company portion from profit of associate company		[142,299]	-
Gain from selling investment property	19	-	[58,247]
		130,750	739,240
Changes in:			
Brokerage customers receivables		623,256	[708,353]
Other debit balances		327,182	[148,436]
Brokerage customer payables		[581,039]	218,853
Other credit balances		8,692	[27,454]
Cash flow from operating activities		508,841	73,850
Income tax paid	14	-	[50,382]
Finance expense paid		[122,450]	[170,327]
Net cash flow from (used in) operating activities		386,391	[146,859]
Cash flows from investing activities			
Payment on purchase of property and equipment		[44,098]	[86,135]
Proceed from sale property and equipment		-	14,486
Payment on purchase of intangible assets		[1,203]	-
Payment on purchase of investment in associate company		[14,037]	[352,094]
Payment on purchase of investment property		[11,349]	-
Proceed from sale investment property		-	986,930
Financial assets at fair value		139,162	[698,271]
Net cash flow from (used in) investing activities		68,475	[135,084]
Net change in cash and cash equivalents		454,866	[281,943]
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		[1,288,631]	[1,006,688]
Cash and cash equivalents at the end of the year	5	[833,765]	[1,288,631]

The accompanying notes on pages from [9] to [32] are an integral part of these financial statements

1) GENERAL

Al Bilad Securities and Investment Company was established as a public shareholding company, on 22 March 2006 and registered with the Ministry of Industry and Trade of the Hashemite Kingdom of Jordan under the number [397], in the book of public shareholding stock companies with a capital of 10 million Jordanian dinar, and the most important goals of the company is acting as an intermediary in Amman stock exchange, according to the Jordan securities commission law and regulations.

On April 16, 2009, the capital has increased from 10 million Jordanian dinar to 11.5 million dinar through capitalizing part from retained earnings. On May 5, 2010, the capital increased from 11.5 million Jordanian dinars to 12 million Jordanian dinars through capitalizing part from retained earnings.

On June 18, 2013, the capital has decreased from 12 million Jordanian dinar to 10 million Jordanian dinar through amortizing the full-accumulated losses.

The Company shares is listed on the Amman Stock Exchange.

The Company located in Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan.

The financial statements were approved by the Board of Directors on February 26, 2017 and is subject to general assembly approval

2) BASIS OF PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

(a) Statement of compliance

The financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards

(b) Basis of measurement

The financial statements have been prepared on the historical cost basis except for the financial assets at the fair value through other comprehensive income

(c) Functional and presentation currency

The financial statements are presented in Jordanian Dinar, which is the functional currency of the company.

(d) Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the year in which the estimates are revised and in any future years affected

In particular, information about significant areas of estimation uncertainty and critical judgments in applying accounting policies that have the most significant effect on the amounts recognized in the financial statements are summarized as follows:

provision for doubtful debts is taken on the basis and estimates approved by management in conformity with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Management recognizes income tax expense for the year based on management's estimate for taxable profit in accordance with the prevailing laws, regulations and IFRSs.

Management periodically reassesses the economic useful lives of intangible assets and property and equipment based on the general condition of these assets and the expectation for their useful economic lives in the future.

Management frequently reviews the lawsuits raised against the Company based on a legal study prepared by the Company's lawyer. This study highlights potential risks that the Company may incur in the future.

Management estimates the impairment provision of investment property when the estimated fair value is less than the carrying value of these assets, The fair value is evaluated by an independent real estate expert. The fair value amount is disclosed in the accompanying financial statement notes.

The company identify and disclose the fair value level in which the fair value measurements are classified in their entirety, and separate of fair value measurements in accordance with the levels set out in the International Financial Reporting Standards. As the company separate between Level II and Level III fair value measurements, in the sense that the assessment of whether the inputs are observable and whether the input is recoverable important to note, that may be needed to jurisprudence and careful analysis of the inputs used to measure fair value, including the study of determinants of the assets or liabilities.

Management believes that the estimates and assumptions are reasonable and adequate.

3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

[a] International Financial Reporting Standards Early Adopted

The Company has adopted early International Financial Reporting Standard IFRS [9] "Financial Instruments" to be applied in the financial statements for the year beginning 1 January 2011 based on the instructions of Securities Exchange Commission. This standard has mandatory application on January 1, 2018.

The Eleventh Annual Report 2016

The accounting policies applied by the Company in this financial statements for the year ended December 31, 2016 are the same as those applied by the Company in its financial statements for the year ended December 31, 2015, except the International Financial Reporting Standards which are effective for annual periods that ending on January 1, 2016 and after as follows:

Standards	Effective Date
Amendments to IFRS 10, IFRS 12, and IAS 28 Investment Entities: Applying the Consolidation Exception	January 1st, 2016
Amendments to IFRS 11, Accounting for Acquisition of Interests in Joint Operations	January 1st, 2016
Amendment to IAS 1 Disclosures Initiatives Amendments to IAS 16 and IAS 38 Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortization	January 1st, 2016
Amendments to IAS 41 Agriculture	January 1st, 2016
Amendments to IAS 27	January 1st, 2016
Annual Improvements to IFRSs 2012- 2014 Cycle	January 1st, 2016
IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts	January 1st, 2016

The application of these amended standards did not have a significant effect on the financial statements of the company.

(b) Financial instruments

Non-derivative financial assets and financial liabilities – recognition and de-recognition

The Company initially recognizes loans, receivables, and debt securities issued, on the date when they are originated. All other financial assets and financial liabilities are initially recognized on the trade date.

The Company derecognizes a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or if the company transfers the rights to receive the contractual cash flows in a transaction, in which substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred. Any interest in such transferred financial assets that is created or retained by the Company is recognized as an asset or liability.

The Company derecognizes a financial liability when its contractual obligations are discharged or cancelled, or expired.

Financial assets and liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Company has a legal right to offset the amounts and intends either to settle on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

The Company classifies non-derivative financial assets into the following categories: Cash and cash equivalents, Trade receivables and other Debit balances.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash balances and call deposits with maturities of three months or less from the acquisition date that are subject to an insignificant risk of changes in their fair value, and are used by the Company in the management of its short-term commitments.

Trade receivable

Financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Such assets are recognized initially at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, receivables are measured at amortized cost less any impairment. Accounts receivable comprise of trade receivables and other debit balances

Financial assets at fair value through other comprehensive income

These assets represent investments in equity instruments with the intention to keep them as a strategic investment for long term.

When purchasing these assets they are recognized at fair value including acquisition expenses then to be re-evaluated later at fair value, where changes in the fair value appears in the statement of profit or loss and other comprehensive income and owners equity including the change in fair value resulting from the differences in conversion of non-monetary assets items in foreign currencies, in case of selling such assets or part thereof profits or losses to be recorded in the statement of profit or loss and other comprehensive income and owners equity where the valuation reserve balance of the sold assets should be directly transferred to the retained earnings and losses and not through the statement of profit or loss and other comprehensive income.

These assets are not subject to impairment loss testing. Dividends are recorded as a separate line item in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

Non-derivative financial liabilities

The Company initially recognizes debt securities issued and subordinated liabilities on the date that they are originated. All other financial liabilities are recognized initially on the trade date, which is the date that the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

The Company derecognizes a financial liability when its contractual obligations are discharged, cancelled or expire.

The Company classifies non-derivative financial liabilities into the other financial liabilities category. Such financial liabilities are recognized initially at fair value less any directly attributable transaction costs.

Subsequent to initial recognition, these financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method.

Other financial liabilities includes following categories: Banks Facilities, Brokerage customer payable and other Credit balances.

Fair value for financial assets

Fair values represent the amount with which an asset could be exchanged, or a liability settled, in a transaction between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction.

The closing prices [purchase of assets / sale of liabilities] on the consolidated financial statements date in effective markets, represents the fair value of financial assets and liabilities that have market prices.

In the absence of quoted prices or lack of active trading of some financial assets or the in absence of an active market, fair value is determined by comparing with current market value of financial instrument, or by using the discounted future cash flows discounted at the rate of similar financial instrument or by use the net assets value method of investments.

[c] Date of recognition of financial assets

Purchase and sell of financial assets are recognized on the trading date [date when company commitment to sell or buy financial assets]

[d] Impairment Financial assets

A financial asset is assessed at each reporting date to determine whether there is objective evidence that it is impaired.

A financial asset is impaired if objective evidence indicates that a loss event has occurred after the initial recognition of the asset, and that the loss event had a negative effect on the estimated future cash flows of that asset that can be estimated reliably.

An impairment loss in respect of a financial asset measured at amortized cost is calculated as the difference between its carrying amount and the present value of the estimated future cash flows discounted at the asset's original effective interest rate.

Individually significant financial assets are tested for impairment on an individual basis.

An impairment loss is reversed if the reversal can be related objectively to an event occurring after the impairment loss was recognized. For financial assets measured at amortized cost, the reversal is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

Non-financial assets

The carrying amounts of the group's non-financial assets, are reviewed at the end of each fiscal year with the exception of deferred tax assets to determine whether there is any indication on the decline, and if there is an indication about the decline is possible to estimate the recoverable amount of the asset. If in the event of increased carrying value of the asset exceeds its recoverable amount of these assets are recorded impairment loss on those assets.

The recoverable amount is the fair value of the asset - minus sales - or the value of use, whichever is greater costs.

All impairment losses are recognized in profit or loss and comprehensive income other.

(e) Property and equipment **Recognition and measurement**

Items of property and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the property and equipment. Borrowing costs related to the acquisition or construction of qualifying assets are capitalized as incurred. The balance of those gains and losses, net under "other income" in profit or loss and comprehensive income is determined by the other gains and losses on disposal of items of property and equipment by comparing the receipts from the exclusion with a carrying value of those items.

Subsequent costs

The cost of replacing part of an item of property and equipment is recognized in the carrying amount of the item if it is probable that the future economic benefits embodied within the part will flow to the company and its cost can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part is derecognized.

The costs of the day – to – day servicing of property and equipment are recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income as incurred.

Depreciation

Depreciation expense is recognized in the income statement of profit or loss and other comprehensive income on a straight – line basis over the estimated useful life of each part of an item of property and equipment.

The depreciation percentages of property and equipment for the current and previous year are as follows:

	Percentage of depreciation
Furniture and fixtures	15 %
Decorations	20 %
Tools and equipment	15 %
Vehicles	15 %
computer equipment	25 %

(f) Intangible assets

Intangible assets that are acquired other than through acquisition are recognized at cost less accumulated amortization and accumulated impairment losses.

Intangible assets, which have finite useful lives, are amortized over their useful lives. Amortization is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income, however, intangible assets with indefinite useful lives should not be amortized and are required to be tested for impairment as of the date the financial statement. Impairment loss shall be recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

Intangible assets arising from company operation are not capitalized and should be recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income when incurred.

Intangible assets are assessed at each reporting date to determine whether there is any objective evidence that they are impaired. The useful lives of the intangible asset are annually reassessed and any adjustments identified are recognized in the subsequent years.

Amortization

Amortization expense is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income, where the company depreciates this asset by its estimated useful lives for each item in intangible assets.

The amortization rates of intangible assets for the current and previous year are as follows:

	Percentage of amortization
Computer programs	25 %

(g) Investment property

Investment property is property held either to earn rental income or for capital appreciation or for both, but not for sale in the ordinary course of business, use in the production or supply of goods or services or for administrative purposes. Investment properties are recognized initially at cost. Their fair values are disclosed in the notes to the consolidated financial statements. Investment properties are revalued annually by independent real-estate experts based on market values, being the estimated amount for which a property could be exchanged on the date of the valuation between a willing buyer and a willing seller in an arm's length transaction after proper marketing wherein the parties had each acted knowledgeably and willingly.

Depreciation expense is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income on a straight – line basis using a rate of 2%.

(h) Revenue recognition

The purchase and sales commissions to brokerage clients and finance at the margin and revenue is recognized when buying or selling and providing service to the client on an accrual basis.

Other revenue recognized on accrual basis.

Interest income on bank deposits are recognized on timely basis in which it's reflect the actual income over assets.

(i) Provisions

A provision is recognized if, as a result of a past event, the Company has a present (legal or contractual) obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation.

Provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability.

(j) Finance expenses

Finance expenses comprise interest expense on borrowings. All borrowing costs that are not directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income using the effective interest method.

(k) Offsetting

Financial liabilities are set off against financial assets, and the net amount is shown in the consolidated financial position only when the obliging legal rights are available and when settled on net basis or the realization of assets or settlement of liabilities is done at the same time.

(l) Earnings per share

The Company presents basic and diluted earnings per share (EPS) data for its ordinary shares. Basic EPS is calculated by dividing the profit or loss attributable to ordinary shareholders of the Company by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period. Diluted EPS is determined by adjusting the profit or loss attributable to ordinary shareholders and the weighted average number of ordinary shares outstanding, for the effects of all dilutive potential ordinary shares.

(m) Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies during the year are translated at exchange rates at the dates of the transactions.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are translated to Jordanian Dinar at the exchange rate at that date.

The foreign currency gain [loss] on monetary items is the difference between amortized cost in Jordanian Dinar at the beginning of the year, adjusted for effective interest rate and payments during the year, and the amortized cost in foreign currency translated at the exchange rate at the end of the year.

Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies that are measured at fair value are retranslated to Jordanian Dinar at the exchange rate at the date that the fair value was determined.

Foreign currency differences arising on retranslation are recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

(n) Income tax

Income tax expense comprises current and deferred tax. Current tax and deferred tax are recognized in the statement of income except to the extent that it relates to a business combination, or items recognized directly in equity or in other consolidated comprehensive income.

Current tax is the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the consolidated reporting date.

Deferred tax assets and liabilities are offset if there is a legally enforceable right to offset current tax liabilities and assets, and they relate to income taxes levied by the same tax authority on the same taxable entity, or on different tax entities, but they intend to settle current tax liabilities and assets on a net basis or their tax assets and liabilities will be realized simultaneously.

A deferred tax asset is recognized for unused tax losses, tax credits and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be utilized.

Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realized. Deferred tax assets is calculated at the tax rate of 24%.

Current tax payable is calculated at the tax rate of 24% in accordance with prevailing income tax law in Jordan.

[n] New standards and interpretations not yet adopted

number of new standards, amendments and improvements to standards and interpretations are effective for annual periods beginning on January 1, 2016, and have not been applied in preparing these financial statements. Those which may be relevant to the Group, is set out below.

Amendments

- * IFRS [2]: Classification and Measurements of Share-Based Payments (effective on January 1st, 2018 with earlier application permitted).
- * IFRS [10] and IAS [28]: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture. [date to be determined].
- * IAS [7]: Disclosure Initiative (effective on January 1st, 2017 with earlier application permitted).
- * IAS [12]: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses (effective on January 1st, 2017 with earlier application permitted).
- * IAS [40]: Clarify Transfers of Property to, or from, Investment Property (effective on January 1st, 2018)

Improvements

- * Annual Improvements to IFRSs 2014 –2016 Cycle – Amendments to IFRS 12 disclosure of interest of other entities (effective on January 1st, 2017).
- * Annual Improvements to IFRSs 2014 –2016 Cycle – Amendments to IFRS 1 First-Time Adoption of IFRSs and IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures (effective on January 1st, 2018)

New standards

- * International Financial Reporting Standards [9]: Financial Instruments (effective on January 1st, 2018 except for Insurance Companies which will be effective on January 1st, 2021 with earlier application permitted).
- * International Financial Reporting Standards [15]: Revenue from Contracts with Customers (effective on January 1st, 2018 with earlier application permitted).
- * International Financial Reporting Standards [16]: Leases (effective on January 1st, 2019 with earlier application permitted).

4) Segment Reporting

An operating segment is a group of components of the Group affected by risks and returns that distinguish it from others and engages in producing products or services known as operating segments or engages in producing products or services within specific economic environment that distinguish it from other sectors known as geographical segments.

The Eleventh Annual Report 2016

[a] Operating Segment

The Company operates its activities in major operating segments, which represents the follows:

*Brokerage commission

*Investments.

Jordanian Dinar For the year end December 31, 2016	As of December 31, 2016			As of December 31, 2015		
	Brokerage commission	Investment	Total	Brokerage commission	Investment	Total
Brokerage commission	434,225	-	434,225	766,241	-	766,241
Interest revenue on customer margin accounts.	119,710	-	119,710	169,241	-	169,241
Dividends revenue	-	84,189	84,189	-	83,265	83,265
Gain (loss) on sale of financial assets	-	1,947	1,947	-	[16,885]	[16,885]
Bank interests	5,157	-	5,157	6,457	-	6,457
Management investment revenue	780	-	780	635	-	635
Other revenue	42,835	-	42,835	73,581	-	73,581
Company shear from acquiring an investment associate company.	-	142,299	142,299	-	353,070	353,070
Net change in the fair value of the financial assets at fair value through other comprehensive income.	-	166,521	166,521	-	[223,869]	[223,869]
Total Revenue	602,707	394,956	997,663	1,016,155	195,581	1,211,736
Administrative expenses	[556,146]	-	[556,146]	[655,003]	-	[655,003]
Finance expenses	[122,450]	-	[122,450]	[170,327]	-	[170,327]
Depreciation and amortization	[49,499]	-	[49,499]	[74,596]	-	[74,596]
Reversal of bad debt provision	-	-	-	74,106	-	74,106
Total expenses	[728,095]	-	[728,095]	[825,820]	-	[825,820]
Capitalized expenses	-	-	-	56,734	-	56,734
Total segment assets	6,853,178	4,952,378	11,805,556	7,522,739	4,766,730	12,289,469
Total segment liability	1,982,626	-	1,982,626	2,736,107	-	2,736,107

[b] Geographical Segment

The Company operated its activities inside and outside of the Hashemite Kingdom of Jordan

5) Cash and cash equivalents

The Company operated its activities inside and outside of the Hashemite Kingdom of Jordan

Jordanian Dinar	As at December 31	
	2016	2015
Cash at banks – current accounts*	69,787	85,481
Cash at banks – customer currents account*	487,219	197,587
Cash on hand	125	332
Total	557,131	283,400
Due to banks [Note 15]	[1,390,896]	[1,572,031]
Cash and Cash Equivalents	[833,765]	[1,288,631]

*These bank account is bear an interest rate of 1% annually for the year 2016 and 2015.

6) Brokerage customer Receivables

Jordanian Dinar	As at December 31	
	2016	2015
Brokerage customer receivables	4,000,814	4,229,710
Finance customer receivables on margin	3,412,358	3,695,343
Related parties receivables [23-1]	118,225	229,600
	7,531,397	8,154,653
Less: Provision of doubtful receivables*	(3,044,990)	(3,044,990)
	4,486,407	5,109,663

* The movement on provision for doubtful receivables was as follows:

Jordanian Dinar	As at December 31	
	2016	2015
Balance at the beginning of the year	3,044,990	3,119,096
Addition during the year	-	146,337
Disposal during the year	-	[220,443]
	3,044,990	3,044,990

* The following is brokerage customer receivables aging

[a] The following table describe the aging for brokerage customer receivables:

Jordanian Dinar	As at December 31	
	2016	2015
Less than a 30 day's	2,819,822	3,014,100
From 31 to 90 day	33,710	85,452
From 91 to 180 day	-	315
More than 180 day	1,147,282	1,129,843
Balance at the end of year [A]	4,000,814	4,229,710

[b] The following table describe the age of finance customer receivables on margin including related party receivables:

Jordanian Dinar	As at December 31	
	2016	2015
Less than a 30 day's	70,273	463,399
From 31 to 90 day	173,528	239,508
From 91 to 180	90,388	57,024
More than 180	3,196,394	3,165,012
Balance at the end of year [B]	3,530,583	3,924,943
Total [A]+[B]	7,531,397	8,154,653

The Eleventh Annual Report 2016

-The company take a provision of trade receivables for an amount aged for more than 90 days and is not covered by the shares or property guarantee.

-The brokerage customers receivables and customer margin interest receivables aged for more than 90 days which are not covered by shares amounted to 755,657 JD for the year ended December 31, 2016 are secured by property amounted to fair value 979,500 JD assessed by an independent real estate resident using input assess in the second level.

7) Other debit balances

Jordanian Dinar	As at December 31	
	2016	2015
Securities depository Center receivable	49,701	397,387
Bank guarantees insurance	91,219	91,219
Other receivables	22,485	20,363
Income tax on bank interest	6,873	6,616
Prepaid expenses	68,925	25,146
Settlement guarantee fund	50,000	50,000
Employees receivable	11,648	20,149
Refundable deposits	3,130	3,130
Accrued revenue	14,016	12,521
Payments on the company income tax expenses	6,679	6,679
Advance payments for purchase of fixed assets	-	18,648
	324,676	651,858

8) Financial assets in fair value through other comprehensive income

Jordanian Dinar	As at December 31	
	2016	2015
Shares of companies listed on the Amman Stock Exchange		
*Portfolio of financial assets	3,097,011	3,152,757
Net change in fair value	[354,662]	[443,751]
	2,742,349	2,709,006
Shares of companies listed on the Egypt Stock Exchange		
Portfolio of financial assets	48,284	60,257
Net change in fair value	10,291	2,349
	58,575	62,606
Shares of companies Not listed on the Stock Exchange		
Saraya Aqaba Real Estate Development Company	616,578	616,578
Net change in fair value	[154,202]	[154,202]
	462,376	462,376
Total	3,263,300	3,233,988

*Financial assets include shares of listed companies on Amman Stock Exchange with value amounted to 1,962,593JD at the date of the financial statements are mortgaged to Jordan Commercial Bank for bank facilities.

**The fair value Saraya Aqaba Real Estate Development Company shares are evaluated according to the last evaluation issued by issuance trustee of those shares as they are not listed in financial market Securities which is similar company's contract from it's net assets, and the opinion of the company's management there is no impairment.

9) Investment in associates company

On December 29, 2015 the company purchased 800 thousand shares in Arab Jordanian Insurance Company subsequently increased its ownership percentage from 18% to 27.3%, due to this increase the company is demanded to reclass the company's investment in financial assets at fair value through other comprehensive income to investment in associate to assume its ability to influence the financial operations of the company in accordance to international Accounting standard No. [28] "Investment in Associates."

Jordanian Dinar	As at December 31	
	2016	2015
Fair value to invest in associates company	1,532,742	827,578
Additional amount paid	14,037	352,094
Cost purchase / invest in associates company	1,546,779	1,179,672
The company's share of net assets of the associate [27.59% and 27.3%]		
Owners' equity in [Jan, 1, 2016 / Jan, 1, 2015]	1,477,320	1,367,987
Profits during the year	211,758	164,755
Total	1,689,078	1,532,742
Company's profit from investing in associates	142,299	353,070

The accounting treatment for investment in associates [investment in phases to achieve a significant influence] using re-measurement and since the former share in the company's investment measured at fair value [financial assets through other comprehensive income].

The accounting treatment is based on the fact that the company's previous Investment [financial assets designated at fair value through other comprehensive income] was sold and as a result considered as part of the payment for the new investment [investment in an associate].

Accordingly the fair value reserve of 532,577 JD was transferred on the old investment into profit or loss phase directly in accordance with international financial reporting standard No. [9].

*The company recognized a profit from the surplus in the book value of the associate net assets, the share is 353,070 JOD and 142,299 for the years ended December 31, 2015 and 2016 respectively.

**Some of the company's shares pledged its fair value at the date of the financial statements is 712,542 JD and mortgaged to Jordan Commercial Bank for bank facilities.

10) Property and equipment

Jordanian Dinar December 31, 2016	Furniture and Fixture	Decorations	Tools, Equipment	Vehicles	Computer Equipment	Total
Cost						
Balance as at January 1, 2016	103,500	374,420	55,259	65,485	106,467	705,131
Additions	862	-	38,065	-	5,171	44,098
Disposals	-	[299,473]	-	-	-	[299,473]
Balance as at December 31, 2016	104,362	74,947	93,324	65,485	111,638	449,756
Accumulated Depreciation						
Balance as at January 1, 2016	60,154	327,786	51,851	17,469	100,464	557,724
Depreciation for the year	9,298	11,869	8,767	9,823	4,498	44,255
Disposals	-	[299,468]	-	-	-	[299,468]
Balance as at December 31, 2016	69,452	40,187	60,618	27,292	104,962	302,511
Net book value as at December 31, 2016	34,910	34,760	32,706	38,193	6,676	147,245
December 31, 2015						
Cost						
Balance as at January 1, 2015	63,798	323,574	54,054	92,373	102,680	636,479
Additions	29,922	50,846	1,580	-	3,787	86,135
Disposals	-	-	[375]	[26,888]	-	[27,263]
Transferred from investment in propriety	9,780	-	-	-	-	9,780
Balance as at December 31, 2015	103,500	374,420	55,259	65,485	106,467	705,131
Accumulated Depreciation						
Balance as at January 1, 2015	56,975	280,186	49,749	17,729	98,738	503,377
Depreciation for the year	3,179	47,600	2,476	11,167	1,726	66,148
Disposals	-	-	[374]	[11,427]	-	[11,801]
Balance as at December 31, 2015	60,154	327,786	51,851	17,469	100,464	557,724
Net book value as at December 31, 2015	43,346	46,634	3,408	48,016	6,003	147,407

11) Investment in property

Jordanian Dinar cost	Land	Building	Total
Balance as Jan, 1, 2016	361,200	231,251	592,451
Additions	11,349	-	11,349
Balance as Dec, 31, 2016	372,549	231,251	603,800
Depreciation			
Balance as Jan, 1, 2016	-	6,936	6,936
Depreciation for the year	-	4,625	4,625
Balance as Dec, 31, 2016	-	11,561	11,561
Book Value as 31, Dec, 2016	372,549	219,690	592,239
Cost			
Balance as Jan, 1, 2015	913,221	241,031	1,154,252
Additions	361,200	-	361,200
Disposal	[913,221]	-	[913,221]
Transferred to PPE	-	[9,780]	[9,780]
Balance as Dec, 31, 2015	361,200	231,251	592,451
Depreciation			
Balance as Jan, 1, 2015	-	2,313	2,313
Depreciation for the year	-	4,623	4,623
Balance as Dec, 31, 2015	-	6,936	6,936
Book Value as 31, Dec, 2015	361,200	224,315	585,515

According to the independent real-estate experts evaluation the fair value of investment property at the date of financial statement as follows:

Jordanian Dinar	Fair Value	Level of fair value
Land's	from 359,000 to 399,000	Level two
Building	from 288,000 to 304,000	Level two

* This item represents the value of furniture that has been transferred to property and equipment during the year

12) Intangible assets

Jordanian Dinar	Computer Program
Cost	
Balance at the beginning of the year 2016	94,648
Additions	1,203
Balance at the end of the year 31, December 2016	95,851
Accumulated Amortization	
Balance at the beginning of the year	94,422
Amortization for the year	619
Balance at the end of the year 31, December 2016	95,041
Net Book Value of the year 31, December 2016	810
Cost	
Balance at the beginning of the year	94,648
Additions	-
Balance at the end of the year 31, December 2015	94,648
Accumulated Amortization	
Balance at the beginning of the year	90,597
Amortization for the year	3,825
Balance at the end of the year 31, December 2015	94,422
Net Book Value of the year 31, December 2015	226

13) brokerage license

Jordanian Dinar	2016	2015
brokerage license	200,000	200,000
Accumulated amortization	[199,999]	[199,999]
	1	1

14) Income tax

- Movements on temporary timing differences were as follows

Jordanian Dinar	Balance at the beginning of the year	Additions	Released amounts	Balance at the end of the year	Deferred tax assets
31 December 2016					
Provision of doubtful debts	3,044,990	-	-	3,044,990	730,798
Deferred losses	120,608	-	-	120,608	13,871
	3,165,598	-	-	3,165,598	744,669
31 December 2015					
Provision of doubtful debts	3,119,096	146,337	[220,443]	3,044,990	730,798
Deferred losses	208,269	[87,661]	-	120,608	13,871
	3,327,365	58,676	[220,443]	3,165,598	744,669

The Eleventh Annual Report 2016

- The movement on deferred tax asset account during the year was as follows

Jordanian Dinar	2016	2015
Balance at the beginning of the year	744,669	748,583
Change in deferred tax assets	-	[3,914]
Balance at the end of the year	744,669	744,669

- The movement on deferred tax asset account during the year was as follows

Jordanian Dinar	2016	2015
Balance at the beginning of the year	-	-
Income tax due on previous year	-	50,382
Income tax paid	-	[50,382]
Balance at the end of the year	-	-

- The income tax expense in the statement of profit or loss, other comprehensive income consists of

Jordanian Dinar	2016	2015
Income tax for previous year	-	[50,382]
Change in deferred tax assets	-	[3,914]
	-	[54,296]

- Reconciliation between taxable income and accounting income is as follows

Jordanian Dinar	2016		2015	
	Tax rate	Income tax	Tax rate	Income tax
Profit before tax for the year		101,100		626,670
Income tax calculated using prevailing tax rate	24%	24,264	24 %	150,400
Temporary tax differences	29%	30,093	0.06%	3,911
Permanent tax differences	[53%]	[54,357]	[14.7%]	[100,015]
Tax rate effect *	-	-	8.7%	[54,296]

*There is no effectively on a tax to the presence of a deferred tax benefit rate

Tax Status

-The Income Tax was settled until 2013.

-The tax return was submitted for the years 2014 and 2015 within the legal period of submission, the department did not audit the company's accounts and didn't issue its final decisions till the date of the preparation of the consolidated financial statements.

-The management believes that no tax provision will be needed by the Company since the company has taxable losses for the year end December 31, 2016

15] Due to banks

This balance represent the utilized balance of overdraft from the Jordan commercial bank with limit 1.5 million JOD. The interest rate is 7.25% and it is guaranteed by some of the company's own portfolio amounted to 1,962,593 JOD as of December 31, 2016.

16] Brokerage customer payable

Jordanian Dinar	As of December 31	
	2016	2015
Brokerage customer receivables	345,127	516,682
Finance customers on margin receivables	6,996	4,337
Investment Manage customer receivables	32,215	53,968
Related parties Receivables	29,117	419,507
	413,455	994,494

17] Other credit balances

Jordanian Dinar	As of December 31	
	2016	2015
Shareholders deposits	57,445	57,559
Under writing refundable	37,017	37,202
Accrued expenses	42,924	40,102
Employee vacations provision	24,385	18,381
Social security's deposits	2,969	3,012
Income tax deposits	3,206	3,741
Other	10,329	9,585
	178,275	169,582

18] Statutory reserve

According to the law of the Jordanian companies No. 22 of 1997 "on the public shareholding company to deduct 10% of the annual net profits to calculate the statutory reserve after the settlement of the accumulated losses, and maintain such a deduction for each year the total does not exceed what deduct 25% of the subscribed company's capital "this could go on deduction of up to 100% approval of the General Assembly of the company. The company may not distribute profit from its statutory reserve

19] Other revenue

Jordanian Dinar	For the year ended December 31	
	2016	2015
Interest on Settlement Guarantee Fund	1,512	2,035
Rent	13,640	10,990
Opening accounts revenue	210	150
Gain from sale of investment property	-	58,247
Other	27,473	2,159
	42,835	73,581

20) Administrative expenses

Jordanian Dinar	For the year ended December 31,	
	2016	2015
Wages and salaries	308,068	307,977
Company contributions in social securities	23,656	31,157
Commission to encourage investments	-	88,234
Rents	45,900	45,900
Legal expenses	13,000	9,297
Fees and license	31,910	32,623
Transportation	32,800	33,600
Investor safety fund	11,747	22,052
Water and electricity	8,112	11,782
Professional fees	12,700	11,700
Medical insurance	9,183	8,768
Mail, Phone and internet	6,769	5,834
Cleaning and hospitality	6,549	9,105
Maintenance	7,944	6,850
Car expenses	3,706	7,782
Board of director expenses	3,364	3,603
Printings and stationary	2,080	2,918
Trading errors	1,193	974
Advertising	1,310	1,610
Donations	11,375	3,000
Employee vacation	6,678	1,092
Penalties paid	-	250
Furnished apartment expenses	4,117	4,922
Others	3,985	3,973
	556,146	655,003

21) Finance expenses

Jordanian Dinar	As of December 31	
	2016	2015
Banks fees	106,268	155,471
Banks commission	16,182	14,856
	122,450	170,327

22) Basic and diluted earning per share

Jordanian Dinar	As of December 31	
	2016	2015
Income for the year (JOD)	101,100	572,374
Weighted average for shares (per share)	10,000,000	10,000,000
	0.010	0.057

23) Transaction with related party

Transactions with related transactions that are made with associates and key administrators and key partners in the company and institutions controlled in whole or in part, or affect mainly on those entities related parties represent. Directors have approved the policy and conditions of transactions with related parties

The Eleventh Annual Report 2016

23-1) Due from related party

Jordanian Dinar	Nature of transaction	Nature of relationship	As of December 31	
			2016	2015
Sharif Al-Rawashdeh	Trading	chairman	-	98,893
Adel Ahmad Mohammad	Trading	former member of the Board	118,225	130,395
Ismail Issa Dkeidek	Trading	Assistant chairman board of director	-	312
			<u>118,225</u>	<u>229,600</u>

23-2) Due to related party

Jordanian Dinar	Nature of transaction	Nature of relationship	As of December 31	
			2016	2015
Sharif Al-Rawashdeh	Trading	chairman	437	-
Issam Hashem	Trading	member of the Board	4,506	399,974
Fahad Thnlan	Trading	contributor	16,226	16,226
Saleh Al-Mdefar	Trading	contributor	200	200
Arab Securities Trading - Saudi Arabia	Trading	Former contributor	2,524	2,524
Emran Omar	Trading	former member of the Board	5,127	486
Sameer Al-Rawashdeh	Trading	member of the Board	72	72
Abd-Alazez Masha'al	Trading	contributor	25	25
			<u>29,117</u>	<u>419,507</u>

This has the size to deal with related parties during the year are as follows

Jordanian Dinar	Nature of transaction	As of December 31	
		2016	2015
Sharif al-rawashdeh	Brokerage commission	2,572	1,455
Adel ahmad Mohammad	Brokerage commission	-	400
Ismail issa dkeidek	Brokerage commission	86	22
Sameer al-rawashdeh	Brokerage commission	-	8,161
Emran omar	Brokerage commission	26	-
Issam hashem	Brokerage commission	29	-

23-3) Key management remuneration

Salaries and bonuses senior executive management amounted to 229,250 Jordanian Dinar for the year ended 31 December 2016 compared to 229,250 Jordanian Dinar for the year ended 31 December 2015

24) Contingent Liabilities

Jordanian Dinar	As of December 31	
	2016	2015
Guarantees	874,500	874,500
	<u>874,500</u>	<u>874,500</u>

Cash insurance against the bank guarantees 91,219 dinars for the years ended December 31, 2016 and 2015.

25) Subsequent events

There are no significant events occurring after the date of the statement of financial position could affect the financial statements materially

26) Financial risk management

Overview

The company has exposure to the following risks from its use of financial instruments.

- Credit risk
- Liquidity risk
- Market risk
- Capital management

This note presents information about the company's exposure to each of the above risks, the company's objectives, policies and processes for measuring and managing risk, and the company's management of capital.

Risk management framework

The management has overall responsibility for the establishment and oversight of company's risk management framework.

The company's risk management policies are established to identify and analyses the risks faced by the Group, to set appropriate risk limits and controls, and to monitor risks and adherence to limits.

Risk management policies and systems are reviewed regularly to reflect changes in market conditions and the company's activities. The company, through its training and management standards and procedures, aims to develop a disciplined and constructive control environment in which all employees understand their roles and obligations.

The Group Audit Committee oversees how management monitors compliance with the Group's risk management policies and procedures, and reviews the adequacy of the risk management framework in relation to the risks faced by the Group. The Group Audit Committee is assisted in its oversight role by Internal Audit. Internal Audit undertakes both regular and ad hoc reviews of risk management controls and procedures, the results of which are reported to the Audit Committee.

Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to the company if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Group's receivables.

The Eleventh Annual Report 2016

The carrying amount of the financial assets represents the maximum credit exposure. The maximum exposure to credit risk at the reporting date was as follows

Jordanian Dinar	As of December 31	
	2016	2015
Cash at banks	557,006	283,068
Brokerage customer receivables	4,486,407	5,109,663
Other debit balances	274,676	601,385
	5,318,089	5,994,116

- Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in meeting the obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset. The Group's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Group's reputation.

The Group ensures that it has sufficient cash on demand to meet expected operational expenses, including the servicing of financial obligations; this excludes the potential impact of extreme circumstances that cannot reasonably be predicted, such as natural disasters. In addition, the company maintains line of credit from its bank for sudden cash requirements.

The following are the contracted maturities of financial liabilities, including estimated interest payments:

Non-derivative financial liabilities

December 31, 2016	Carrying Amount	Contractual Cash Flows	Less than year	More than a year
Jordanian Dinar				
Due to banks	1,390,896	[1,390,896]	[1,390,896]	-
Brokerage customer payable	413,455	[413,455]	[413,455]	-
Other credit balances	178,275	[178,275]	[178,275]	-
	1,982,626	[1,982,626]	[1,982,626]	-

December 31, 2015	Carrying Amount	Contractual Cash Flows	Less than year	More than a year
Jordanian Dinar				
Due to banks	1,572,031	[1,572,031]	[1,572,031]	-
Brokerage customer payable	994,494	[994,494]	[994,494]	-
Other credit balances	169,582	[169,582]	[169,582]	-
	2,736,107	[2,736,107]	[2,736,107]	-

- Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates, interest rate and equity prices will affect the company's profit or the value of its holdings of financial instruments

The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimizing the return.

- Currency Risk

Most of the company's financial assets and liabilities are in Jordanian Dinar. Most of the company's transactions in general are in Jordanian dinar accordingly, the company is not highly exposed to foreign currency risk.

- Interest rate risk

At the reporting date of consolidated financial statements, the interest rate profile of the Company's interest-bearing financial instruments was as follows:

Jordanian Dinar	As at December 31	
	2016	2015
Fixed rate instruments:		
Financial liabilities	1,390,896	1,572,031

The increase in the interest rate by 1% will lead to an increase in financing expenses amounted 13,909 JD. The decrease in the interest rate by 1% would lead to a decline in financing expenses amounted to of 13,909 JD

- market price risk

Equity price risk arises from financial assets at fair value through other comprehensive income held for meeting partially the unfunded portion of the Group's obligations as well as investments at fair value through profit or loss. Management of the Group monitors the mix of debt and equity securities in its investment portfolio based on market indices. Material investments within the portfolio are managed on an individual basis and all buy and sell decisions are approved by the Risk Management Committee

- Sensitivity analysis for equity price risk

A change of 5% in fair value of the securities at the reporting date would have increased [decreased] equity and profit or loss by the amounts shown below. This analysis assumes that all other variables, in particular foreign currency rates, remain constant

December 31, 2016	Profit or loss		Equity	
	5%Increase	5%decrease	5%Increase	5%decrease
Jordanian Dinar				
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	163,165	(163,165)
	-	-	163,165	(163,165)

December 31, 2015	Profit or loss		Equity	
	5%Increase	5%decrease	5%Increase	5%decrease
Jordanian Dinar				
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	161,699	(161,699)
	-	-	161,699	(161,699)

The Eleventh Annual Report 2016

- Capital management

Group's policy is to maintain a strong capital base so as to maintain shareholder, creditor and market confidence and to sustain future development of the business. Capital consists of ordinary shares, non-redeemable preference shares, retained earnings and non-controlling interests of the Group.

The management monitors the return on capital, which the management defined as net operation income divided by total shareholders' equity

The management seeks to maintain a balance between the higher returns that might be possible with higher levels of borrowings and the advantages and security afforded by a sound capital position.

There have been no changes in the Company's approach to capital management during the year neither the company is subject to externally imposed capital requirements

Debt-to-adjusted Capital Ratio Jordanian Dinar

As at December 31

	2016	2015
Total Debt	1,390,896	1,572,031
[Less] cash and cash equivalents	[557,131]	[283,400]
Net Debt	833,765	1,288,631
Net Shareholders' equity	9,822,930	9,553,362
Adjusted capital	9,822,930	9,553,362
Debt - to- adjusted capital ratio	0.084	0.13

The fair value

The fair value of financial assets and liabilities are not materially different from their carrying value in the statement of financial position.

Fair value hierarchy

The table below analyses financial instruments carried at fair value, by valuation method. The different levels have been defined as follows:

Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities

Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e., as prices) or indirectly (i.e., derived from prices)

Level 3: inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs)

a) Assets and liabilities that are measured at fair value on a recurring basis:

Jordanian Dinar	Level 1	Level 2	Level 3	Total
31 December 2016				
Financial assets measured at fair value	2,800,924	-	462,376	3,263,300
31 December 2015				
Financial assets measured at fair value	2,771,612	-	462,376	3,233,988

Of the items described above, have been identified the second level of the fair value of financial assets and liabilities on the basis (agreed-upon pricing models to reflect the credit risk for the parties that deal with the company / price offered for assets similar in an inactive market / interest rates, the rate of return and volatility implied credit / inputs and margins related to the market (market-related data).

Fair value in accordance with 3 level

This item represents the cost of financial assets through other comprehensive income that are not listed in financial markets for the company portion in Al-Soor Financing Company. The company-performed test over the fair value for this item using Net asset value of the last available audited financial statements, the company's management believes that this is the most convenient way to measure the fair value of the investment due to the lack of updated information on the market value of this investment

b) Assets and liabilities that are not measured at fair value

With the exception of the table below, the Company's management believes that the book value of financial assets and liabilities that appear in the consolidated financial statements approximate their fair value as a result of the maturity of the bonds in the short term or re-pricing of interest rates during the year

Jordanian Dinar	Book value	Fair value		
		Level 1	Level 2	Level 3
31 December 2016				
Cash and cash equivalent	557,131	557,131	-	-
Brokerage customer receivables	4,486,407	-	4,486,407	-
Other Debit balance	324,676	-	324,676	-
Credit banks	[1,390,896]	[1,390,896]	-	-
Brokerage customer payable	[413,455]	-	[413,455]	-
Other credit balances	[178,275]	-	[178,275]	-

Jordanian Dinar	Book value	Fair value		
31 December 2015		Level 1	Level 2	Level 3
Cash and cash equivalent	283,400	283,400	-	-
Brokerage customer receivables	5,109,663	-	5,109,663	-
Other Debit balance	651,858	-	651,858	-
Credit banks	[1,572,031]	[1,572,031]	-	-
Brokerage customer payable	[994,494]	-	[994,494]	-
Other credit balances	[169,582]	-	[169,582]	-

Items described above have been identified at the second level of the fair value of financial assets and liabilities on the basis (agreed-upon pricing models to reflect the credit risk for the parties that deal with the company / price offered for assets similar in an inactive market / interest rates, the rate of return and volatility implied credit / inputs and margins related to the market (market-related data).

C. Assets and liabilities of non-financial, which are not measured at fair value, which is disclosed at fair value in the financial statements

Jordanian Dinar	Book value	Fair value		
		Level 1	Level 2	Level 3
31 December 2016				
Investment property	592,239	-	674,739	-
31 December 2015				
Investment property	585,515	-	689,345	-

The items above clarify the fair value of assets and liabilities of non-financial, which is determined on the basis of [a description of the valuation method used to measure the fair value]; if the best use differs from current use, it is to say why they use it in a way different from the best use].

27) COMPARATIVE FIGURES

Comparative figures represent the statement of financial position as of December 31, 2015