

الرقم : 2018/193
التاريخ : 2018/07/30

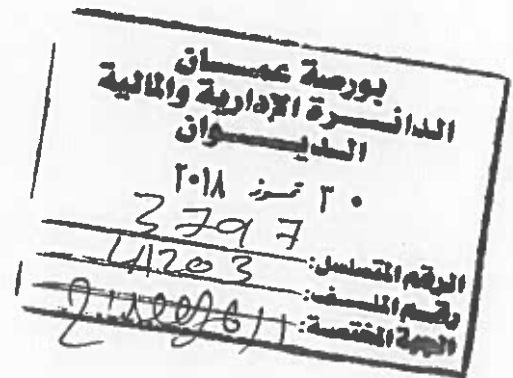
السادة بورصة عمان المحترمين

تحية وبعد ،

نرفق لعطوفتكم نسخة من البيانات المالية باللغتين العربية و الانجليزية
كما هي بتاريخ 2018/6/30.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

المدير المالي والاداري



شركة الترافرتين
شركة مساهمة عامة محدودة
البيانات المالية المرحلية المختصرة (غير مدققة)
٣٠ حزيران ٢٠١٨

شركة الترافرتين
شركة مساهمة عامة محدودة

فهرس

صفحة

٢	- تقرير حول مراجعة البيانات المالية المرحلية المختصرة
٣	- بيان المركز المالي المرحلي كما في ٣٠ حزيران ٢٠١٨
٤	- بيان الدخل الشامل المرحلي للستة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠١٨
٥	- بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي للستة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠١٨
٦	- بيان التدفقات النقدية المرحلي للستة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠١٨
١٢ - ٧	- إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المختصرة



تقرير حول مراجعة البيانات المالية المرحلية المختصرة

السادة رئيس وأعضاء مجلس الإدارة
شركة الترافرتين المساهمة العامة المحدودة
البلقاء - المملكة الأردنية الهاشمية

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة البيانات المالية المرحلية المختصرة المرفقة لشركة الترافرتين المساهمة العامة المحدودة والتي تتكون من بيان المركز المالي المرحلي كما في ٣٠ حزيران ٢٠١٨ وكلاً من بيان الدخل الشامل المرحلي وبيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي وبيان التدفقات النقدية المرحلي للفترة المنتهية في ذلك التاريخ، إن إعداد وعرض البيانات المالية المرحلية المختصرة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) الخاص بالبيانات المالية المرحلية هي من مسؤولية مجلس إدارة الشركة، وإن مسؤوليتنا هي إصدار تقرير حولها استناداً إلى إجراءات المراجعة.

نطاق المراجعة

لقد تم قيامنا بإجراءات المراجعة وفقاً للمعيار الدولي الخاص بعمليات المراجعة رقم (٢٤١٠). تقتصر إجراءات المراجعة على الاستفسار من المسؤولين في الشركة عن الأمور المالية والمحاسبية والقيام بإجراءات تحليلية حول البيانات المالية المرحلية المختصرة. إن إجراءات المراجعة تقل بشكل جوهري عن إجراءات التدقيق التي يتم القيام بها وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، وحيث أن إجراءات المراجعة لا تمكننا من اكتشاف جميع الأمور الجوهرية التي قد يتم الكشف عنها عند تدقيق البيانات المالية، فإننا لا نبدي رأي تدقيق حول البيانات المالية المرحلية المختصرة المرفقة.

النتيجة

استناداً إلى إجراءات المراجعة التي قمنا بها، لم يتبين لنا أية أمور جوهرية تجعلنا نعتقد بأن البيانات المالية المرحلية المختصرة المرفقة غير معتمدة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) الخاص بالبيانات المالية المرحلية.

أمور أخرى

قرر مجلس الإدارة في جلسة المنعقدة بتاريخ ٢٤/٥/٢٠١٨ التوصية للهيئة العامة بالموافقة على مبدأ الاندماج مع الشركة الدولية لصناعات السيليكا المساهمة العامة المحدودة.

المهنيون العرب

إبراهيم حمودة
إجازة رقم (٦٠٦)



عمان في ٢٥ تموز ٢٠١٨

شركة الترافرتين
شركة مساهمة عامة محدودة
بيان المركز المالي المرحلي كما في ٣٠ حزيران ٢٠١٨

(بالدينار الأردني)

٣١ كانون الأول ٢٠١٧	٣٠ حزيران ٢٠١٨	
		الموجودات
		الموجودات غير المتداولة
١,٥٣٩,١٣٦	١,٤٤٠,٨٦١	الممتلكات والمعدات والآلات
٨٩,٧٨١	٨٩,٧٨١	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل
١,٦٢٨,٩١٧	١,٥٣٠,٦٤٢	مجموع الموجودات غير المتداولة
		الموجودات المتداولة
١,٤٧٥,٩٨٧	١,٥٤٤,٢٩٧	بضاعة
١٧٧,٦٦٧	١٦٧,٢٧٥	قطع غيار ولوازم تصنيع
٤٨٥,٧٤١	٦١٤,٦٩٣	ذمم مدينة
٤١,٠٧٧	٤٠,١٤٧	ذمم جهات ذات علاقة مدينة
٨٧,٩٧٨	١١١,٩٣١	أرصدة مدينة أخرى
٥,١٢٥	١,٩١٨	شيكات برسم التحصيل
٤٦,٢٣٠	١٥,٥٣٤	النقد وما في حكمه
٢,٣١٩,٨٠٥	٢,٤٩٥,٧٩٥	مجموع الموجودات المتداولة
٣,٩٤٨,٧٢٢	٤,٠٢٦,٤٣٧	مجموع الموجودات
		حقوق الملكية والمطلوبات
		حقوق الملكية
٤,٦٠٠,٠٠٠	٤,٦٠٠,٠٠٠	رأس المال المصرح به والمدفوع
١٨١,٨٠٣	١٨١,٨٠٣	احتياطي إجباري
(٢٢٣,٧٢٥)	(٢٢٣,٧٢٥)	التغير المتراكم في القيمة العادلة للموجودات المالية
(١,٤٧٠,٠٧١)	(١,٥٧١,٥٣٢)	خسائر متركمة
٣,٠٨٨,٠٠٧	٢,٩٨٦,٥٤٦	صافي حقوق الملكية
		المطلوبات
٣٢٢,٦٣٠	٤١٣,٤٢٣	تسهيلات ائتمانية
٤٠١,٤٤٢	٤٩٩,٢٦٧	ذمم دائنة
٣٦,٧١١	٢٠,٠٠٠	شيكات آجلة
٩٩,٩٣٢	١٠٧,٢٠١	أرصدة دائنة أخرى
٨٦٠,٧١٥	١,٠٣٩,٨٩١	مجموع المطلوبات
٣,٩٤٨,٧٢٢	٤,٠٢٦,٤٣٧	مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

"إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٧) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية المختصرة وتقرأ مع تقرير المراجعة المرفق"

شركة الترافرتين
شركة مساهمة عامة محدودة
بيان الدخل الشامل المرحلي للفترة المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠١٨
(بالدينار الأردني)

للفترة المنتهية في		للفترة المنتهية في		
٣٠ حزيران ٢٠١٧	٣٠ حزيران ٢٠١٨	٣٠ حزيران ٢٠١٧	٣٠ حزيران ٢٠١٨	
٦٢٧,٧٠٧	٦٩٤,٠٥٧	٣٣٠,١٢٨	٢٧٨,٦٥٣	صافي المبيعات
(٧٢٦,١٢٦)	(٦٠٩,٧٠٩)	(٣٧٨,٤٨١)	(٣٣٩,٨٦٥)	تكلفة المبيعات
(٩٨,٤١٩)	٨٤,٣٤٨	(٤٨,٣٥٣)	(٦١,٢١٢)	مجمّل الربح (الخسارة)
(٣٦,٠٨٣)	(٣٣,٤٣٣)	(١٧,٥٢٧)	(١٨,٥٣٠)	مصاريف بيع وتوزيع
(١٤٨,٨٤٠)	(١٣٦,٩٢٤)	(٧٦,٢٦٧)	(٦٧,٦٧٢)	مصاريف إدارية
(١٦,٣٠٤)	(١٥,٥١٢)	(٨,٠٣٢)	(٨,٠٤١)	فوائد وعمولات بنكية
(٦,٤٧٤)	٦٠	(٢٨٩)	٤٩	صافي إيرادات ومصاريف أخرى
(٣٠٦,١٢٠)	(١٠١,٤٦١)	(١٥٠,٤٦٨)	(١٥٥,٤٠٦)	إجمالي الخسارة والدخل الشامل للفترة
(٠,٠٦٧)	(٠,٠٢٢)	(٠,٠٣٣)	(٠,٠٣٤)	حصة السهم الأساسية والمخفضة من خسارة الفترة

"إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٧) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية المختصرة وتقرأ مع تقرير المراجعة المرفق"

شركة الترافرتين
شركة مساهمة عامة محدودة
بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي للسنة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠١٨
(بالدينار الأردني)

المجموع	خسائر متراكمة	التغير المتراكم في القيمة العادلة	احتياطي إجباري	رأس المال المدفوع	
٣,٠٨٨,٠٠٧	(١,٤٧٠,٠٧١)	(٢٢٣,٧٢٥)	١٨١,٨٠٣	٤,٦٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٢٠١٨/١/١
(١٠١,٤٦١)	(١٠١,٤٦١)	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل للفترة
٢,٩٨٦,٥٤٦	(١,٥٧١,٥٣٢)	(٢٢٣,٧٢٥)	١٨١,٨٠٣	٤,٦٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٢٠١٨/٦/٣٠
٤,٤٩٠,١٤٦	(٩٠٤,٠١٣)	٦١٢,٣٥٦	١٨١,٨٠٣	٤,٦٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٢٠١٧/١/١
(٣٠٦,١٢٠)	(٣٠٦,١٢٠)	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل للفترة
٤,١٨٤,٠٢٦	(١,٢١٠,١٣٣)	٦١٢,٣٥٦	١٨١,٨٠٣	٤,٦٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٢٠١٧/٦/٣٠

"إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٧) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية المختصرة وتقرأ مع تقرير المراجعة المرفق"

شركة الترافرتين
شركة مساهمة عامة محدودة
بيان التدفقات النقدية المرحلي للسنة المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠١٨

(بالدينار الأردني)

٣٠ حزيران ٢٠١٧	٣٠ حزيران ٢٠١٨	
(٣٠٦,١٢٠)	(١٠١,٤٦١)	التدفقات النقدية من عمليات التشغيل
١٠٠,٩٧٠	١٠١,١٧٥	خسارة الفترة
		إستهلاكات
١٥,٢٤١	٣,٢٠٧	التغير في رأس المال العامل
٣٨٤,٩٨٧	(١٢٨,٩٥٢)	شيكات برسم التحصيل
٨٠,٩٩٤	(٦٨,٣١٠)	ذمم مدينة
١٥,١٤٢	١٠,٣٩٢	بضاعة
٢,٦٠٤	٩٣٠	قطع غيار ولوازم تصنيع
(١٧,١٢٦)	(٢٣,٩٥٣)	ذمم جهات ذات العلاقة
٢٠,٠٠٠	(١٦,٧١١)	أرصدة مدينة أخرى
(٣٥,٨١٥)	٩٧,٨٢٥	شيكات آجلة
(٥٧,١٠٣)	٧,٢٦٩	ذمم دائنة
٢٠٣,٧٧٤	(١١٨,٥٨٩)	أرصدة دائنة أخرى
		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من عمليات التشغيل
-	(٢,٩٠٠)	التدفقات النقدية المستخدمة في عمليات الاستثمار
		الممتلكات والمعدات والآلات
(١٤١,٨٢٣)	٩٠,٧٩٣	التدفقات النقدية من (المستخدمة في) عمليات التمويل
		تسهيلات إئتمانية
٦١,٩٥١	(٣٠,٦٩٦)	التغير في النقد وما في حكمه
٤٤,٠٧٣	٤٦,٢٣٠	النقد وما في حكمه في بداية السنة
١٠٦,٠٢٤	١٥,٥٣٤	النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

"إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٧) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية المختصرة وتقرأ مع تقرير المراجعة المرفق"

شركة الترافرتين
شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المختصرة (غير مدققة)
كما في ٣٠ حزيران ٢٠١٨
(بالدينار الأردني)

١. عام

تأسست شركة الترافرتين المساهمة العامة في ١ حزيران ١٩٩٩ وقد تم تسجيلها كشركة مساهمة عامة تحت الرقم (٣٣٨)، ان مركز تسجيل الشركة هو في المملكة الأردنية الهاشمية، ومن أهم غايات الشركة القيام بأعمال التعدين واستغلال الحجارا الطبيعية وتصنيعها وتسويقها.

إن أسهم الشركة مدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية - الأردن.

تم إقرار البيانات المالية المرحلية المختصرة المرفقة من قبل لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس إدارة الشركة في جلستها المنعقدة بتاريخ ٢٥ تموز ٢٠١٨.

٢. ملخص لأهم الأسس المحاسبية

أسس إعداد البيانات المالية المرحلية المختصرة

تم إعداد البيانات المالية المرحلية المختصرة المرفقة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) والتقارير المالية المرحلية.

تم إعداد البيانات المالية المرحلية المختصرة وفقاً لمبدأ الكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية التي تظهر بالقيمة العادلة.

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

إن السياسات المحاسبية المتبعة للفترة الحالية متماثلة مع السياسات التي تم اتباعها في الفترة السابقة.

إن البيانات المالية المرحلية المختصرة لا تتضمن كافة المعلومات والإيضاحات المطلوبة للبيانات المالية السنوية والمعدة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية. كما أن نتائج الأعمال المرحلية لا تمثل بالضرورة مؤشراً عن النتائج المتوقعة السنوية.

استخدام التقديرات

إن إعداد البيانات المالية المرحلية المختصرة وتطبيق السياسات المحاسبية يتطلب من إدارة الشركة القيام ببعض التقديرات والإجتهادات التي تؤثر على البيانات المالية المرحلية المختصرة والإيضاحات المرفقة بها. إن تلك التقديرات تستند على فرضيات تخضع لدرجات متفاوتة من الدقة والتيقن، وعليه فإن النتائج الفعلية في المستقبل قد تختلف عن تقديرات الإدارة نتيجة التغير في أوضاع وظروف الفرضيات التي استندت عليها تلك التقديرات.

وفيما يلي أهم التقديرات التي تم استخدامها في إعداد البيانات المالية المرحلية المختصرة:

- تقوم الإدارة بإعادة تقدير الأعمار الانتاجية للأصول الملموسة بشكل دوري لغايات احتساب الاستهلاكات اعتماداً على الحالة العامة لتلك الأصول وتقديرات الأعمار الانتاجية المتوقعة في المستقبل، ويتم أخذ خسارة التآكل (إن وجدت) في بيان الدخل الشامل المرحلي.
- تقوم إدارة الشركة بتقدير قيمة مخصص البضاعة بطيئة الحركة بحيث يكون هذا التقدير بناءً على أعمار البضاعة في المخازن.
- تقوم الإدارة بتقدير بعض الكميات المنتجة من الترافرتين بشكل تقريبي، وذلك لتعذر قياسها بشكل دقيق بسبب طبيعتها.
- تقوم إدارة الشركة بتقدير قيمة خسائر تدني الموجودات المالية وفقاً لمعيار التقارير المالية الدولية (٩) حيث تتطلب هذه العملية استخدام العديد من الفرضيات والتقديرات عند احتساب التدفقات النقدية المستقبلية وقيم الضمانات ونسب التعثر وأرصدة الموجودات المالية عند التعثر وتحديد فيما إذا كان هناك زيادة في درجة المخاطر الائتمانية للموجودات المالية.

الممتلكات والمعدات والآلات

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

مباني وهناجر	١٠-٢٠%
معدات وآليات	٥-٥٠%
سيارات ورافعات	١١-٢٠%
أجهزة وأثاث وأخرى	١٠-٢٥%

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

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

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل

يتضمن هذا البند الاستثمارات الاستراتيجية المحتفظ بها على المدى الطويل وليس بهدف المتاجرة.

يتم إثبات هذه الموجودات عند الشراء بالقيمة العادلة مضافاً إليها مصاريف الاقتناء ويعاد تقييمها لاحقاً بالقيمة العادلة، ويظهر التغير في القيمة العادلة لها في بيان الدخل الشامل المرحلي ضمن حقوق الملكية بما في ذلك التغير في القيمة العادلة الناتج عن فروقات تحويل الموجودات غير النقدية بالعملة الأجنبية، وفي حال بيع هذه الموجودات أو جزء منها يتم تحويل رصيد التغير المتراكم في القيمة العادلة الخاص بالموجودات المباعة إلى الأرباح والخسائر المدورة بشكل مباشر.

يتم اثبات الأرباح الموزعة على هذه الموجودات في بيان الدخل الشامل المرحلي.

القيمة العادلة

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

خسائر الإنخفاض في قيمة الموجودات المالية

تقوم الشركة باحتساب خسائر الإنخفاض في قيمة الموجودات المالية وفقاً لنموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة والذي يتضمن ثلاث مراحل للاعتراف بالإنخفاض في قيمة الائتمان والتي تعتمد على التغيرات في جودة إئتمان الموجودات المالية منذ الاعتراف الأولي بها وتنتقل الموجودات بين هذه المراحل وفقاً للتغيرات في الجودة الائتمانية وذلك كما يلي:

المرحلة الأولى: تتضمن هذه المرحلة الموجودات المالية عند بداية الاعتراف بها والتي لم تتعرض لزيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ بداية الاعتراف الأولي بها أو أنها ذات مخاطر إئتمانية منخفضة، حيث يتم الاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة لهذه الموجودات لفترة (١٢) شهر والتي تنتج من أحداث عدم الانتظام المحتملة في غضون (١٢) شهر، وفي هذه المرحلة يتم الاستمرار بإحتساب الفائدة/العائد على إجمالي القيمة الدفترية لأداة الدين دون خصم قيمة المخصص.

المرحلة الثانية: تتضمن هذه المرحلة الموجودات المالية التي تعرضت لزيادة كبيرة في مخاطر الائتمان بعد بداية الاعتراف الأولي ولا يوجد دليل موضوعي على إنخفاض قيمتها، حيث يتم الاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة لهذه الموجودات لكامل عمر أداة الدين والتي تنتج من أحداث عدم الانتظام المحتملة على مدار العمر للأداة المالية، وفي هذه المرحلة يتم الاستمرار بإحتساب الفائدة/العائد على إجمالي القيمة الدفترية للأداة المالية دون خصم قيمة المخصص.

المرحلة الثالثة: تتضمن هذه المرحلة الموجودات المالية التي تعرضت لزيادة كبيرة في مخاطر الائتمان بعد بداية الاعتراف الأولي و يوجد دليل موضوعي على إنخفاض قيمتها، يتم الاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة لهذه الموجودات لكامل عمر الأصل والتي تنتج من أحداث عدم الانتظام المحتملة على مدار العمر للأداة المالية، وفي هذه المرحلة يتم إحتساب الفائدة/العائد على صافي القيمة الدفترية للأداة المالية بعد خصم قيمة المخصص.

تاريخ الاعتراف بالموجودات المالية

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

المخزون وقطع الغيار والمواد الأولية

يتم تسعير البضاعة الجاهزة المصنعة بالكلفة أو صافي القيمة البيعية أيهما أقل، وتتضمن الكلفة مصاريف التصنيع المباشرة مع تحميل جزء من مصاريف التصنيع غير المباشرة باستخدام طريقة متوسط سعر الكلفة المرجح.

يتم تسعير المنتجات تحت التصنيع بالكلفة أو صافي القيمة البيعية أيهما أقل، وتتضمن الكلفة مصاريف التصنيع المباشرة مع تحميل جزء من مصاريف التصنيع غير المباشرة حسب مرحلة التصنيع باستخدام متوسط سعر الكلفة المرجح حسب كل مرحلة من مراحل الإنتاج.

يتم تسعير بلوكات خام الترافرتين بإجمالي مصاريف التعدين المباشرة أو صافي القيمة البيعية أيهما أقل، ويتم تحديد الكلفة باستخدام متوسط سعر الكلفة المرجح.

يتم تسعير قطع الغيار والوازم بالكلفة أو صافي القيمة البيعية أيهما أقل، ويتم تحديد الكلفة باستخدام متوسط سعر الكلفة المرجح.

الذمم المدينة

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

النقد وما في حكمه

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

الذمم الدائنة والمبالغ مستحقة الدفع

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

مصاريف الإقتراض

يتم قيد الفوائد المستحقة على القروض في بيان الدخل الشامل المرحلي خلال السنة التي استحققت بها.

التقاص

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

المخصصات

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

الإيرادات

يتم تحقق إيرادات المبيعات عندما تنتقل مخاطر الملكية للبضائع جوهريا الى المشتري وعند التمكن من قياس الإيرادات بشكل يمكن الإعتماد عليه.

يتم تحقق توزيعات أرباح الاستثمارات عند إقرارها من قبل الهيئات العامة للشركات المستثمر بها.

يتم تحقق الإيرادات الأخرى وفقا لمبدأ الاستحقاق.

العملات الأجنبية

يتم إثبات العمليات التي تتم بالعملات الأجنبية خلال السنة بأسعار الصرف السائدة في تاريخ إجراء تلك العمليات. يتم تحويل أرصدة الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالعملة الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ البيانات المالية المرحلية المختصرة والمعلنة من البنك المركزي الأردني. يتم إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل الأرصدة بالعملات الأجنبية في بيان الدخل الشامل المرحلي.

ضريبة الدخل

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

٣. الوضع الضريبي

- تم تسوية الوضع الضريبي للشركة حتى نهاية عام ٢٠١٥.
- تم تقديم كشوف التقدير الذاتي عن نتائج أعمال الشركة للأعوام ٢٠١٦ و ٢٠١٧ ولم تقم دائرة ضريبة الدخل بمراجعة سجلات الشركة لتاريخه.
- لم يتم احتساب مخصص ضريبة دخل عن نتائج أعمال الشركة للسنة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠١٨ بسبب زيادة المصاريف عن الإيرادات الخاضعة للضريبة.

٤. القضايا المقامة ضد الشركة

تظهر الشركة كمدعي عليها في عدة قضايا بلغ مجموعها (٣٢,٠٢١) دينار كما بتاريخ البيانات المالية المرحلية المختصرة المرفقة، وفي رأي مستشار الشركة القانوني ومجلس إدارة الشركة أن النتيجة المحتملة لتلك القضايا سوف لن تؤثر بشكل جوهري على المركز المالي المرحلي للشركة.

٥. إلتزامات محتملة

يوجد على الشركة كما بتاريخ البيانات المالية المرحلية المختصرة إلتزامات محتملة مقابل كفالات بنكية بقيمة (٢٣,٥٠٠) دينار أردني.

٦. الأدوات المالية

تتألف الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتضمن الموجودات المالية النقد وما في حكمه والشيكات برسم التحصيل والذمم المدينة والأوراق المالية، وتتضمن المطلوبات المالية التسهيلات الإئتمانية والذمم الدائنة والشيكات الأجلة.

القيمة العادلة

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

تستخدم الشركة الترتيب التالي لغايات تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية:

المستوى الأول: الأسعار السوقية المعلنة في الأسواق النشطة لنفس الأدوات المالية.

المستوى الثاني: أساليب تقييم تعتمد على مدخلات تؤثر على القيمة العادلة ويمكن ملاحظتها بشكل مباشر أو غير مباشر في السوق.

المستوى الثالث: أساليب تقييم تعتمد على مدخلات تؤثر على القيمة العادلة ولكن لا يمكن ملاحظتها في السوق.

٣٠ حزيران ٢٠١٨			
المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	المجموع
٨٩,٧٨١	-	-	٨٩,٧٨١
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل			
٣١ كانون الأول ٢٠١٧			
المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	المجموع
٨٩,٧٨١	-	-	٨٩,٧٨١
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل			

مخاطر الائتمان

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

مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة الشركة على توفير التمويل اللازم لتأدية التزاماتها في تواريخ استحقاقها ولتجنب هذه المخاطر تقوم الشركة بتنوع مصادر التمويل وإدارة الموجودات والمطلوبات وموامة آجالها والاحتفاظ برصيد كاف من النقد وما في حكمه والأوراق المالية القابلة للتداول.

وإلخص الجدول أدناه توزيع المطلوبات (غير المخصوصة) على أساس الفترة المتبقية للاستحقاق التعاقدية كما بتاريخ البيانات المالية المرحلية المختصرة:

٣٠ حزيران ٢٠١٨	أقل من سنة	أكثر من سنة	المجموع
تسهيلات ائتمانية	٤١٣,٤٢٣	-	٤١٣,٤٢٣
ذمم دائنة	٤٩٩,٢٦٧	-	٤٩٩,٢٦٧
شيكات آجلة	٢٠,٠٠٠	-	٢٠,٠٠٠
أرصدة دائنة أخرى	١٠٧,٢٠١	-	١٠٧,٢٠١
	١,٠٣٩,٨٩١	-	١,٠٣٩,٨٩١

٣١ كانون الأول ٢٠١٧	أقل من سنة	أكثر من سنة	المجموع
تسهيلات ائتمانية	٣٢٢,٦٣٠	-	٣٢٢,٦٣٠
ذمم دائنة	٤٠١,٤٤٢	-	٤٠١,٤٤٢
شيكات آجلة	٣٦,٧١١	-	٣٦,٧١١
أرصدة دائنة أخرى	٩٩,٩٣٢	-	٩٩,٩٣٢
	٨٦٠,٧١٥	-	٨٦٠,٧١٥

مخاطر أسعار الفائدة

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

مخاطر أسعار العملات الأجنبية

تتمثل مخاطر العملات في الخطر من تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب تقلبات أسعار العملات الأجنبية. حيث إن معظم تعاملات الشركة هي بالدينار الأردني والدولار الأمريكي وحيث أن سعر صرف الدينار مربوط بسعر ثابت مع الدولار الأمريكي، فإن الأرصدة في الدولار الأمريكي لا تمثل مخاطر هامة لتقلبات العملات الأجنبية وإن حساسية أرباح الشركة وحقوق الملكية للتغير في أسعار صرف العملات الأجنبية يعتبر غير جوهري.

مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم عن التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم. تعمل الشركة على إدارة هذه المخاطر عن طريق تنويع الاستثمارات في عدة مناطق جغرافية وقطاعات اقتصادية. وبافتراض تغير أسعار الأسهم المدرجة بمعدل ١٠% فإن ذلك سوف يؤدي إلى تخفيض / زيادة الدخل الشامل المرحلي للشركة بقيمة (٨,٩٧٨) دينار للسنة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠١٨ مقابل (٨,٩٧٨) دينار لعام ٢٠١٧.

٧ . إدارة رأس المال

يقوم مجلس إدارة الشركة بإدارة هيكل رأس المال بهدف الحفاظ على حقوق مساهمي الشركة وضمان إستمرارية الشركة والوفاء بالتزاماتها تجاه الغير وذلك من خلال استثمار موجودات الشركة بشكل يوفر عائد مقبول لمساهمي الشركة ومن خلال تحقيق التوازن الأمثل بين حقوق الملكية والديون، ويوضح الجدول التالي نسبة مجموع الديون بالنسبة لحقوق الملكية:

٣١ كانون الأول ٢٠١٧	٣٠ حزيران ٢٠١٨	
٣٢٢,٦٣٠	٤١٣,٤٢٣	مجموع الديون
٣,٠٨٨,٠٠٧	٢,٩٨٦,٥٤٦	صافي حقوق الملكية
% ١٠	% ١٤	

Travertine Company
Public Shareholding Company
Condensed Interim Financial Statements (Not Audited)
30 June 2018

**Travertine Company
Public Shareholding Company**

Contents

	<u>Page</u>
- Report on review of condensed interim financial statements	2
- Interim statement of financial position as at 30 June 2018	3
- Interim statement of comprehensive income for the six months ended at 30 June 2018	4
- Interim statement of changes in equity for the six months ended at 30 June 2018	5
- Interim statement of cash flows for the six months ended at 30 June 2018	6
- Notes to the condensed interim financial statements as at 30 June 2018	7 - 12



Report on Review of Condensed Interim Financial Statements

**To The Board of Directors
Travertine Company
Public Shareholding Company
Amman - Jordan**

Introduction

We have reviewed the accompanying condensed interim financial statements of Travertine Company PLC, comprising the interim statement of financial position as at 30 June 2018, interim statement of comprehensive income, interim statement of changes in equity and interim statement of cash flows for the six-months period then ended and the notes about condensed interim financial statements. Management is responsible for the preparation and presentation of the condensed interim financial statements in accordance with International Accounting Standard number (34) "Interim Financial Reporting". Our responsibility is to express a conclusion on this condensed interim financial statements based on our review.

Scope of Review

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

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed interim financial statements at is not prepared, in all material respects, in accordance with International Accounting Standard number (34) "Interim Financial Reporting".

Other Matters

The Board of Directors will propose to the General Assembly to approve the merge with International Silica Industries Company (PLC).

25 July 2018
Amman - Jordan



Arab Professionals
Ibrahim Hammoudeh
License No. (606)

Travertine Company
Public Shareholding Company
Interim Statement of Financial Position as at 30 June 2018

(In Jordanian Dinar)

	<u>30 June 2018</u>	<u>31 December 2017</u>
Assets		
Non - current assets		
Property, plant and equipment	1,440,861	1,539,136
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	89,781	89,781
Total non - current assets	<u>1,530,642</u>	<u>1,628,917</u>
Current assets		
Inventories	1,544,297	1,475,987
Spare parts	167,275	177,667
Accounts receivable	614,693	485,741
Amounts due from related parties	40,147	41,077
Other receivables	111,931	87,978
Checks under collection	1,918	5,125
Cash and cash equivalents	15,534	46,230
Total current assets	<u>2,495,795</u>	<u>2,319,805</u>
Total assets	<u>4,026,437</u>	<u>3,948,722</u>
Equity and liabilities		
Equity		
Paid-in capital	4,600,000	4,600,000
Statutory reserve	181,803	181,803
Accumulated changes in fair value of financial assets	(223,725)	(223,725)
Accumulated losses	(1,571,532)	(1,470,071)
Net equity	<u>2,986,546</u>	<u>3,088,007</u>
Liabilities		
Bank facilities	413,423	322,630
Accounts payable	499,267	401,442
Postdated checks	20,000	36,711
Other liabilities	107,201	99,932
Total liabilities	<u>1,039,891</u>	<u>860,715</u>
Total equity and liabilities	<u>4,026,437</u>	<u>3,948,722</u>

"The accompanying notes from (1) to (7) are an integral part of these condensed interim financial statements and read with review report"

Travertine Company
Public Shareholding Company
Interim Statement of Comprehensive Income
for the Six Months Ended at 30 June 2018

(In Jordanian Dinar)

	For the three months ended		For the six months ended	
	30 June 2018	30 June 2017	30 June 2018	30 June 2017
Net sales	278,653	330,128	694,057	627,707
Cost of sales	(339,865)	(378,481)	(609,709)	(726,126)
Gross (loss) profit	(61,212)	(48,353)	84,348	(98,419)
Selling and distribution expenses	(18,530)	(17,527)	(33,433)	(36,083)
Administrative expenses	(67,672)	(76,267)	(136,924)	(148,840)
Financing expenses	(8,041)	(8,032)	(15,512)	(16,304)
Net of other revenues and expenses	49	(289)	60	(6,474)
Total comprehensive loss for the period	(155,406)	(150,468)	(101,461)	(306,120)
Basic and diluted loss per share	(0.034)	(0.033)	(0.022)	(0.067)

"The accompanying notes from (1) to (7) are an integral part of these condensed interim financial statements and read with review report"

Travertine Company
Public Shareholding Company
Interim Statement of Changes in Equity for the Six Months Ended at 30 June 2018
(In Jordanian Dinar)

	Paid - In capital	Statutory reserve	Fair value adjustments	Accumulated losses	Total
Balance at 1 January 2018	4,600,000	181,803			
Total comprehensive loss for the period	-	-	(223,725)	(1,470,071)	3,088,007
Balance at 30 June 2018	4,600,000	181,803	(223,725)	(101,461)	(101,461)
				(1,571,532)	2,986,546
Balance at 1 January 2017	4,600,000	181,803			
Total comprehensive loss for the period	-	-	612,356	(904,013)	4,490,146
Balance at 30 June 2017	4,600,000	181,803	612,356	(306,120)	(306,120)
				(1,210,133)	4,184,026

"The accompanying notes from (1) to (7) are an integral part of these condensed interim financial statements and read with review report"

Travertine Company
Public Shareholding Company
Interim Statement of Cash Flows for the Six Months Ended at 30 June 2018

(In Jordanian Dinar)

	30 June 2018	30 June 2017
Operating activities		
Loss for the period	(101,461)	(306,120)
Depreciation	101,175	100,970
Changes in working capital		
Checks under collection	3,207	15,241
Accounts receivable	(128,952)	384,987
Inventories	(68,310)	80,994
Spare parts	10,392	15,142
Amount due from related parties	930	2,604
Other receivables	(23,953)	(17,126)
Postdated checks	(16,711)	20,000
Accounts payable	97,825	(35,815)
Other liabilities	7,269	(57,103)
Net cash flows (used in) from operating activities	(118,589)	203,774
Investing activities		
Property, plant and equipment	(2,900)	-
Financing activities		
Bank facilities	90,793	(141,823)
Net changes in cash and cash equivalents	(30,696)	61,951
Cash and cash equivalents, beginning of year	46,230	44,073
Cash and cash equivalents, end of period	15,534	106,024

"The accompanying notes from (1) to (7) are an integral part of these condensed interim financial statements and read with review report"

Travertine Company
Public Shareholding Company
Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Not Audited)
30 June 2018

(In Jordanian Dinar)

1 . General

Travertine Company PLC, was established on 1 June 1999 as a Public Shareholding Company and registered at the Ministry of Trade and Industry under number (338). The Company head office is in the Hashemite Kingdom of Jordan. The Company's main objective is mining to extract travertine rocks to produce all related products.

The Company shares are listed in Amman stock Exchange.

The condensed interim financial statements were authorized for issue by the Company's Audit Committee in its meeting held on the 25 July 2018.

2 . Summary of Significant Accounting Policies

Basis of preparation

The condensed interim financial statements of the Company have been prepared in accordance with International Accounting Standard number (34) "Interim Financial Reporting". They do not include all of the information required in annual financial statements in accordance with IFRSs, and should be read in conjunction with the financial statements of the Company for the year ended 31 December 2018.

The condensed interim financial statements have been prepared on a historical cost basis except for investment securities, which have been measured at fair value.

The condensed interim financial statements are presented in Jordanian Dinar which is the functional currency of the Company.

The accounting policies are consistent with those used in the previous period.

Use of estimates

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

Management believes that the estimates are reasonable and are as follows:

- Management reviews periodically the tangible assets in order to assess the depreciation for the year based on the useful life and future economic benefits. Any impairment is taken to the interim statement of profit or loss.
- Because of the nature of this industry, management is using its judgment for identifying some of the travertine rock quantities.
- Inventories are held at the lower of cost or net realizable value. When inventories become old or obsolete, an estimate is made of their net realizable value. For individually significant amounts this estimation is performed on an individual basis. Amounts which are not individually significant, but which are old or obsolete, are assessed collectively and a provision applied according to the inventory type and the degree of ageing or obsolescence, based on historical selling prices.
- The measurement of impairment losses under IFRS 9 requires judgment, in particular, the estimation of the amount and timing of future cash flows and collateral values when determining impairment losses and the assessment of a significant increase in credit risk. These estimates are driven by a number of factors, changes in which can result in different levels of allowances. Elements of the expected credit loss model that are considered accounting judgments and estimates include Probability of default (PD), Loss given default (LGD) and Exposure at default (EAD).

Property, plant and equipment

Property plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment loss. When assets are sold or retired, their cost and accumulated depreciation are eliminated from the accounts and any gain or loss resulting from their disposal is included in the interim statement of profit or loss.

The initial cost of property, plant and equipment comprises its purchase price, including import duties and non-refundable purchase taxes and any directly attributable costs of bringing the asset to its working condition and location for its intended use. Expenditures incurred after the fixed assets have been put into operation, such as repairs and maintenance and overhaul costs, are normally charged to income in the period the costs are incurred. In situations where it can be clearly demonstrated that the expenditures have resulted in an increase in the future economic benefits expected to be obtained from the use of an item of property, plant and equipment beyond its originally assessed standard of performance, the expenditures are capitalized as an additional cost of property, plant and equipment.

Depreciation is computed on a straight-line basis at annual depreciation rates:

Buildings and hangers	2 - 10%
Machines and equipment	5 - 50%
Vehicles and forklifts	11 - 20%
Appliances, furniture and others	10 - 25%

The useful life and depreciation method are reviewed periodically to ensure that the method and period of depreciation are consistent with the expected pattern of economic benefits from items of property plant and equipment.

When the expected recoverable amount of any property and equipment is less than its net book value, the net book value is reduced to the expected recoverable amount, and the impairment loss is recorded in the interim statement of profit or loss.

Financial assets measured at fair value through other comprehensive income

These financial assets represent investments in equity instruments held for the purpose of generating gain on a long term and not for trading purpose.

Financial assets at fair value through other comprehensive income initially stated at fair value plus transaction costs at purchase date.

Subsequently, they are measured at fair value with gains or losses arising from changes in fair value recognized in the interim statement of other comprehensive income and within owner's equity, including the changes in fair value resulting from translation of non-monetary assets stated at foreign currency. In case those assets – or part of them – were sold, the resultant gain or loss is recorded in the interim statement of comprehensive income within owners' equity and the reserve for the sold assets is directly transferred to the retained earnings and not through the interim statement of profit or loss.

Dividends are recorded in the interim statement of profit or loss on a separate line item.

Fair value

For fair value of investments, which are traded in organized financial markets, is determined by reference to the quoted market bid price at the close of the business on the interim statement of financial position date. For investments which are listed in inactive stock markets, traded in small quantities or have no current prices, the fair value is measured using the current value of cash flows or any other method adopted. If there is no reliable method for the measurement of these investments, then they are stated at cost less any impairment in their value.

Impairment of financial assets

Starting 2018, the Company has changed the loan loss impairment method by replacing IAS 39's incurred loss approach with an expected credit loss approach as described by the provisions of IFRS 9. The expected credit loss allowance is based on the credit losses expected to arise over the life of the asset (the lifetime expected credit loss), unless there has been no significant increase in credit risk since origination, in which case, the allowance is based on the 12 months' expected credit loss. The 12 months' expected credit loss is the portion of lifetime expected credit loss that represent the expected credit loss that result from default events on a financial instrument that are possible within the 12 months after the reporting date. The Company has established a policy to perform an assessment, at the end of each reporting period, of whether a financial instrument's credit risk has increased significantly since initial recognition, by considering the change in the risk of default occurring over the remaining life of the financial instrument. Based on the above process, the Company groups its assets that are subject to impairment test into Stage 1, Stage 2, and Stage 3 as described below:

Stage 1: Includes financial instruments that have not deteriorated significantly in credit quality since initial recognition or that has low credit risk at the reporting date. At this stage, a 12-month expected credit losses are recognized and interest revenue is calculated on the gross carrying amount of the asset.

Stage 2: Includes financial instruments that have deteriorated significantly in credit quality since initial recognition but that do not have objective evidence of a credit loss event. At this stage, a lifetime expected credit losses are recognized Interest revenue is still calculated on the asset's gross carrying amount.

Stage 3: Includes financial assets that have objective evidence of impairment at the reporting date. At this stage, a lifetime expected credit losses are recognized Interest revenue is calculated on the net carrying amount (i.e. reduced for expected credit losses).

Trading and settlement date accounting

Purchases and sales of financial assets are recognized on the trade date, i.e. the date on which the Company commits its self to purchase or sell the asset.

Inventories, spare part and raw materials

Inventories are stated at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined by the weighted average method. The cost of finished goods and work in progress comprises raw materials, direct labor, other direct costs and related production overheads, cost is determined by the weighted average method.

Spare parts are stated at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined by the weighted average method.

Travertine blocks are stated at the total direct mining cost or net selling price, which is lessor, cost is determined by the weighted average method.

Trade receivables

Trade Receivables are carried at original invoice amount less an estimate made for doubtful receivables based on a review of all outstanding amounts at the year end. Bad debts are written off when identified.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are carried in the condensed interim financial statement at cost. For the purposes of the interim statement of cash flow, cash and cash equivalents comprise of cash on hand, deposits held at call with banks, other short - term highly liquid investments.

Accounts payable and accruals

Accounts payable and accrued payments are recognized upon receiving goods or performance of services.

Offsetting

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the condensed interim financial statements when there is a legally enforceable right to offset the recognized amounts and the company intends to either settle them on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Provisions

A provision is recognized when, and only when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of a past event and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. Provisions are reviewed at each interim statement of financial position date and adjusted to reflect the current best estimate.

Revenue recognition

Sales revenues are recognized upon the transfer of the risk of title to the buyer given that the revenues are dependably measurable.

Dividends revenue is recognized when its declared by the general assembly of the investee company.

Other revenues are recognized on the accrual basis.

Foreign currency

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

Borrowing Costs

Borrowing costs are generally expensed as incurred.

Income taxes

Income tax expenses are accounted for on the basis of taxable income. Taxable income differs from income declared in the condensed interim financial statements because the latter includes non-taxable revenues or disallowed taxable expenses in the current year but deductible in subsequent years, accumulated losses acceptable by the tax law, and items not accepted for tax purposes or subject to tax.

Taxes are calculated on the basis of the tax rates according to the prevailing laws, regulations, and instructions of the countries where the Company operates.

3 . Income tax

- The Company has settled its tax liability with the Income Tax Department up to 2015.
- The income tax returns for the years 2016 and 2017 has been filed with the Income Tax Department, but the Department has not reviewed the Company's records till the date of this report.
- No income tax provision has been calculated for the six- month period ended 30 June 2018, because the taxable expenses exceeds the taxable revenues.

4 . Law suits

The Company is contingently liable against several law suits amounted to JOD (32,021). Management and legal counsel believe that no provision is required against law suits as the Company has good chance of winning the case.

5 . Contingent Liabilities

The Company is contingently liable against letters of guarantees amounting to JOD (23,500).

6 . Financial Instruments

Financial instruments comprise of financial assets and financial liabilities. Financial assets of the Company include cash and cash equivalents, checks under collection, accounts receivable and quoted securities financial liabilities of the Company include bank facilities, postdated checks and accounts payable.

Fair Value

The fair values of the financial assets and liabilities are not materially different from their carrying values as most these items are either short-term in nature or re-priced frequently.

Financial assets and financial liabilities measured at fair value in the interim statement of financial position are grouped into three levels of a fair value hierarchy. The three levels are defined based on the observability of significant inputs to the measurement, 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 or indirectly.
- Level 3: unobservable inputs for the asset or liability.

30 June 2018	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	89,781	-	-	89,781
31 December 2017	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	89,781	-	-	89,781

Credit Risk

Credit risk is those risks resulting from the default of counterparties to the financial instrument to repay their commitment to the Company. The Company limits its credit risk by only dealing with reputable banks and by setting credit limits for individual customers and monitoring outstanding receivables. The maximum exposure to credit risk is represented by the carrying value of each financial asset.

Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk that changes in interest rates will affect the Company's income or the value of its holdings of financial instruments. As most of the Company's financial instruments have fixed interest rate and carried at amortized cost, the sensitivity of the Company's results or equity to movements in interest rates is not considered significant.

Currency Risk

The management considers that the Company is not exposed to significant currency risk. The majority of their transactions and balances are in either Jordanian Dinar or US Dollar. As the Jordanian Dinar is pegged to the US Dollar, balances in US Dollar are not considered to represent significant currency risk and the Company's results or equity to movements in exchange rates is not considered significant.

Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet its net financial obligation. In this respect, the Company's management diversified its funding sources, and managed assets and liabilities taking into consideration liquidity and keeping adequate balances of cash, and cash equivalents and quoted securities.

The table below analyses the Company's financial liabilities into relevant maturity groupings based on the remaining period at the interim financial position date to the contractual maturity date:

30 June 2018	Less than one year	More than one year	Total
Bank facilities	413,423	-	413,423
Accounts payable	499,267	-	499,267
Postdated checks	20,000	-	20,000
Other liabilities	107,201	-	107,201
	<u>1,039,891</u>	<u>-</u>	<u>1,039,891</u>
31 December 2017	Less than one year	More than one year	Total
Bank facilities	322,630	-	322,630
Accounts payable	401,442	-	401,442
Postdated checks	36,711	-	36,711
Other liabilities	99,932	-	99,932
	<u>860,715</u>	<u>-</u>	<u>860,715</u>

Equity Price Risk

Equity price risk results from the changes in the fair value of equity securities. The company manages these risks through the diversification of investments in several geographical areas and economic sectors. If the quoted market price of listed equity securities had increased or decreased by 10%, the interim share in comprehensive income for the six-months ended at 30 June 2018 would have been reduced / increased by JOD (8,978) the same as at 31 December 2017.

7. Capital Management

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

The table below shows the debt to equity ratio:

	30 June 2018	31 December 2017
Total debt	413,423	322,630
Net equity	2,986,546	3,088,007
Debt to equity ratio	<u>14%</u>	<u>10%</u>