

No:76/A.H/2019

Date:31/03/2019

الرقم : 76/أ.هـ/2019

التاريخ : 2019/03/31

To: Amman Stock Exchange

السادة بورصة عمان

Subject: Annual Report for the
fiscal year ended 31/12/2018

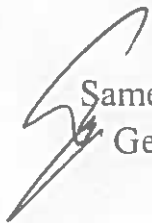
الموضوع : التقرير السنوي للسنة
المنتهية في 2018/12/31

Attached the Annual Report of
AL- Bilad Securities & Investment Co.
for the fiscal year ended at 31/12/2018

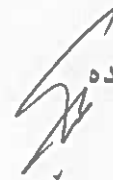
مرفق طيه نسخة من التقرير السنوي
لشركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار
عن السنة المالية المنتهية في 2018/12/31

Kindly accept our high appreciation and respect

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،



Sameer Al-Rawashdeh
General Manager's



سمير الرواشده
المدير العام

بورصة عمان
الدائرة الإدارية والمالية
الديوان
٢١ آذار ٢٠١٩
الرقم المتسلسل: ١٥٩٥
رقم الملف: ٤١٤٥٠
الجهة المختصة: المدير العام

No:74/A.H/2019
Date:31/03/2019

الرقم : 74/أ.هـ/2019
التاريخ : 2019/03/31

To: Amman Stock Exchange

السادة بورصة عمان

Subject: Audited Financial Statements
for the fiscal year ended 31/12/2018

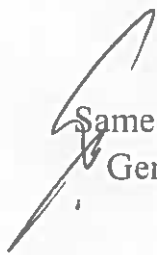
الموضوع : البيانات المالية السنوية المدققة
للسنة المنتهية في 31/12/2018

Attached the Audited Financial Statements of
AL- Bilad Securities & Investment Co.
for the fiscal year ended 31/12/2018

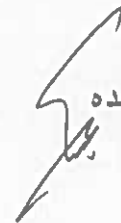
مرفق طيه نسخة من البيانات المالية المدققة
لشركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار
عن السنة المالية المنتهية في 31/12/2018

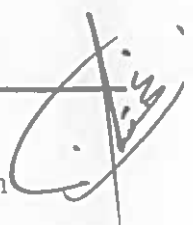
Kindly accept our high appreciation and respect

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام ،،


Sameer Al-Rawashdeh
General Manager's




سمير الرواشده
المدير العام





Bilad Capital

شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار م.ع.م
Al Bilad Securities & Investment Co

النّقرير السنوي الثالث عشر

*Annual
Report*

2018





حضرة صاحب الجلالة الهاشمية
الملك عبد الله الثاني بن الحسين المعظم حفظه الله ورعاه



حضرة صاحب السمو الملكي
الأمير حسين بن عبد الله ولي العهد حفظه الله ورعاه

إننا في شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار نؤكد على أهمية تحقيق ما نسعى إليه في مهمتنا ورؤيتنا، كما أن قيمنا الجوهرية واضحة وتكمن في تقديم أفضل الخدمات 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 لنساعدهم على اتخاذ قراراتهم بشفافية وتميز بإستخدام أحدث الأساليب التكنولوجية ومعلوماتية وفق دراسات مستفيضة وأبحاث معمّقة .

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

مهمتنا :

أن نكون شركة رائدة 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 ، وتوطيد 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 بغض النظر عن أهدافهم الاستثمارية، وهذا يؤهلنا لنكون في طليعة شركات الوساطة المالية وشركات الخدمات الاستثمارية في الأردن.

قيمنا :

قيمنا 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 يسهم في تحقيق طموحات العملاء الإستثمارية.

- جديرين بالثقة: من أهم قيمنا ان نحافظ على الوعود المقدمة والالتزام بتقديم الأعمال التجارية على الطريقة الصحيحة.
- التركيز على العملاء: تقديم المنتجات والخدمات التي تلي احتياجات عملائنا بجودة عالية.
- النزاهة : عرض الخدمات بطريقة صادقة وأخلاقية، صريحة، 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 عالٍ من الكفاءة والخبرة والرضا.



شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار م.ع.م
Al Bilad Securities & Investment Co

مجلس الإدارة لغاية 2018/04/28

- | | |
|------------------------------------|---|
| رئيس مجلس الإدارة/ الرئيس التنفيذي | السيد/ شريف توفيق حمد الرواشدة. |
| نائب رئيس مجلس الإدارة | المهندس/ اسماعيل عيسى اسماعيل دكيدك. |
| الأعضاء | <ul style="list-style-type: none"> • شركة صدف البحر للتطوير العقاري ويمثلها السيد/ سامر يوسف كايد حماد . • شركة دوم الرياض للتجارة والاستثمار. • ويمثلها السيد/ إياد غصوب جميل العسلي. • الدكتور/ عصام أديب أحمد هاشم. • السيد/ سمير توفيق حمد الرواشدة. • السيد/ احمد صلاح عطاالله السحيمات. |

مجلس الإدارة الحالي

- | | |
|------------------------|---|
| رئيس مجلس الإدارة | السيد/ شريف توفيق حمد الرواشدة. |
| نائب رئيس مجلس الإدارة | المهندس/ اسماعيل عيسى اسماعيل دكيدك. |
| الأعضاء | <ul style="list-style-type: none"> • شركة صدف البحر للتطوير العقاري. • ويمثلها السيد/ سامر يوسف كايد حماد . • شركة دوم الرياض للتجارة والاستثمار. • ويمثلها السيد/ إياد غصوب جميل العسلي. • شركة البلاد للخدمات الطبية . • ويمثلها السيد/ احمد محمد محمود الأحمد. • السيد/ محمد رشيد ذياب حسن. • السيد/ احمد صلاح عطاالله السحيمات. |

المدير العام

السيد/ سمير توفيق حمد الرواشدة.

مدققو الحسابات

السادة/ شركة القواسمي وشركاه KPMG.

المستشار القانوني

السادة/ الشركة المتحدة الاستشارية للمحاماة.

كلمة رئيس مجلس الإدارة



حضرات السادة المساهمين الكرام
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،،،

يسرني وأعضاء مجلس الإدارة أن نرحب بكم ونشكر لكم تلبيتكم دعوتنا لحضور اجتماع الهيئة العامة العادي للشركة ويسعدنا أن نقدم إليكم التقرير السنوي الثالث عشر والذي يتضمن أعمال الشركة وبياناتها المالية لعام 2018 ، وذلك عملاً بأحكام المادتين 169 و 171 من قانون الشركات رقم 22 لسنة 1997 وتعديلاته.

مساهميننا الكرام ...

لا يزال الاقتصاد الأردني يواجه تحديات صعبة جراء التطورات والمستجدات الاقتصادية والمالية العالمية والظروف السياسية الإقليمية الصعبة ، كما كان للقرارات الحكومية في عام 2018 سواءً كانت قرارات مالية أو اقتصادية بحته مثل تعديل قانون ضريبة الدخل ، ورفع أسعار الفائدة ، وزيادة أسعار العديد من السلع والخدمات الأثر الكبير على الاقتصاد لعام 2018 والذي يمكن تصنيفه من الأعوام العسيرة اقتصادياً على الأردن حيث شهد تباطؤ ملحوظاً في الحركة التجارية، وكذلك سياسات مالية ونقدية إنكماشية وضعف في القدرة التصديرية للصناعات الأردنية المختلفة .

وعلى مستوى سوق رأس المال الأردني فلم يشهد عام 2018 أية تطورات تشريعية أو قرارات رسمية من شأنها إعادة الثقة والدعم للسوق ، حيث تراجع حجم التداول في بورصة عمان الى (2.3) مليار دينار مقارنة مع (2.9) مليار دينار للعام 2017 ، بإنخفاض نسبته 20.7% ، وإنخفاض الرقم القياسي العام لأسعار الأسهم المرجح بالأسهم الحرة ليصل الى (1908.8) نقطة بنهاية العام 2018 مقارنة مع (2126.8) نقطة بنهاية العام 2017 اي بإنخفاض نسبته 10.3% .

ولكن كلنا ثقة بأن السنوات المقبلة ستأتي بالنجاح الأكبر، ومثلما أن الأوضاع الجيوسياسية تؤثر سلباً في الوقت الحاضر على الاقتصاد الأردني ، فإن الأردن في موقع استراتيجي حيوي يخوله للاستفادة القصوى من توجه المنطقة لحالة الاستقرار والهدوء النسبي بالإضافة لعودة الحياة للحركة التجارية مع الجارين العراق وسوريا، وفي حال انطلاق عمليات إعادة الاعمار في سوريا والعراق سينعكس ذلك إيجاباً على الاقتصاد الوطني ما يعني العودة لحالة التحسن والخروج من حالة الانكماش التي يعيشها حالياً.

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

رئيس مجلس الإدارة

شريف توفيق حمد الرواشده

تقرير مجلس الإدارة السنوي عن أعمال الشركة لعام 2018 والخطة المستقبلية لعام 2019

حضرات السادة المساهمين الكرام،

تحية طيبة وبعد ،

يسر مجلس الادارة ان يرحب بكم في الإجتماع السنوي الثالث عشر للهيئة العامة العادي ، وان يقدم لكم تقريره السنوي التالي عن أعمال الشركة للعام 2018 ، وذلك إستناداً لأحكام 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 :

أ- أنشطة الشركة الرئيسية :

تأسست شركة البلاد للأوراق المالية والإستثمار المساهمة العامة في شهر أذار من عام 2006 وبرأسمال مقداره عشرة ملايين دينار أردني ، حيث تسعى الشركة للوصول الى مكانة مرموقة في سوق عمان المالي والأسواق الإقليمية من خلال نشاطاتها ، وتمثل أنشطة الشركة والتراخيص الممنوحة لها من قبل هيئة الأوراق المالية فيما يلي: الوساطة المالية لحسابها وحساب الغير والتمويل على الهامش وإدارة الإستثمار ، كما تم مؤخراً الحصول على ترخيص وسيط معرف لدى البورصات الأجنبية من قبل هيئة الأوراق المالية وذلك بتاريخ 2018/04/03 ، حيث أن الشركة تسعى للتوسع وتلبيت إحتياجات مستثمريها وذلك لتحقيق غاياتها وبما لا يتعارض مع قانون الأوراق المالية ، وإمتداداً لرؤية الشركة بالتوسع في أعمالها تم إفتتاح فرع للشركة بتاريخ 2018/11/22 .

ب- المواقع الجغرافية لمكاتب الشركة وعدد موظفيها :

تقع مكاتب الشركة الرئيسية في عمان منطقة الصويفية- شارع باريس ، ويقع فرع الشركة في محافظة الزرقاء – الوسط التجاري – شارع باب الواد ، ولا يوجد لها أي فروع في خارج المملكة الأردنية الهاشمية، ويبلغ عدد الموظفين في الفرع الرئيسي ثلاثة عشر موظفاً و موظفين في فرع الزرقاء .

ت- حجم الإستثمار الرأسمالي :

بلغ حجم الإستثمار الرأسمالي للشركة حتى نهاية عام 2018 مبلغ (5,289,181) دينار.

ب- الشركة التابعة وملكيته :

شركة سوار الشرق للتجارة : وهي شركة ذات مسؤولية محدودة ، مسجلة تحت الرقم (30101) بتاريخ 2012/10/03 ، برأس مال مقداره 1000 دينار أردني ، مملوكة بالكامل من قبل شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار .

ت- موقع الشركة وعدد موظفيها :

مركز الشركة الرئيسي بموقع شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار ، ولا يوجد موظفين لدى الشركة ويتم إدارتها من قبل شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار ، ولا يوجد فروع أخرى للشركة داخل المملكة الأردنية الهاشمية أو خارجها .

ث- وصف لأنشطة وطبيعة عمل ومجالات نشاط الشركة :

تمتلك الشركة قطعة أرض رقم (676) حوض رقم (24) ام تينة من أراضي ناعور بمساحة (4.690) دونم ، ويتمثل نشاط الشركة الرئيسي بمزرعة أشجار مثمرة ، وتسويق الإنتاج ، وتملك الأموال المنقولة وغير المنقولة اللازمة لها ، علماً بأن الشركة لم تمارس أي نشاط خلال العام 2018 .

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

أ- أعضاء مجلس الإدارة ونبذة تعريفية عن كل منهما :

رئيس مجلس الإدارة : السيد/ شريف توفيق حمد الرواشده

تاريخ ومكان الميلاد : مواليد عام 1958 / الزرقاء.

الشهادات العلمية : بكالوريوس اقتصاد – جامعة اليرموك/ اربد الأردن .

الخبرات العملية :

- رئيس مجموعة الخدمات المصرفية للأفراد ومدير المركز الرئيسي ، البنك السعودي للاستثمار – الرياض السعودية ، 1988-2010.
- عضو سابق في مجلس النواب الأردني السادس عشر وعضو لجنة الصحة والبيئة ولجنة الطاقة ، 2010-2011 .
- رئيس مجلس إدارة شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار ، منذ عام 2006 ولتاريخه .
- عضو مجلس إدارة شركة البلاد للخدمات الطبية م.ع.م 2002 - 2014/4 .
- عضو مجلس إدارة البنك التجاري الأردني ورئيس لجان التدقيق و الترشيع و المكافآت، منذ عام 2012 ولتاريخه .
- نائب رئيس مجلس الادارة شركة المجموعة العربية الاردنية للتأمين ، 2012 - 2016/06 .
- رئيس مجلس إدارة شركة اتماء العربية للتجارة والاستثمارات العالمية ، 2012 - 2015/11 .
- عضو مجلس إدارة شركة الجزيرة لتكوين وإدارة محافظ الأوراق المالية – مصر .
- رئيس مجلس إدارة شركة الجزيرة لتداول الأوراق المالية – مصر .
- رئيس مجلس إدارة الشركة الوطنية لصناعة الكلورين م.ع.م، منذ تاريخ 2016/06 ولتاريخه .
- عضو مجلس إدارة الشركة العربية لصناعة الألمنيوم منذ عام 2017/04 ولتاريخه .
- رئيس هيئة المديرين في مركز ماندا لا لليزر و الجراحة التجميلية و الجلدية .
- رئيس هيئة المديرين في المدارس الكندية الدولية .
- عضو مجلس الامناء في جامعة مؤتة .

نائب رئيس مجلس الإدارة المهندس/ اسماعيل عيسى اسماعيل دكيدك

تاريخ ومكان الميلاد : مواليد عام 1950 / القدس.

الشهادات العلمية : بكالوريوس هندسة مدنية جامعة فلوريدا الدولية/ ميامي – الولايات المتحدة الأمريكية عام 1978.

الخبرات العملية :

- مدير مشروع الشركة السعودية للأبحاث والتنمية الخبر – السعودية ، 1979 – 1982.
- مستشار في "مؤسسة محمد البحري" شركة مقاولات إنشائية الرياض – السعودية، 1982-2010.
- عضو جمعية المهندسين في دبي – الإمارات العربية المتحدة ، 1998-2014 .
- رئيس مجلس إدارة ، شركة البلاد للخدمات الطبية ، 1998-2014.
- مدير عام شركة البلاد للخدمات الطبية ، 2002-2014.
- رئيس هيئة المديرين شركة البلاد الخضراء للاستثمارات العقارية ، 2006-2014.
- نائب رئيس مجلس إدارة ، شركة البلاد للخدمات الطبية ، 1997-1998.
- نائب رئيس مجلس إدارة شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار ، 2006 ولتاريخه .
- عضو مجلس إدارة شركة الإنماء العربية للتجارة والاستثمارات العالمية 2016/04 ولتاريخه.
- عضو مجلس إدارة شركة داركم للإستثمار منذ عام 2014 ولتاريخه.

عضو مجلس الإدارة السادة/شركة دوم الرياض للتجارة والاستثمار ويمثلها السيد / إياد غصوب جميل العسلي.

تاريخ ومكان الميلاد : مواليد عام 1966 / القدس.

الشهادات العلمية : بكالوريوس إدارة أعمال/ إقتصاد وإحصاء/ الجامعة الاردنية/ عمان- الاردن عام 1986

ماجستير إدارة / الجامعة الأمريكية بالقاهرة – مصر عام 1989

الخبرات العملية :

- ضابط ائتمان وتسويق بنك المشرق، دبي- الامارات العربية المتحدة، 1989 – 1992.
- مديردائرة 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 ، 2011 ولتاريخه.
- عضو غرفة التجارة والصناعة الفرنسية في الأردن (CAJRA)، 2012 ولتاريخه.
- عضو مجلس أمناء انجاز للعمل الشبابي التطوعي (INJAZ)، 2012 ولتاريخه.
- عضو عامل لدى منتدى الإستراتيجيات الأردني ، 2013 ولتاريخه.
- عضو جمعية رجال الاعمال الاردنيين ، 2015 ولتاريخه.
- عضو مجلس ادارة صندوق توفير البريد الاردني، منذ 2015 ولتاريخه .
- عضو مجلس أمناء صندوق الأمان لمستقبل الأيتام ، 2018 ولتاريخه.
- عضو مجلس إدارة شركة البلاد للأوراق المالية والإستثمار ، 4- 2010 ولتاريخه.

عضو مجلس الإدارة السادة / شركة صدف البحر للتطوير العقاري ويمثلها السيد / سامريوسف كايد حماد .

تاريخ ومكان الميلاد : 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 الطابع المركزية , 1991 ولتاريخه.
- مدير شركة حماد العقارية كندا , 1999 - 2011.
- عضو مجلس الأمناء ورئيس الهيئة الادارية نادي الطيران الشراعي الملكي الاردني , 2004 ولتاريخه.
- عضو جمعية رجال الاعمال الاردنية الكندية , 2005 لتاريخه.
- عضو مجلس إدارة شركة الإنماء العربية للتجارة والاستثمارات العالمية , 2012 - 2016.
- عضو هيئة مديري المدارس الكندية الدولية , 2014 ولتاريخه.
- عضو مجلس إدارة شركة التخليص والنقل الاردنية , 2015 ولتاريخه.
- عضو مجلس إدارة شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار , 11- 2016 ولتاريخه.

عضو مجلس الإدارة السادة / شركة البلاد للخدمات الطبية ويمثلها السيد / احمد محمد محمود الأحمد .

تاريخ ومكان الميلاد : مواليد عام 1984 / الزرقاء .

الشهادات العلمية : بكالوريوس محاسبة جامعة اليرموك عام 2006 م

عضو معهد المدققين الداخليين (IIA)

الخبرات العملية :

- مدقق داخلي لدى سلطة منطقة العقبة الاقتصادية الخاصة – 2007- 2009 م.
- مدقق داخلي لدى مجموعة شركات فال العربية القابضة الرياض –السعودية , 2012- 2015 م.
- المدير المالي لشركة الرملة للخدمات الطبية المحدودة الرياض – السعودية , 2014- 2015 م
- مدقق داخلي في شركة البلاد للخدمات الطبية م.ع.م , 8/2016 - 1/2018 م.
- المدير العام بالوكالة في شركة البلاد للخدمات الطبية م.ع.م , 9/2016 - 9/2018 م.
- المدير العام في شركة البلاد للخدمات الطبية م.ع.م . 9- 2017 ولتاريخه .
- عضو مجلس إدارة شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار , 4- 2018 ولتاريخه.

عضو مجلس الإدارة السيد / أحمد صلاح عطا الله السحيمات .

تاريخ ومكان الميلاد : مواليد عام 1951 / عمان.

الشهادات العلمية : بكالوريوس إقتصاد 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 الأستثمار, 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 و تاريخه.
- دورات عديدة مع سيتي بنك في العمليات والإئتمان والخزينة والادارة في أثينا، لندن سنغافوره، اسطنبول، والرياض.
- عضو مجلس إدارة شركة البلاد للأوراق المالية والإستثمار , 6- 2011 ولتاريخه.

عضو مجلس الإدارة السيد /محمد رشيد ذياب حسن .

تاريخ ومكان الميلاد : مواليد عام 1982 / الكويت .

الشهادات العلمية : بكالوريوس إقتصاد –إدارة مالية جامعة اليرموك عام 2004

الخبرات العملية :

- مدير حسابات بالشركة العالمية لأنابيب الدكتايل المحدوده (اندبكو) الرياض -السعودية –2008- 2012 م.
- المدير المالي بالشركة العالمية لأنابيب الدكتايل المحدودة (اندبكو) الرياض –السعودية , 2012- 2014 م.
- المراقب المالي للمجموعة شركات فال العربية القابضة الرياض – السعودية , 2014- 2017 م
- مدير الإدارة المالية للمجموعة شركات فال العربية القابضة الرياض – السعودية , 2017- ولتاريخه .
- عضو مجلس إدارة شركة البلاد للخدمات الطبية م.ع.م ورئيس لجنة التدقيق , 11- 2017 ولتاريخه .
- عضو مجلس إدارة شركة البلاد للأوراق المالية والإستثمار , 4- 2018 ولتاريخه.

عضو مجلس الإدارة السيد / عصام أديب احمد هاشم لغاية تاريخ 2018/04/28

تاريخ ومكان الميلاد : 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، 1971 – 1975.
- مقيم، مستشفى ميامي للأطفال، 1976 – 1978.
- رئيس قسم الأطفال مستشفى ميامي، 1978- 1980.
- استاذ مساعد لطب الأطفال، في جامعة ميامي – فلوريدا الأمريكية، 1980 – 1984.
- مؤسس ورئيس، نادي جمعية الخريجين مستشفى ميامي للأطفال- فلوريدا.
- رئيس الجمعية العربية الأمريكية – جنوب فلوريدا ، 1980 – 1984.
- صاحب مركز الدكتور هاشم الطبي / جدة – السعودية ، 1984 ولتاريخه.
- عضو مجلس إدارة شركة البلاد للخدمات الطبية م.ع.م . 2004-2014 .
- عضو مجلس إدارة شركة البلاد للأوراق المالية والإستثمار ، 2006-2018

عضو مجلس الإدارة السيد / سمير توفيق حمد الرواشدة لغاية تاريخ 2018/04/28.

تاريخ ومكان الميلاد : 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 ، 1982- 2006 .
- نائب رئيس مجلس إدارة شركة البلاد للخدمات الطبية م.ع.م 2006 - 2014/4 .
- نائب رئيس مجلس ادارة الشركة العربية لصناعة الالمنيوم (آرال) ، 2009 ولتاريخه .
- نائب رئيس نقابة شركات الخدمات المالية ، 2012 - 2018/4 .
- عضو مجلس ادارة الشركة الوطنية لصناعة الكلورين م.ع.م 2012-2016/6 .
- رئيس مجلس ادارة شركة داركم للاستثمار م.ع.م ، 2013/12 - 2017/4 .
- عضو مجلس ادارة شركة البلاد للاوراق المالية و الاستثمار م.ع.م ، 2014 - 2018.
- عضو مجلس ادارة مركز ايداع الاوراق المالية ، 2015 ولتاريخه.
- رئيس مجلس إدارة شركة الإنماء العربية للتجارة والإستثمارات العالمية ، 2016/01 ولتاريخه.

ب- الإدارة العليا ذوي السلطة التنفيذية ونبذة تعريفية عن كل منهم :

المدير العام السيد / سمير توفيق حمد الرواشدة .

تاريخ ومكان الميلاد : مواليد عام 1955 / عمان .

الشهادات العلمية : بكالوريوس آداب جامعة بغداد عام 1978.

الخبرات العملية :

- خبرة 25 سنة في مجال البنوك والاستثمارات.
- نائب رئيس مجلس إدارة الشركة العربية لصناعة الألمنيوم.
- رئيس مجلس إدارة شركة الإنماء العربية للتجارة والاستثمارات العالمية.
- عضو مجلس إدارة مركز ايداع الاوراق المالية.

مدير دائرة الوساطة السيد / طارق محمد داود المحتسب .

تاريخ ومكان الميلاد : مواليد عام 1974 / عمان .

الشهادات العلمية : بكالوريوس محاسبة – جامعة الاسراء.

الخبرات العملية :

- مدير دائرة الوساطة لعدة شركات خدمات مالية.
- عضو مجلس إدارة شركة الإنماء العربية للتجارة والاستثمارات العالمية.
- عضو مجلس إدارة شركة التجمعات الإستثمارية المتخصصة .

المدير المالي بالإتابة السيد / أحمد عبد الرحيم مصطفى دغمش .

تاريخ ومكان الميلاد : مواليد عام 1979 / عمان .

الشهادات العلمية : بكالوريوس محاسبة - جامعة الزيتونة .

الخبرات العملية : رئيس قسم محاسبة في عدة شركات خدمات مالية.

رابعاً: بيان بأسماء كبار مالكي الأسهم المصدرة من قبل الشركة وعدد الأسهم المملوكة لكل منهم :

- كبار مالكي الاسهم والتي تزيد نسبة مساهمتهم عن 5% من رأس المال مقارنة مع السنة الماضية :

تسلسل	الاسم	عدد الأسهم 2017/12/31	النسبة	عدد الأسهم 2018/12/31	النسبة
1	شريف توفيق حمد الرواشدة	2,746,788	%27.47	2,757,932	%27.58
2	شركه البلاد للخدمات الطبيه	2,231,017	%22.31	2,231,017	%22.31
3	شركة دوم الرياض للتجارة والاستثمار	1,204,268	%12.04	1,204,338	%12.04
4	عبدالعزیز بن حمد بن ابراهيم المشعل	700,000	% 7.00	700,000	%7.00

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

تعمل الشركة في ظل وضع تنافسي كبير بإعتبارها إحدى شركات الوساطة العاملة من مجموع (58) شركة وساطة مرخصة عاملة في بورصة عمان ، وتمكنت الشركة من تحقيق مرتبة جيدة من حيث حجم التداول في بورصة عمان خلال عام 2018 كما هو موضح بالجدول ادناه .

- حيث أن 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
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
2017	92,818,609	5,906,953,172	1.6%	16
2018	59,735,035	4,699,152,689	1.3%	17

● سوق بورصة عمان المالي

سادساً: درجة الإعتماد على موردين محددين و/أو عملاء رئيسيين (محلياً وخارجياً) في حال كون ذلك يشكل 10 % فأكثر من إجمالي المشتريات و/أو المبيعات أو الإيرادات على التوالي :

لا يوجد إعتماد على موردين محددين أو عملاء رئيسيين محلياً وخارجياً يشكلون 10 % فأكثر من إجمالي المشتريات والإيرادات الخاصة بالشركة .

سابعاً: الحماية الحكومية والإمتيازات التي تتمتع بها الشركة :

أ- وصف لأي حماية حكومية تتمتع بها الشركة أو امتيازات تتمتع بها الشركة أو أي من منتجاتها بموجب القوانين والأنظمة أو غيرها مع الإشارة إلى الفترة التي يسري عليها ذلك : لا يوجد أي حماية حكومية أو امتيازات تتمتع بها الشركة أو أي من منتجاتها بموجب القوانين أو الأنظمة وغيرها .

ب- وصف لأي براءات إختراع أو حقوق إمتياز تم الحصول عليها من قبل الشركة : لا يوجد أي براءات إختراع أو حقوق إمتياز تم الحصول عليها من قبل الشركة.

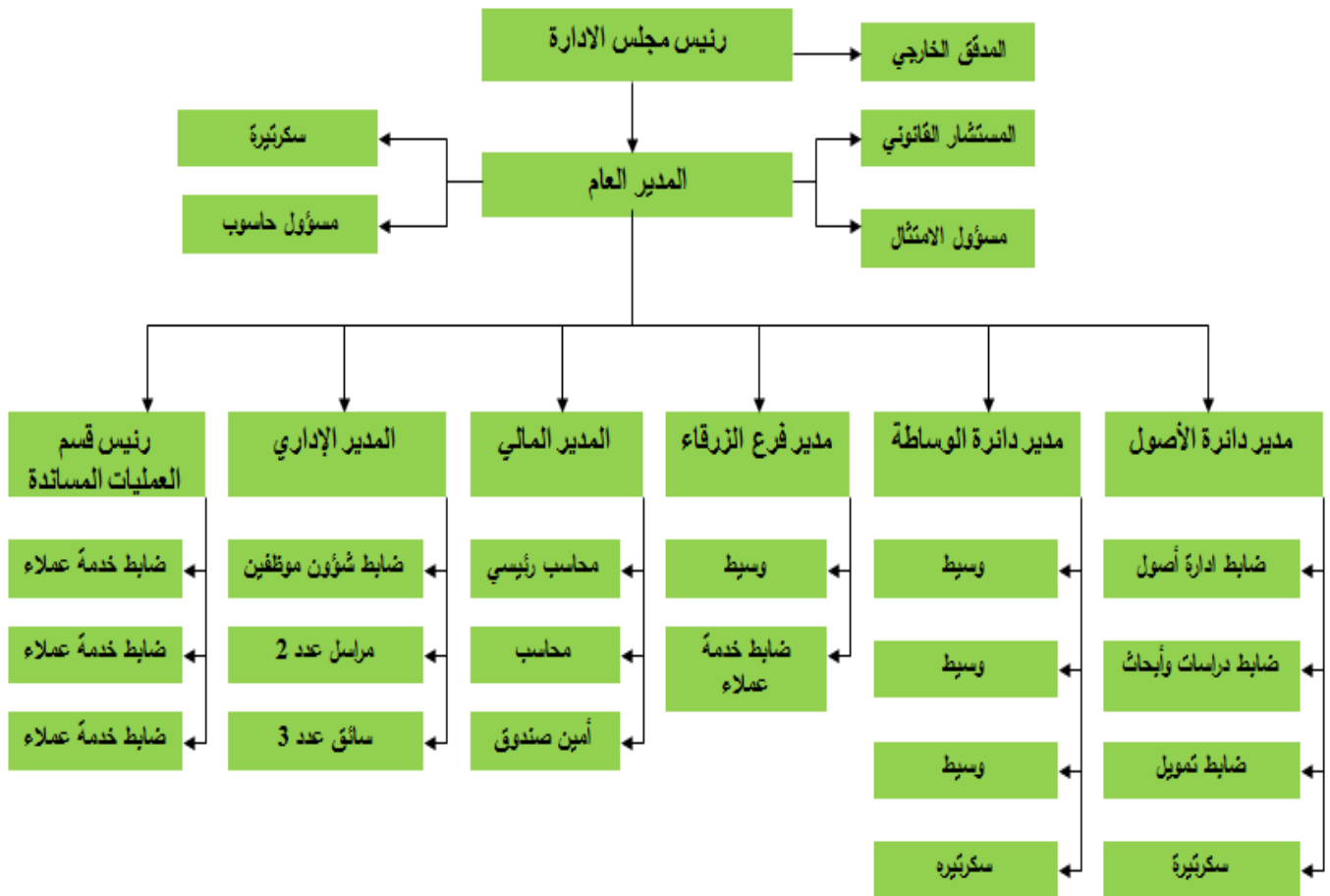
ثامناً: وصف للقرارات الصادرة عن الحكومة أو المنظمات الدولية ومدى تطبيق معايير الجودة الدولية بالشركة :

- أ- وصف لأي قرارات صادرة عن الحكومة أو المنظمات الدولية أو غيرها لها أثر مادي على عمل الشركة أو منتجاتها أو قدرتها التنافسية : لا يوجد أي قرارات صادرة عن الحكومة أو المنظمات الدولية أو غيرها لها أثر مادي على عمل الشركة أو منتجاتها أو قدرتها التنافسية.
- ب- الإفصاح عن تطبيق الشركة لمعايير الجودة الدولية : لا يتم تطبيق معايير الجودة الدولية بالشركة.

تاسعاً : الهيكل التنظيمي للشركة وسياسة التعيين وعدد الموظفين وبرامج التأهيل والتدريب للموظفي الشركة :

أ- الهيكل التنظيمي :

الهيكل التنظيمي لشركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار



ب- عدد موظفي الشركة وفئات مؤهلاتهم العلمية :

بلغ عدد موظفي الشركة من مختلف التخصصات ولغاية 2018/12/31 ما مجموعه (15) وفي ما يلي بيان بمؤهلاتهم العلمية :

المؤهل العلمي	الفرع الرئيسي	فرع الزرقاء	إجمالي عدد موظفي الشركة
شهادة الماجستير	1	0	1
شهادة البكالوريوس	7	1	8
شهادة كلية مجتمع (دبلوم)	2	0	2
ثانوية عامة وما دون	3	1	4
المجموع	13	2	15

ت- برامج التأهيل والتدريب لموظفي الشركة:

- 1- تقوم الشركة بتدريب موظفيها في جميع أقسام الشركة ليتكوّن لديهم معرفة شاملة في جميعاً أعمالها.
- 2- 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 2018 والأحداث الهامة التي مرت خلال السنة المالية :

أ- الإنجازات التي حققتها الشركة مدعمة بالأرقام: بلغ حجم تداول الشركة 59,735,035 دينار خلال عام 2018 بترتيب رقم 17 على شركات الوساطة المنافسة بحصة 1.30% من حجم السوق .

ب- الأحداث الهامة التي مرت على الشركة خلال السنة المالية : إمتداداً لرؤية الشركة في السعي الدئوب بالتوسع تم خلال عام 2018 إفتتاح فرع للشركة في محافظة الزرقاء ، بالإضافة الى تطوير أنظمة التداول وإستخدام نظام إدارة الأوامر (OMS) لمواكبة التطورات وخدمة العملاء .

ثاني عشر: العمليات ذات طبيعة غير المتكررة :

لا توجد أي عمليات ذات طبيعة غير متكررة لها أي أثر مالي خلال السنة المالية (2018).

ثالث عشر: السلسلة الزمنية للأرباح أو الخسائر المحققة والأرباح الموزعة وصافي حقوق المساهمين وأسعار الأوراق المالية المصدرة من قبل الشركة :
أ- صافي الأرباح (الخسائر) بعد المخصصات والضرائب :

البيان / السنة	2018	2017	2016	2015	2014
صافي الأرباح (الخسائر)	(81,808)	(620,945)	101,100	572,374	(875,681)

ب- الأرباح الموزعة :

البيان / السنة	2018	2017	2016	2015	2014
الأرباح النقدية الموزعة	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد

ث- صافي حقوق المساهمين :

البيان / السنة	2018	2017	2016	2015	2014
صافي حقوق المساهمين	8,669,292	8,644,327	9,822,930	9,553,362	9,221,742

ج- اسعار الاوراق المالية المصدرة من قبل الشركة :

البيان / السنة	2018	2017	2016	2015	2014
القيمة الدفترية لسهم الشركة	0.867	0.864	0.982	0.955	0.922
سعر إغلاق سهم الشركة	1.050	1.050	0.67	0.520	0.680

رابع عشر: تحليل للمركز المالي ونتائج أعمال عام 2018 مقارنة مع نتائج عام 2017.

السنوات		النسب
2018	2017	
2.067	2.42	نسبة التداول (الموجودات المتداولة/المطلوبات المتداولة) (مرة)
1.858	2.23	نسبة السيولة السريعة (الأرصدة النقدية والذمم المدينة/المطلوبات المتداولة) (مرة)
2,168,932	2,720,555	رأس المال العامل (الموجودات المتداولة- المطلوبات المتداولة) (دينار)
0.17	0.18	نسبة النقدية (الأرصدة النقدية/المطلوبات المتداولة) (مرة)
%18.99	%18.09	نسبة المديونية (المطلوبات/ اجمالي الموجودات)
%23.45	%22.09	المديونية / حقوق الملكية
%(0.76)	%(5.88)	العائد على الإستثمار (صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول)
%(0.94)	%(7.18)	العائد على حقوق المساهمين (صافي الربح بعد الضريبة / حقوق المساهمين)
(0.008)	(0.062)	حصة السهم من ربح (خسارة) السنة

خامس عشر: التطورات المستقبلية الهامة للشركة :

أ- التوسعات والمشاريع الجديدة : الإستمرار بالسعي لاستقطاب مزيداً من العملاء في كافة مجالات الخدمات المالية التي تم الحصول على تراخيصها وهي:- الوساطة المالية، إدارة الاستثمار، التمويل على الهامش ، بالإضافة الى التوسع في مجال خدمة الوساطة المالية لتشمل فتح فروع جديدة والإنطلاق نحو الأسواق الإقليمية.

ب- الخطوة المستقبلية للشركة : سندسعى لاستكمال الحصول على باقي تراخيص الخدمات المالية في ضوء التطورات والإحتياجات للمرحلة المقبلة بحيث تصبح الشركة منافسة لكافة شركات الخدمات المالية .

ت- توقعات مجلس الإدارة لنتائج أعمال الشركة : البحث عن فرص استثمارية تحقق عائد ممتاز للشركة من خلال الدخول في مساهمات استراتيجية أو تأسيس شركات تابعة وذلك بدوره سيساهم بزيادة إيرادات الشركة .

سادس عشر: أتعاب مدقي الحسابات:

بلغت أتعاب مكتب تدقيق الحسابات لعام 2018 مبلغ (8,700) دينار وذلك عن شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار (الأم) ، كما وبلغت (500) دينار عن شركة سوار الشرق للتجارة (التابعة) ولا يوجد أية أتعاب مدفوعة أو مستحقة للمدققين عن خدمات أخرى.

سابع عشر: بيان بعدد الأوراق المالية المصدرة من قبل الشركة والمملوكة من قبل أعضاء مجلس الإدارة وأشخاص الإدارة العليا ذوي السلطة التنفيذية وأقاربهم ، والشركات المسيطر عليها من قبل أي منهم مقارنة مع السنة السابقة :

أ- الأوراق المالية المصدرة من قبل الشركة والمملوكة من قبل أعضاء مجلس الإدارة :

1- أعضاء مجلس الإدارة لتاريخ : 2018/04/28 (السابقين) الذين ليسو من ضمن الأعضاء الحاليين :

الاسم	الجنسية	الصفة	عدد الأسهم	
			2017	2018
الدكتور/ عصام أديب أحمد هاشم	الأردنية	طبيعي	97,608	25,000
السيد/ سمير توفيق حمد الرواشدة	الأردنية	طبيعي	25,000	25,000

2- أعضاء مجلس الإدارة الحاليين :

عدد الأسهم		الصفة	الجنسية	الاسم
2018	2017			
2,757,932	2,746,788	طبيعي	الأردنية	السيد/ شريف توفيق حمد الرواشدة.
103,804	90,000	طبيعي	الأردنية	السيد/ اسماعيل عيسى اسماعيل دكيدك
1,204,338	1,204,268	إعتباري	الأردنية	شركة دوم الرياض للتجارة والاستثمار
لا يوجد	لا يوجد	طبيعي	الأردنية	ويمثلها السيد/اياد غصوب جميل العسلي
79,594	30,000	إعتباري	الأردنية	شركة صدف البحر للتطوير العقاري
لا يوجد	لا يوجد	طبيعي	الأردنية	ويمثلها السيد/سامر يوسف كايد حماد
2,231,017	2,231,017	إعتباري	الأردنية	شركة البلاد للخدمات الطبية
لا يوجد	لا يوجد	طبيعي	الأردنية	ويمثلها السيد/أحمد محمد محمود الأحمد
50,000	50,000	طبيعي	الأردنية	السيد احمد صلاح عطا الله السحيمات
25,000	لا يوجد	طبيعي	الأردنية	السيد/محمد رشيد ذياب حسن

ب- الأوراق المالية المصدرة من قبل الشركة والمملوكة من قبل أقارب أعضاء مجلس الإدارة :

1- أقارب أعضاء مجلس الإدارة لتاريخ : 2018/04/28 (السابقين) الذين ليسو من ضمن الأعضاء الحاليين :

عدد الأسهم		الجنسية	صلة القرابة	أعضاء مجلس الإدارة و اقربائهم
2018	2017			
السيد/ سمير توفيق حمد الرواشدة				
لا يوجد	لا يوجد	اردنية	الزوجة	مي عيسى عبد المهدي الرواشدة
الدكتور/ عصام أديب أحمد هاشم				
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	الزوجة	فاديه الهيثم عبدالرزاق الأيوبي

2- أقارب أعضاء مجلس الإدارة الحاليين :

عدد الأسهم		الجنسية	صلة القرابة	أعضاء مجلس الإدارة و اقربائهم
2018	2017			
السيد/ شريف توفيق حمد الرواشده				
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	الزوجة	سهاد عبد العزيز خلف الرواشده
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	ابن	ريان شريف توفيق الرواشده
السيد/ إسماعيل عيسى إسماعيل دكيدك				
2,202	2,202	أمريكية	الزوجة	ميليسا سوزان أبين بيرى دكيدك
السيد/ إياد غصوب جميل العسلي				
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	الزوجة	سلام محمد عبدالهادي النجداوي
لا يوجد	لا يوجد	اردنية	ابنه	فرح إياد غصوب العسلي
لا يوجد	لا يوجد	اردنية	ابنه	نور إياد غصوب العسلي
لا يوجد	لا يوجد	اردنية	ابنه	هنا إياد غصوب العسلي
السيد/ سامر يوسف كايد حماد				
لا يوجد	لا يوجد	اردنية	الزوجة	رنا احمد محمود عيد
لا يوجد	لا يوجد	اردنية	ابن	فيصل سامر يوسف حماد
لا يوجد	لا يوجد	اردنية	ابنه	غاده سامر يوسف حماد
لا يوجد	لا يوجد	اردنية	ابنه	مسك سامر يوسف حماد
السيد/ احمد صلاح عطالله السحيمات				
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	الزوجة	هنا محمد السحيمات
السيد/ محمد رشيد ذياب حسن				
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	الزوجة	مي وفيق فريد النصور
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	ابن	رشيد محمد رشيد حسن
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	ابن	عبد الرحمن محمد رشيد حسن
السيد/ احمد محمد محمود الأحمـد				
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	الزوجة	ساندي صالح محمود عابد
لا يوجد	لا يوجد	اردنية	ابنه	زينه أحمد محمد الأحمـد

ت- الأوراق المالية المصدرة من قبل الشركة والمملوكة من قبل أشخاص الإدارة العليا ذوي السلطة التنفيذية :

الاسم	الجنسية	الوظيفة	عدد الأسهم 2017	عدد الأسهم 2018
السيد/ شريف توفيق حمد الرواشده لغاية تاريخ 2018/10/25 .	أردنية	الرئيس التنفيذي	2,746,788	2,757,932
السيد/ سمير توفيق حمد الرواشده	أردنية	المدير العام	25,000	25,000
السيد/ طارق محمد داود المحتسب	أردنية	مدير دائرة الوساطة	لا يوجد	لا يوجد
السيد/ احمد عبد الرحيم مصطفى دغمش	أردنية	مدير مالي بالإنابة	لا يوجد	لا يوجد

ث- الأوراق المالية المصدرة من قبل الشركة والمملوكة من قبل أقارب الإدارة العليا ذوي السلطة التنفيذية :

عدد الأسهم		الجنسية	صلة القرابة	الإدارة العليا واقربائهم
2018	2017			
السيد/ شريف توفيق حمد الرواشده				
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	الزوجة	سهاد عبد العزيز خلف الرواشده
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	ابن	ريان شريف توفيق الرواشده
السيد سمير توفيق حمد الرواشده				
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	الزوجة	مي عيسى عبدالمهدي الرواشده
السيد طارق "محمد داود" الحاج عمر المحتسب				
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	الزوجة	ساره مروان نور الدين شحاده
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	ابنة	تاله طارق محمد داود المحتسب
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	ابن	داود طارق محمد داود المحتسب
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	ابنة	فرح طارق محمد داود المحتسب
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	ابن	محمد طارق محمد داود المحتسب
السيد احمد عبد الرحيم مصطفى دغمش				
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	الزوجة	سناء حسين محمد زيدان
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	ابن	عمرو احمد عبد الرحيم دغمش
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	ابن	منذر احمد عبد الرحيم دغمش
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	ابن	عبد الرحيم احمد عبد الرحيم دغمش
لا يوجد	لا يوجد	أردنية	ابن	محمد أحمد عبد الرحيم دغمش

ج- الشركات المسيطر عليها من قبل أعضاء مجلس الإدارة وأقاربهم :

1- أعضاء مجلس الإدارة وأقاربهم لتاريخ : 2018 /04/28 (السابقين) الذين ليسو من ضمن الأعضاء الحاليين :

عدد الأسهم المملوكة للشركة المسيطر عليها		الشركات المسيطر عليها من قبله	الصفة (العلاقة) وصلة القرابة	أعضاء مجلس الإدارة واقربائهم
2018	2017			
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	عضو	السيد/ سمير توفيق حمد الرواشدة
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	الزوجة	مي عيسى عبد المهدي الرواشدة
79,594	30,000	شركة صدف البحر	عضو	الدكتور/ عصام أديب أحمد هاشم
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	الزوجة	فادية الهيثم عبدالرزاق الأيوبي

2- أعضاء مجلس الإدارة وأقاربهم الحاليين :

عدد الأسهم المملوكة للشركة المسيطر عليها	الشركات المسيطر عليها من قبله	الصفة (العلاقة) وصلة القرابة	أعضاء مجلس الإدارة و اقربائهم		
				2018	2017
1,204,338 79,594	شركة دوم الرياض شركة صدف البحر	رئيس مجلس الإدارة	السيد/ شريف توفيق حمد الرواشده	1,204,268 30,000	
لا يوجد	لا يوجد	الزوجة	سهاد عبد العزيز خلف الرواشده	لا يوجد	
لا يوجد	لا يوجد	ابن	ريان شريف توفيق الرواشده	لا يوجد	

79,594	30,000	شركة صدف البحر	نائب الرئيس	السيد/ إسماعيل عيسى إسماعيل دكيدك	
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	الزوجة	ميليسا سوزان آين بري دكيدك	

لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	عضو	شركة دوم الرياض للتجارة والاستثمار	
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	ممثل	ويمثلها السيد/ إياد غصوب جميل العسلي	
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	الزوجة	سلام محمد عبد الهادي النجداوي	
لا يوجد	لا يوجد	اردنية	ابنه	فرح إياد غصوب العسلي	
لا يوجد	لا يوجد	اردنية	ابنه	نور إياد غصوب العسلي	
لا يوجد	لا يوجد	اردنية	ابنه	هنا إياد غصوب العسلي	

لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	عضو مجلس	شركة صدف البحر للتطوير العقاري	
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	ممثل	ويمثلها السيد/ سامر يوسف كايد حماد	
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	الزوجة	رنا احمد محمود عيد	
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	ابن	فيصل سامر يوسف حماد	
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	ابنه	غاده سامر يوسف حماد	
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	ابنه	مسك سامر يوسف حماد	

لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	عضو مجلس	شركة البلاد للخدمات الطبية	
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	ممثل	ويمثلها السيد/ احمد محمد محمود الأحمد	
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	الزوجة	ساندي صالح محمود عابد	
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	ابنه	زينه أحمد محمد الأحمد	

لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	عضو مجلس	السيد/ احمد صلاح عطا الله السحيمات	
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	الزوجة	هنا محمد السحيمات	

لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	عضو مجلس	السيد/ محمد رشيد ذياب حسن	
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	الزوجة	مي وفيق فريد النصور	
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	ابن	رشيد محمد رشيد حسن	
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	ابن	عبد الرحمن محمد رشيد حسن	

د- الشركات المسيطر عليها من قبل الإدارة العليا ذوي السلطة التنفيذية وأقاربهم :

عدد الأسهم المملوكة للشركة المسيطر عليها		الشركات المسيطر عليها من قبلهم	الوظيفة وصلة القرابة	الإدارة العليا وأقربائهم
2018	2017			
1,204,338	1,204,268	شركة دوم الرياض	الرئيس التنفيذي لغاية	السيد/ شريف توفيق حمد الرواشده
79,594	30,000	شركة صدف البحر	تاريخ 2018/10/25	
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	الزوجة	سهاد عبد العزيز خلف الرواشده
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	ابن	ريان شريف توفيق الرواشده
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	المدير العام	السيد سمير توفيق حمد الرواشده
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	الزوجة	مي عيسى عبدالمهدي الرواشده
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	مدير دائرة الوساطة	السيد طارق "محمد داود" عمر المحتسب
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	الزوجة	ساره مروان نور الدين شجاده
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	ابنة	تاله طارق محمد داود المحتسب
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	ابن	داود طارق محمد داود المحتسب
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	ابنة	فرح طارق محمد داود المحتسب
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	ابن	محمد طارق محمد داود المحتسب
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	مدير مالي بالإقامة	السيد/احمد عبدالرحيم مصطفى دغمش
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	الزوجة	سناء حسين محمد زيدان
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	ابن	عمرو احمد عبد الرحيم دغمش
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	ابن	منذر احمد عبد الرحيم دغمش
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	ابن	عبد الرحيم احمد عبد الرحيم دغمش
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	ابن	محمد أحمد عبد الرحيم دغمش

ثامن عشر: المزايا والمكافآت والرواتب :

أ- المزايا والمكافآت التي يتمتع بها رئيس وأعضاء مجلس الإدارة للعام 2018 :

1- أعضاء مجلس الإدارة لتاريخ : 2018 /04/28 (السابقين) الذين ليسو من ضمن الأعضاء الحاليين :

الاسم	الوظيفة	الأجور و المزايا والمكافآت	التنقلات الداخلية والخارجية (السفر)
الدكتور عصام أديب احمد هاشم	عضو مجلس الادارة	لا يوجد	1,600
السيد سمير توفيق حمد الرواشده	عضو مجلس الإدارة	لا يوجد	1,600
المجموع			3,200

2- أعضاء مجلس الإدارة الحاليين :

الاسم	الوظيفة	الأجور والمزايا والمكافآت	التنقلات الداخلية والخارجية (السفر)
السيد/ شريف توفيق حمد الرواشدة.	رئيس مجلس الإدارة	لا يوجد	4,800
السيد/ اسماعيل عيسى اسماعيل دكيدك	نائب رئيس مجلس الإدارة	لا يوجد	4,800
شركة دوم الرياض للتجارة والاستثمار ويمثلها السيد/اياد غصوب جميل العسلي	عضو مجلس الإدارة	لا يوجد	4,800
شركة صدف البحر للتطوير العقاري ويمثلها السيد/سامر يوسف كايد حماد	عضو مجلس الإدارة	لا يوجد	4,800
شركة البلاد للخدمات الطبية ويمثلها السيد/أحمد محمد محمود الأحمد	عضو مجلس الإدارة	لا يوجد	3200
السيد احمد صلاح عطا الله السحيمات	عضو مجلس الإدارة	لا يوجد	4,800
السيد/محمد رشيد ذياب حسن	عضو مجلس الإدارة	لا يوجد	3200
المجموع			30,400

ب- المزايا والمكافآت التي يتمتع بها أشخاص الإدارة العليا ذوو السلطة التنفيذية للعام 2018 :

الاسم	الوظيفة	الرواتب	المزايا والمكافآت	تنقلات السفر
السيد شريف توفيق الرواشدة	الرئيس التنفيذي لغاية 2018/10/25	64,167	لا يوجد	لا يوجد
السيد سمير توفيق الرواشدة	المدير العام	100,450	لا يوجد	لا يوجد
السيد طارق محمد داود المحتسب	مدير دائرة الوساطة	35,000	لا يوجد	لا يوجد
السيد احمد عبد الرحيم دغمش	مدير مالي بالإئابة	12,250	لا يوجد	لا يوجد
المجموع		211,867	-	-

تاسع عشر: التبرعات والمنح التي دفعتها الشركة :

بلغت قيمة التبرعات المدفوعة خلال عام 2018 ما مجموعه (2500) ديناروهي على النحو التالي :

- 1- نادي عي الرياضي بمبلغ (1000) دينار .
- 2- مسجد الحاجة خضره المطارنه بمبلغ (1500) دينار .

عشرون : العقود و المشاريع والإرتباطات التي عقتتها الشركة :

أ- الشركات التابعة أو الشقيقة أو الحليفة : لا يوجد أي عقود أو مشاريع أو إرتباطات تم إبرامها مع أي منها .

ب- رئيس مجلس الإدارة أو أعضاء مجلس الإدارة أو المدير العام أو أي موظف في الشركة أو أقربائهم : لا يوجد أي عقود أو مشاريع أو إرتباطات تم إبرامها مع أي منهم .

احدى وعشرون: مساهمة للشركة في حماية البيئة أو خدمة المجتمع المحلي :

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



إثنان وعشرون : إقرارات مجلس الإدارة والإقرار بصحة ودقة وإكتمال المعلومات والبيانات الواردة بالتقرير:

أ- يقر المجلس بعدم وجود أي أمور جوهرية قد تؤثر على استمرارية الشركة خلال السنة المالية التالية 2019.

ب - يقرّ مجلس الإدارة بمسؤوليته عن إعداد البيانات المالية عن عام 2018 وعن توفير نظام رقابة فعّال للشركة.

السيد اسماعيل عيسى دكيدك
نائب رئيس مجلس الإدارة

السيد شريف توفيق الرواشده
رئيس مجلس الإدارة




السيد سامر يوسف حماد
ممثل شركة صدف البحر للتطوير العقاري

السيد اياد غصوب جميل العسلي
ممثل شركة دوم الرياض للتجارة والاستثمار




السيد احمد صلاح عطالله السحيمات
عضو مجلس الإدارة

السيد / أحمد محمد محمود الأحمد
ممثل شركة البلاد للخدمات الطبية




السيد / محمد رشيد ذياب حسن
عضو مجلس الإدارة



ج - يقرّ رئيس مجلس الإدارة والمدير العام والمدير المالي بالشركة بصحة ودقة وإكتمال المعلومات والبيانات الواردة بالتقرير السنوي لعام 2018:

السيد / شريف توفيق الرواشده
رئيس مجلس الإدارة

السيد / سمير توفيق حمد الرواشده
المدير العام

السيد / احمد عبد الرحيم دغشمش
مدير مالي بالإنابة





يتقدم مجلس الادارة الى كافة العاملين في الشركة بالشكر الجزيل وعظيم الامتنان على جهودهم الطيبة المباركة التي بذلوها في سبيل ديمومة العمل وتطويره نحو الأفضل والمساهمة في انجاح الخطط والتصورات التي وضعتها الشركة لتطوير العمل. وختاماً يوصي مجلس الادارة هيئتكُم العامة الموقرة بالمصادقة على الميزانية العمومية والبيانات المالية للسنة المالية المنتهية بتاريخ 2018/12/31.

التقرير السنوي الثالث عشر 2018

تقرير الحوكمة

المقدمة :

من منطلق حرص شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار بالالتزام بأفضل ممارسات الحوكمة في سائر عملياتها ، قامت الشركة بتحديد مسؤوليات كل طرف من أصحاب المصالح وحقوقه وعززت من مبادئ الشفافية والمساءلة والمسؤولية والمساواة، فأوجدت بيئة حوكمية مثلى لأعمال وأنشطة الشركة .

يعد تقرير الحوكمة من أهم منابر الشفافية والتواصل مع الجمهور ، ذلك أن الحوكمة تتجسد في مجموعة القواعد والإجراءات التي يتم بموجبها إدارة الشركة والرقابة عليها، فضلاً عن أنها تنظم العلاقات بين مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمساهمين وأصحاب المصالح الآخرين، تُعنى أيضاً بالمسؤولية المجتمعية للشركة. ويعمل هذا التقرير على بيان ما تقدم للجمهور ويتيح للمساهمين معرفة ما تقوم به الشركة في هذا الإطار.

يتناول هذا التقرير آلية تطبيق قواعد الحوكمة التي تحدد إطار عمل الشركة في مجال الحوكمة بما يتماشى مع تعليمات حوكمة الشركات المساهمة المدرجة لسنة 2017 الصادرة بالإستناد لأحكام المادتين (12/ن) و(118/ب) من قانون هيئة الأوراق المالية رقم (18) لسنة 2017 والمقره بموجب قرار مجلس مفوضي هيئة الأوراق المالية رقم (2017/146) تاريخ 2017/05/22 وغيرها من التشريعات ذات الصلة بالاضافة إلى ما يتماشى معها من أفضل ممارسات الحوكمة العالمية، ويتطرق أيضاً إلى مجلس إدارة الشركة واللجان المنبثقة عنه وعضويات مجالس الإدارة التي يشغلها أعضاء مجلس الإدارة في الشركات المساهمة العامة . كما يتحدث التقرير عن الإدارة التنفيذية والاجتماعات الخاصة باللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة .



أ- تطبيق قواعد الحوكمة :

لقد زاد الإهتمام بحوكمة الشركات حتى غدت الحوكمة من المواضيع البارزة التي لا غنى عنها للشركات المساهمة العامة، حيث أن شركات البلاد من الشركات الرائدة في تطبيق هذه القواعد ، وها هي تدير عملياتها المختلفة بمنظومة متكاملة من السياسات والاليات التي ترمي إلى تحقيق الشفافية وتيسير إنجاز الشركة لعملها بوتيرة أسرع بما يتماشى مع التطور السريع الذي تشهده الاسواق المالية .

بحيث يلتزم مجلس الإدارة بتطبيق تعليمات الحوكمة الصادرة عن هيئة الأوراق المالية لعام 2017 في الشركة ويؤمن بأهمية تطبيق قواعد وضوابط الحاكمية المؤسسية لتحقيق الشفافية والعدالة ومنح حق مساءلة إدارة الشركة ، وذلك ضمن إجراءات عمل خاصة باللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة ، وبالتالي تحقيق الحماية للمساهمين وحملة الوثائق جميعاً مع مراعاة مصالح العمل والعمال، والحد من استغلال السلطة في غير المصلحة العامة ، كما أن هذه القواعد تؤكد على أهمية الالتزام بأحكام القانون، والعمل على ضمان مراجعة الأداء المالي ووجود هياكل إدارية تمكن من محاسبة الإدارة أمام المساهمين، مع تكوين لجنة تدقيق من غير أعضاء مجلس الإدارة التنفيذية تكون لها مهام واختصاصات وصلاحيات عديدة لتحقيق رقابة مستقلة على التنفيذ ، كما تتضمن التفاصيل الخاصة بتطبيق الحوكمة ما يلي :

- اجتماعات مجلس الادارة:

عقد مجلس الادارة ستة اجتماعات في عام 2018 بدعوة خطية من رئيس مجلس الادارة وصدرت القرارات بالاكثرية للاعضاء الحاضرين وكان هنالك امين سر للمجلس معين من قبل مجلس الادارة لتدوين محاضر اجتماعاته وقراراته في سجل خاص.

- اجتماع الهيئة العامة للشركة:

تعقد الهيئة العامة للشركة اجتماعا عاديا مرة واحدة في كل عام خلال الاشهر الاربعة التالية لانتهاى السنة المالية ويرأس الاجتماع رئيس مجلس الادارة بشكل يسمح للمساهمين بالمشاركة الفاعلة والتعبير عن آرائهم بحرية والحصول على الاجابات على تساؤلاتهم ويوفر 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 والشفافية:

تضع الشركة اجراءات عمل خطية وفق سياسة الافصاح المعتمدة من قبل مجلس الادارة لتنظيم شؤون الافصاح عن المعلومات ومتابعة تطبيقها وفقا لمتطلبات الجهات الرقابية و التشريعات النافذة وتوفر المعلومات الافصاحية للمساهمين والمستثمرين 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 .

ب- أسماء أعضاء مجلس الإدارة الحاليين والمستقبليين خلال السنة وممثلي أعضاء مجلس الإدارة الاعتباريين وتحديد صفة كل عضو :

1- أعضاء مجلس الإدارة لتاريخ : 2018 /04/28 (السابقين) الذين ليسو من ضمن الأعضاء الحاليين :

الصفة	المنصب	اسم العضو
عضو غير تنفيذي عضو غير مستقل	عضو مجلس الإدارة	الدكتور عصام أديب احمد هاشم
عضو تنفيذي عضو غير مستقل	عضو مجلس الإدارة	السيد سمير توفيق حمد الرواشده

2- أعضاء مجلس الإدارة الحاليين :

الاسم	المنصب	الصفة	صفة الممثل الإعتباري
السيد/ شريف توفيق حمد الرواشده.	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير تنفيذي عضو غير مستقل	-
السيد/ اسماعيل عيسى اسماعيل دكيدك	نائب رئيس مجلس الإدارة	عضو غير تنفيذي عضو غير مستقل	-
شركة دوم الرياض للتجارة والاستثمار ويمثلها السيد/اياد غصوب جميل العسلي	عضو مجلس الإدارة	عضو غير تنفيذي عضو غير مستقل	غير تنفيذي مستقل
شركة صدف البحر للتطوير العقاري ويمثلها السيد/سامر يوسف كايد حماد	عضو مجلس الإدارة	عضو غير تنفيذي عضو غير مستقل	غير تنفيذي مستقل
شركة البلاد للخدمات الطبية ويمثلها السيد/أحمد محمد محمود الأحمد	عضو مجلس الإدارة	عضو غير تنفيذي عضو غير مستقل	غير تنفيذي غير مستقل
السيد احمد صلاح عطا الله السحيمات	عضو مجلس الإدارة	عضو غير تنفيذي عضو مستقل	-
السيد/محمد رشيد ذياب حسن	عضو مجلس الإدارة	عضو غير تنفيذي عضو غير مستقل	-

• كان السيد / شريف الرواشده يشغل وظيفة رئيس تنفيذي للشركة لتاريخ 2018/10/25

د- المناصب التنفيذية في الشركة وأسماء الأشخاص الذين يشغلونها :

الاسم	الوظيفة
السيد/ شريف توفيق حمد الرواشده.	الرئيس التنفيذي لغاية 2018/10/25
السيد/ سمير توفيق حمد الرواشده	المدير العام
السيد/ طارق محمد داود المحتسب	مدير دائرة الوساطة
السيد/ احمد عبد الرحيم مصطفى دغمش	مدير مالي بالإنابة

هـ- عضويات مجالس الإدارة التي يشغلها عضو مجلس الإدارة في الشركات المساهمة العامة :

1- أعضاء مجلس الإدارة لتاريخ : 2018 /04/28 (السابقين) الذين ليسو من ضمن الأعضاء الحاليين :

اسم العضو	العضوية
الدكتور عصام أديب احمد هاشم	لا يوجد عضويات
السيد سمير توفيق حمد الرواشده	1- رئيس مجلس إدارة شركة الإنماء العربية للتجارة والاستثمارات العالمية. 2- نائب رئيس مجلس إدارة الشركة العربية لصناعة الألمنيوم.

2- أعضاء مجلس الإدارة الحاليين :

الاسم	العضوية	عضويات الممثل الإعتباري
السيد/ شريف توفيق حمد الرواشده.	1 - عضو مجلس إدارة البنك التجاري الأردني. 2- رئيس مجلس إدارة الوطنية لصناعة الكلورين. 3- عضو مجلس إدارة العربية لصناعة الألمنيوم.	-
السيد/ اسماعيل عيسى اسماعيل دكيدك	1- عضو مجلس إدارة الإنماء العربية للتجارة والاستثمارات العالمية. 2- عضو مجلس إدارة داركم للاستثمار.	-
شركة دوم الرياض للتجارة والاستثمار ويمثلها السيد/اياد غصوب جميل العسلي	عضو مجلس إدارة الإنماء العربية للتجارة والاستثمارات العالمية.	لا يوجد عضويات.
شركة صدف البحر للتطوير العقاري ويمثلها السيد/سامر يوسف كايد حماد	لا يوجد عضويات.	لا يوجد عضويات.
شركة البلاد للخدمات الطبية ويمثلها السيد/أحمد محمد محمود الأحمد	لا يوجد عضويات.	لا يوجد عضويات.
السيد احمد صلاح عطا الله السحيمات	لا يوجد عضويات.	-
السيد/محمد رشيد ذياب حسن	عضو مجلس إدارة البلاد للخدمات الطبية.	-

و. إسم ضابط ارتباط الحوكمة في الشركة :
السيد / محمد عصام عثمان دارمحمود .

ز. أسماء اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة :
شكل المجلس ثلاثة لجان وتقوم بمهامها ومسؤولياتها حسب النظام الداخلي للشركة وهي على النحو التالي :

1- لجنة التدقيق.

2- لجنة الترشيحات والمكافآت.

3- لجنة الاستثمار.



ح- اسم رئيس وأعضاء لجنة التدقيق ونبذة عن مؤهلاتهم وخبراتهم المتعلقة بالأمور المالية والمحاسبية.

العضو	المؤهلات	الخبرات
إياد غصوب العسلي رئيس اللجنة	بكالوريوس إدارة أعمال/ إقتصاد وإحصاء/ الجامعة الاردنية/ عمان- الاردن عام 1986 ماجستير إدارة/ الجامعة الامريكية بالقاهرة – مصر عام 1989	<ul style="list-style-type: none"> - 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 ولتاريخه. - عضو غرفة التجارة والصناعة الفرنسية في الأردن (CAFRA)، منذ 2012 ولتاريخه. - عضو مجلس أمناء انجاز للعمل الشبابي التطوعي (INJAZ)، منذ 2012 ولتاريخه. - عضو عامل لدى منتدى الاستراتيجيات الأردني، منذ 2013 ولتاريخه. - عضو جمعية رجال الأعمال الاردنيين، منذ 2015 ولتاريخه. - عضو مجلس ادارة صندوق توفير البريد الاردني، منذ 2015 ولتاريخه. - عضو مجلس أمناء صندوق الأمان لمستقبل الأيتام، 2018 ولتاريخه.
اسماعيل عيسى دكيدك عضو اللجنة لغاية تاريخ 2018/04/28	بكالوريوس هندسة مدنية جامعة فلوريدا الدولية/ ميامي – الولايات المتحدة الأمريكية عام 1978.	<ul style="list-style-type: none"> - مدير مشروع، الشركة السعودية للأبحاث والتنمية الخير – السعودية، 1979 – 1982. - مستشار في، "مؤسسة محمد البحري" شركة مقاولات إنشائية الرياض – السعودية، 1982-2010. - عضو جمعية المهندسين، دبي – الإمارات العربية المتحدة، 1998-2014 . - رئيس مجلس إدارة، شركة البلاد للخدمات الطبية، 1998-2014. - مدير عام، شركة البلاد للخدمات الطبية، 2002-2014. - رئيس هيئة المديرين، شركة البلاد الخضراء للاستثمارات العقارية، 2006-2014. - نائب رئيس مجلس إدارة، شركة البلاد للخدمات الطبية، 1997-1998. - نائب رئيس مجلس إدارة، شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار، 2006 ولتاريخه. - عضو مجلس إدارة، شركة الإنماء العربية للتجارة والاستثمارات العالمية 2016/04 ولتاريخه. - عضو مجلس إدارة، شركة داركم للاستثمار، 2014 ولتاريخه.
احمد صلاح السحيمات عضو اللجنة	بكالوريوس اقتصاد جامعة هيوستن – تكساس الولايات المتحدة الأمريكية 1978 .	<ul style="list-style-type: none"> - مدير العمليات، سيتي بنك - الخير- 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 ولتاريخه. - دورات عديدة مع سيتي بنك في العمليات والإئتمان والخزينة والادارة في أثينا، لندن سنغافوره، اسطنبول، والرياض.

العضو	المؤهلات	الخبرات
احمد محمد محمود الأحمد عضو اللجنة من تاريخ 2018/04/28	بكالوريوس محاسبة جامعة البرموك عام 2006 م عضو معهد المدققين الداخليين (IIA)	- مدقق داخلي لدى سلطة منطقة العقبة الاقتصادية الخاصة - 2007-2009 . - مدقق داخلي لدى مجموعة شركات فال العربية القابضة الرياض -السعودية 2012-2015 م. - المدير المالي لشركة الرملة للخدمات الطبية المحدودة الرياض - السعودية 2014-2015 م - مدقق داخلي في شركة البلاد للخدمات الطبية م.ع.م من شهر 8-2016 لغاية 2018-1 م. - المدير العام بالوكالة في شركة البلاد للخدمات الطبية م.ع.م من شهر 9-2016 لغاية 2018-9 م. - المدير العام في شركة البلاد للخدمات الطبية م.ع.م من شهر 9-2017 ولتاريخه .

ط- اسم رئيس وأعضاء كل من لجنة الترشيحات والمكافآت، ولجنة الاستثمار.

الجنة	اسماء الاعضاء
لجنة الترشيحات والمكافآت	رئيس اللجنة عضو عضو إسماعيل عيسى دكيدك. شريف توفيق الرواشده. سامر يوسف حماد.
لجنة الإستثمار	رئيس اللجنة عضو عضو شريف توفيق الرواشده. إسماعيل عيسى دكيدك. محمد رشيد ذياب حسن .

ي- عدد اجتماعات كل من اللجان مع بيان الأعضاء الحاضرين :

إجتماعات لجنة الإستثمار	
الاول	اعضاء اللجنة
√	شريف توفيق الرواشده.
√	اسماعيل عيسى دكيدك .
√	محمد رشيد ذياب حسن .

- لم تعقد اللجان الأخرى أي إجتماعات خلال العام 2018 .

ك- عدد اجتماعات لجنة التدقيق خلال العام 2018 وأسماء الأعضاء الحاضرين، وعدد اجتماعات اللجنة مع مدقق الحسابات الخارجي خلال السنة:

اجتماعات لجنة التدقيق				اعضاء اللجنة
الاول	الثاني	الثالث	الرابع	
√	√	√	√	إياد غصوب العسلي
√	√	√	إنهاء عضويته من تاريخ 2018-04-28	اسماعيل عيسى دكيدك
√	√	X	√	احمد صلاح السحيمات
√	√	√	√	احمد محمد محمود الاحمد
√	√	√	√	مدقق الحسابات الخارجي

ل- عدد اجتماعات مجلس الإدارة خلال العام 2018 مع بيان الأعضاء الحاضرين:

اجتماعات مجلس الإدارة						أعضاء مجلس الإدارة
الاول	الثاني	الثالث	الرابع	الخامس	السادس	
√	√	√	√	√	√	شريف توفيق حمد الرواشدة
X	√	√	√	√	√	اسماعيل عيسى اسماعيل دكيدك
√	√	√	√	√	√	السيد سامريوسف حماد ممثل شركة صدف البحر للتطوير العقاري
√	√	√	√	√	√	السيد إياد غصوب جميل العسلي ممثل شركة دوم الرياض للتجارة والاستثمار
√	√	√	√	√	√	الدكتور عصام أديب أحمد هاشم
√	√	√	√	√	√	السيد سمير توفيق حمد الرواشدة .
X	√	X	X	√	√	السيد احمد صلاح عطاالله السحيمات
√	√	√	√	√	√	السيد احمد محمد محمود الاحمد ممثل شركة البلاد للخدمات الطبية
√	√	√	√	√	√	السيد محمد رشيد ذياب حسن

رئيس مجلس الإدارة
شريف الرواشدة



تقرير مدقق الحسابات المستقل

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

الرأي

قمنا بتدقيق البيانات المالية المرفقة لشركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار - شركة مساهمة عامة محدودة - ("الشركة") و شركتها التابعة ("المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي الموحد الموحدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨، وكل من بيانات الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد الموحدة والتغيرات في حقوق المساهمين الموحدة والتدفقات النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وإيضاحات حول البيانات المالية الموحدة، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، إن البيانات المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة من جميع النواحي الجوهرية المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨، وأدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

اساس الرأي

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، إن مسؤوليتنا وفقاً لهذه المعايير موضحة في فقرة مسؤولية المدقق في تقريرنا حول تدقيق البيانات المالية الموحدة. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً للمتطلبات الاخلاقية ذات الصلة بأعمال تدقيق البيانات المالية الموحدة وفقاً لمتطلبات المجلس الدولي لمعايير السلوك المهني للمحاسبين. بالإضافة لالتزامنا بالمسؤوليات الاخلاقية الأخرى بحسب هذه المتطلبات. نعتقد ان بيانات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر اساساً لإبداء رأينا حول التدقيق.

فقرة تأكيدية

دون التحفظ في رأينا، نلفت الانتباه الى الايضاحات رقم (٢ - د و ١١ و ٦ - ب) حول البيانات المالية الموحدة و التي تبين توحيد شركة سوار الشرق للتجارة (شركة تابعة) بناء على اتفاقية تسوية ذمم عملاء وساطة و التي تم من خلالها التنازل عن حصص الشركاء في المجموعة التابعة لصالح المجموعة مقابل هذه الذمم.

أمور التدقيق الهامة

ان أمور التدقيق الهامة وفقاً لحكمنا المهني، هي الأمور التي تعتبر الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للسنة الحالية. ان هذه الأمور تمت دراستها في سياق تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة ككل، ولتكوين رأينا حول هذه البيانات المالية الموحدة، وليس لغرض ابداء رأي منفصل حول هذه الأمور. ان وصف أمور التدقيق الهامة موضح أدناه:

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

وصف أمر التدقيق الهام	كيف تم معالجة أمر التدقيق الهام في تدقيقنا
تمتلك المجموعة إستثمارات في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر الموحد بقيمة ٢,٥٢٠,٩٢٧ دينار و ٢,٣٩٨,٦١١ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ و ٣١ كانون الأول ٢٠١٧ على التوالي، إن بعض هذه الاستثمارات غير مدرجة في سوق نشطة، وبالتالي فإن تحديد القيمة العادلة يتطلب من الإدارة استخدام الكثير من الاجتهادات والتقدير 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 بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر الموحد وفحص مدى فعاليتها، إضافة الى تقييم التقديرات المتبعة من قبل إدارة المجموعة 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 ملاءمة نماذج التقييم والمدخلات المستخدمة لتحديد القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر الموحد، ومراجعة معقولة أهم المدخلات في عملية التقييم من خلال مراجعة القوائم المالية الصادرة عن الشركات المستثمر بها.

٢- الخسائر الائتمانية المتوقعة لذمم عملاء الوساطة المدبنة

وصف أمر التدقيق الهام	كيف تم معالجة أمر التدقيق الهام في تدقيقنا
يوجد لدى المجموعة ذمم عملاء وساطة مدينة بقيمة ٣,٤٣٠,٨٨٢ دينار و ٣,٩٢٣,٠٥٦ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ و ٣١ كانون الأول ٢٠١٧ على التوالي. إن كفاية المخصصات المرصودة لهذه الذمم تعتمد على تقديرات الإدارة مما يجعلها من الأمور الهامة في التدقيق كما أن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) قد أثر على تقديرات الإدارة في احتساب مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة على هذه الذمم.	تتضمن إجراءات التدقيق دراسة إجراءات الرقابة المتبعة من قبل إدارة المجموعة حول عملية تحصيل ذمم عملاء الوساطة بما في ذلك قبول العملاء الجدد ودراسة النقد المتحصل خلال الفترة اللاحقة لنهاية السنة المالية ودراسة مدى كفاية مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة المرصود مقابل ذمم عملاء الوساطة وذلك من خلال تقييم فرضيات الإدارة حول أعمار الذمم مع الأخذ بالاعتبار المعلومات الخارجية المتوفرة حول مخاطر الذمم الأجلة وخبرائنا حول مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة في هذا القطاع. يتم مراجعة كفاية الضمانات المتعلقة بمحافظ الأسهم للعملاء أو العقارات مقابل الذمم التي مضى عليها أكثر من ثلاثة أشهر. كما تتضمن إجراءات التدقيق معرفة مدى منطقية الفرضيات المتبينة من قبل الإدارة حول احتساب مخصص الخسائر المتوقعة بناء على معلومات السوق والأنماط المحددة التي تم اختيارها من قبل الإدارة بالإضافة إلى إعادة احتساب هذا المخصص وإفصاح أثره في البيانات المالية الموحدة للسنة الحالية.

معلومات أخرى

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

إن رأينا حول البيانات المالية الموحدة لا يتضمن المعلومات الأخرى وبالتالي، فإننا لا نهي أي نوع من التأكيد حولها.

تتخصص مسؤوليتنا من خلال تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة في قراءة المعلومات الأخرى، بحيث نأخذ بالاعتبار فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسجمة بشكل جوهري مع البيانات المالية الموحدة 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 المعلومة. لم يتم تزويدنا بالتقرير السنوي للمجموعة أو أية معلومات أخرى بما يتعلق بهذه الفقرة حتى تاريخ إعداد هذا التقرير.

مسؤولية الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن البيانات المالية الموحدة

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

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

إن المكلفين بالحوكمة في المجموعة مسؤولين عن الإشراف على إجراءات إعداد التقارير المالية.

مسؤولية المدقق حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية الموحدة ككل خالية من الأخطاء الجوهريّة، سواء كانت ناشئة عن الاحتيال أو الخطأ، وإصدار تقريرنا والذي يتضمن رأينا حول البيانات المالية الموحدة.

التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن إجراءات التدقيق التي تم القيام بها وفقاً لمعايير الدولية للتدقيق ستمكّننا بشكل دائم من اكتشاف جميع الأخطاء الجوهريّة، 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 الموحدة.

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 الموحدة، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتوفر أساساً لراينا. إن خطر عدم اكتشاف الأخطاء الجوهرية الناتجة عن الاحتيال أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، حيث إن الاحتيال قد يشتمل 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 المجموعة.
- 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 الاستمرارية في المحاسبة، وفيما إذا كان هناك وجود لعدم تيقن جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على الاستمرار. إذا استنتجنا عدم وجود تيقن جوهري، فإن ذلك يتطلب منا أن نلفت الانتباه في تقرير التدقيق إلى الإيضاحات ذات العلاقة في البيانات المالية الموحدة، 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 المجموعة على الاستمرار.
- تقييم العرض العام لشكل ومحتوى البيانات المالية الموحدة بما فيها الإيضاحات الموحدة وفيما إذا كانت البيانات المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث بشكل يحقق العرض العادل.
- التواصل مع المكلفين بالحوكمة في المجموعة 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 الموحدة للسنة الحالية وهي بالتالي أمور التدقيق الهامة. حيث نقوم 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 المجموعة بسجلات محاسبية منظمة بصورة أصولية، وتتفق من كافة النواحي الجوهرية مع البيانات المالية الموحدة المرفقة ونوصي الهيئة العامة بالمصادقة عليها.

القواسمي وشركاه

KPMG

حاتم القواسمي
إجازة رقم (٦٥٦)

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية
١٢ آذار ٢٠١٩



شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار وشركتها التابعة
(شركة مساهمة عامة محدودة)
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

بيان المركز المالي الموحدة

كما في ٣١ كانون الأول		إيضاحات	بالدينار الأردني
٢٠١٧	٢٠١٨		
الموجودات			
الموجودات المتداولة			
٣٣٦,٠٤٢	٣٤٥,٥٩٦	٥	النقد وما في حكمه
٣,٩٢٣,٠٥٦	٣,٤٣٠,٨٨٢	٦	موجودات مالية بالكلفة المطفأة
٣٧٠,٦٧١	٤٢٥,٠٨٠	٧	أرصدة مدينة أخرى
٤,٦٢٩,٧٦٩	٤,٢٠١,٥٥٨		مجموع الموجودات المتداولة
الموجودات غير المتداولة			
الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر			
٢,٣٩٨,٦١١	٢,٥٢٠,٩٢٧	٨	الموحد
١,٨٥٨,٨٤٤	٢,٠٢٦,٢٦٦	٩	استثمار في شركة حليفة
١٣٥,٣٩٢	١١٢,٢٢١	١٠	ممتلكات ومعدات
٥٨٧,٦١٣	٧٤١,٩٨٨	١١	استثمارات عقارية
٦,٣٧٠	٥,٨٥٩	١٢	موجودات غير ملموسة
١	١	١٣	رخصة مزاولة أعمال الوساطة
٩٣٦,٩٤١	١,٠٩٣,٠٩٨	١٤	موجودات ضريبية مؤجلة
٥,٩٢٣,٧٧٢	٦,٥٠٠,٣٦٠		مجموع الموجودات غير المتداولة
١٠,٥٥٣,٥٤١	١٠,٧٠١,٩١٨		مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق المساهمين			
المطلوبات			
المطلوبات المتداولة			
١,٤٢٤,٩٤٨	١,٤٤٨,٢٢٤	١٥	بنوك دائنة
٢٨٢,١٢٢	٣٢٦,٤٩٤	١٦	ذمم عملاء الوساطة الدائنة
٢٠٢,١٤٤	٢٢٤,٠١٣	١٧	أرصدة دائنة أخرى
-	٣٣,٨٩٥	١٤	ضريبة دخل مستحقة
١,٩٠٩,٢١٤	٢,٠٣٢,٦٢٦		مجموع المطلوبات المتداولة
حقوق المساهمين			
١٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠,٠٠٠	١	رأس المال المكتتب به والمدفوع
٥١٦,٧٢٩	٥١٦,٧٢٩	١٨	احتياطي إجباري
(١,٠٧٦,٥٩٢)	(٩٦٦,١٠٣)	٨	التغير المتراكم في القيمة العادلة
(٧٩٥,٨١٠)	(٨٨١,٣٣٤)		الخسائر المتراكمة
٨,٦٤٤,٣٢٧	٨,٦٦٩,٢٩٢		صافي حقوق المساهمين
١٠,٥٥٣,٥٤١	١٠,٧٠١,٩١٨		مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

تعتبر الايضاحات في الصفحات المرفقة من (٨) إلى (٣٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

تمت الموافقة على البيانات المالية الموحدة من صفحة (٤) الى (٣٥) من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٨ شباط ٢٠١٩ وتم توقيعها من قبل:

المدير المالي

المدير العام

رئيس مجلس الدارة

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

بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد الموحدة

بالدينار الأردني		إيضاحات	للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول	
٢٠١٨	٢٠١٧		٢٠١٨	٢٠١٧
الإيرادات				
عمولات الوساطة				
إيرادات فوائد عملاء الهامش				
أرباح موزعة من الشركات المستثمر بها				
فوائد بنكية دائنة				
إيرادات إدارة الاستثمار				
حصة المجموعة من أرباح الشركة الحليفة				
إيرادات أخرى				
مجموع الإيرادات				
المصاريف				
مصاريف إدارية				
مصاريف تمويل				
استهلاكات وإطفاءات				
خسائر ائتمانية متوقعة				
خسائر فرق عملة				
مجموع المصاريف				
خسارة السنة قبل ضريبة الدخل				
وفر ضريبة الدخل للسنة				
خسارة السنة				
بنود بيان الدخل الشامل الاخر الموحد				
خسائر بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر الموحد				
صافي التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر الموحد				
اجمالي الدخل الشامل للسنة				
حصة السهم الأساسية والمخفضة من خسارة السنة				
(دينار/سهم)				

تعتبر الايضاحات في الصفحات المرفقة من (٨) إلى (٣٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

المدير المالي

المدير العام

رئيس مجلس الادارة

شركة البلاد للأوراق المالية والإستثمار وشركتها التابعة
(شركة مساهمة عامة محدودة)
عمان – المملكة الأردنية الهاشمية

بيان التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة

بالدينار الأردني	رأس المال المكتتب به والمدفوع	احتياطي إجباري	التغير المتراكم في القيمة العادلة *	(الخسائر) المتراكمة**	صافي حقوق المساهمين
التغيرات للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨					
الرصيد في الاول من كانون الثاني ٢٠١٨	١٠,٠٠٠,٠٠٠	٥١٦,٧٢٩	(١,٠٧٦,٥٩٢)	(٧٩٥,٨١٠)	٨,٦٤٤,٣٢٧
(خسارة) السنة	-	-	-	(٨١,٨٠٨)	(٨١,٨٠٨)
التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية	-	-	١٠٦,٧٩٤	-	١٠٦,٧٩٤
خسائر بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة	-	-	-	(٢١)	(٢١)
المحول من التغير المتراكم في القيمة العادلة	-	-	٣,٦٩٥	(٣,٦٩٥)	-
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨	١٠,٠٠٠,٠٠٠	٥١٦,٧٢٩	(٩٦٦,١٠٣)	(٨٨١,٣٣٤)	٨,٦٦٩,٢٩٢
التغيرات للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧					
الرصيد في الاول من كانون الثاني ٢٠١٧	١٠,٠٠٠,٠٠٠	٥١٦,٧٢٩	(٤٩٨,٥٧٣)	(١٩٥,٢٢٦)	٩,٨٢٢,٩٣٠
(خسارة) السنة	-	-	-	(٦٢٠,٩٤٥)	(٦٢٠,٩٤٥)
التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية	-	-	(٥٢٧,٤٣٤)	-	(٥٢٧,٤٣٤)
خسائر بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة	-	-	-	(٣٠,٢٢٤)	(٣٠,٢٢٤)
المحول من التغير المتراكم في القيمة العادلة	-	-	(٥٠,٥٨٥)	٥٠,٥٨٥	-
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧	١٠,٠٠٠,٠٠٠	٥١٦,٧٢٩	(١,٠٧٦,٥٩٢)	(٧٩٥,٨١٠)	٨,٦٤٤,٣٢٧

* وفقاً لتعليمات هيئة الأوراق المالية فإنه يحظر توزيع ما يعادل القيمة السالبة لرصيد التغير المتراكم في القيمة العادلة للموجودات المالية على المساهمين والبالغ (٩٦٦,١٠٣) دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ (٢٠١٧: ١,٠٧٦,٥٩٢ دينار).

** تتضمن الخسائر المتراكمة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ موجودات ضريبية مؤجلة بمبلغ ١,٠٩٣,٠٩٨ دينار (٢٠١٧: ٩٣٦,٩٤١ دينار). يحظر التصرف بها أو توزيعها على المساهمين وفقاً لتعليمات هيئة الأوراق المالية.

تعتبر الايضاحات في الصفحات المرفقة من (٨) إلى (٣٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

شركة البلاد للأوراق المالية والإستثمار وشركتها التابعة
(شركة مساهمة عامة محدودة)
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

بيان التدفقات النقدية الموحدة

بالدينار الأردني		إيضاحات	
للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧	٢٠١٨		
(٨١٣,٢١٧)	(١٧٧,٧٤٨)		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية: خسارة السنة قبل ضريبة الدخل
			التعديلات:
٨٥٨,٩٣٠	-	٦	خسائر تدني ذمم عملاء وساطة مدينة
١١٢,٤٥٧	١٣٥,٢١٢	٢١	مصاريف تمويل
٤٧,٠٣٠	٤٦,٢٤٥	١٢,١١,١٠	استهلاكات واطفاءات
(١٦٩,٧٦٦)	(١٦٣,٩٧٧)	٩	حصة المجموعة من أرباح الشركة الحليفة
(٦,٦٨٧)	-	١٩	ارباح بيع ممتلكات ومعدات
٢٨,٧٤٧	(١٦٠,٢٦٨)		
			التغير في بنود رأس العامل:
(٢٩٥,٥٧٩)	٣٣٣,١٧٤		موجودات مالية بالكلفة المطفأة
(٤٥,٩٩٥)	(٥٤,٤٠٩)		أرصدة مدينة أخرى
(١٣١,٣٣٣)	٤٤,٣٧٢		ذمم عملاء الوساطة الدائنة
٢٣,٨٦٩	٢١,٨٦٩		أرصدة دائنة أخرى
(٤٢٠,٢٩١)	١٨٤,٧٣٨		التدفقات النقدية من (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية
(١١٢,٤٥٧)	(١٣٥,٢١٢)		مصاريف تمويل مدفوعة
-	(٢٦,٣٢٢)	١٤	ضريبة الدخل المدفوعة
(٥٣٢,٧٤٨)	٢٣,٢٠٤		صافي التدفقات النقدية من (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية
			التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
(٥٢,٠٥٤)	(١٥,٧٥٤)		المدفوع لشراء ممتلكات ومعدات
٢٩,٧٢١	-		المتحصل من بيع ممتلكات ومعدات
(٧,٠٩٢)	(٢,١٨٤)		المدفوع لشراء موجودات غير ملموسة
-	(٣,٤٤٥)		المدفوع لشراء استثمار في شركة حليفة
٣٠٧,٠٣٢	(١٥,٥٤٣)		الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٢٧٧,٦٠٧	(٣٦,٩٢٦)		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة الاستثمارية
(٢٥٥,١٤١)	(١٣,٧٢٢)		صافي التغير في النقد وما في حكمه
(٨٣٣,٧٦٥)	(١,٠٨٨,٩٠٦)	٥	النقد وما في حكمه في بداية السنة
(١,٠٨٨,٩٠٦)	(١,١٠٢,٦٢٨)		النقد وما في حكمه في نهاية السنة
-	(١٥٩,٠٠٠)		بند غير نقدي استثمارات عقارية مقابل تسوية ذمم مدينة

تعتبر الايضاحات في الصفحات المرفقة من (٨) إلى (٣٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

(١) عام

تأسست شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار كشركة مساهمة عامة محدودة بتاريخ ٢٢ آذار ٢٠٠٦ وسجلت لدى وزارة الصناعة والتجارة في المملكة الأردنية الهاشمية تحت رقم (٣٩٧) في سجل الشركات المساهمة العامة برأسمال قدره ١٠ مليون دينار أردني، ومن أهم غايات المجموعة العمل كوسيط في سوق عمان المالي وفقاً لقانون هيئة الأوراق المالية وأنظمتها وتعليماتها.

تم زيادة رأس المال من ١٠ مليون دينار أردني إلى ١١,٥ مليون دينار أردني عن طريق رسملة جزء من الأرباح المدورة بتاريخ ١٦ نيسان ٢٠٠٩. ثم تم زيادة رأس المال من ١١,٥ مليون دينار أردني إلى ١٢ مليون دينار أردني عن طريق رسملة جزء من الأرباح المدورة بتاريخ ٥ أيار ٢٠١٠.

تم تخفيض رأس المال من ١٢ مليون دينار أردني إلى ١٠ ملايين دينار أردني عن طريق إطفاء كامل الخسائر المتراكمة بتاريخ ١٨ حزيران ٢٠١٣.

ان أسهم المجموعة مدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية.

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

تمت الموافقة على البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٨ شباط ٢٠١٩ ، وهي خاضعة لموافقة الهيئة العامة للمساهمين.

(٢) أسس إعداد البيانات المالية الموحدة

أ- بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

ب- أساس القياس

تم اعداد البيانات المالية الموحدة على أساس التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر الموحد والتي تظهر بالقيمة العادلة.

ج- العملة الوظيفية وعملة العرض

تظهر البيانات المالية الموحدة بالدينار الاردني الذي يمثل العملة الوظيفية

د- أسس توحيد البيانات المالية الموحدة

تتضمن البيانات المالية الموحدة البيانات المالية للمجموعة والمجموعة التابعة التالية بعد أن تم استبعاد المعاملات والأرصدة فيما بينها، تمتلك المجموعة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ المجموعة التابعة التالية:

اسم الشركة	المدفوع	نسبة الملكية	طبيعة عمل الشركة	مكان عملها	تاريخ التملك
شركة سوار الشرق للتجارة	١,٠٠٠	١٠٠٪	تملك الأموال المنقولة وغير المنقولة	الأردن	٢٠ حزيران ٢٠١٨

فيما يلي أهم البيانات حول المجموعة التابعة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ كما يلي:

اسم الشركة	الموجودات	المطلوبات	الايرادات	المصاريف
شركة سوار الشرق للتجارة	١٥٩,٠٠٠	١٥٨,٣٠٠	-	-
	دينار	دينار	دينار	دينار

يتم توحيد نتائج عمليات المجموعة التابعة في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الاخر الموحد الموحدة اعتباراً من تاريخ تملكها وهو التاريخ الذي حدث فيه فعلياً انتقال سيطرة المجموعة على المجموعة التابعة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

تقوم المجموعة بالاعتراف بتوحيد الاعمال باستخدام طريقة الاندماج وذلك عندما تنتقل السيطرة الى المجموعة ويتم قياس المنافع المنقولة من عملية الاندماج بالقيمة العادلة، ويتم تحديدها بصافي قيمة الموجودات. وفي حالة وجود شهرة ناتجة يتم عمل اختبار للتدني سنوياً.

يتم الاعتراف بأية أرباح ناتجة عن عملية الشراء في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الاخر الموحد الموحدة مباشرة، ويتم تسجيل التكاليف المتكبدة الناتجة عن عملية الشراء في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الاخر الموحد الموحدة أيضاً، الا إذا كانت تتعلق بأوراق دين أو أوراق مالية.

المنافع الناتجة عن عملية الاندماج لا تشمل المبالغ الناتجة عن تسوية العلاقات التي كانت قائمة قبل عملية الاندماج. ويتم إدراج هذه المبالغ في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الاخر الموحد الموحدة.

يتم قياس الالتزامات المحتملة بالقيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ إذا تم تصنيفها كحقوق مساهمين، ويتم معالجة أية معاملات ضمن حقوق المساهمين. ويتم الاعتراف اللاحق على خلاف ذلك في القيمة العادلة للبديل المحتمل في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الاخر الموحد الموحدة.

يتم قياس حقوق غير المسيطرين بتاريخ الشراء بنسبة حصتهم في صافي الموجودات.

عند فقدان السيطرة، تتوقف المجموعة عن الاعتراف بموجودات ومطلوبات المجموعة التابعة وإية حقوق لغير المسيطرين والعناصر الاخرى لحقوق الملكية المتعلقة بالمجموعة التابعة ويتم استبعادها من البيانات المالية الموحدة. يتم الاعتراف بأي فائض أو عجز ينتج عن فقدان السيطرة في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الاخر الموحد الموحدة.

يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات والأرباح المتحققة والمصاريف الناتجة عن المعاملات التي تمت داخل المجموعة عند إعداد هذه البيانات المالية الموحدة.

هـ- استخدام التقديرات والاجتهادات

إن إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب قيام الإدارة باجتهادات 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 الموحدة:

- يتم تكوين مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة لقاء الموجودات المالية اعتماداً على أسس وفرضيات معتمدة من قبل إدارة المجموعة لتقدير المخصص الواجب تكوينه بموجب متطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية.
- تقوم الإدارة بتقدير مصروف ضريبة الدخل وفقاً للقوانين والتعليمات السارية.
- تقوم الإدارة بإعادة تقدير الأعمار الإنتاجية للممتلكات والمعدات بصورة دورية اعتماداً على الحالة العامة لهذه الممتلكات والمعدات وتوقعات الإدارة لأعمارها الإنتاجية في المستقبل.
- تقوم الإدارة بمراجعة القضايا المقامة ضد المجموعة بصورة مستمرة اعتماداً على دراسة قانونية معدة من قبل محامي المجموعة والتي تبين المخاطر المحتملة التي قد تتحملها المجموعة في المستقبل جراء تلك القضايا.
- على الإدارة القيام بتحديد والكشف عن مستوى هيكل القيمة العادلة الذي تصنف فيه مقاييس القيمة العادلة في مجملها، وفصل مقاييس القيمة العادلة وفقاً للمستويات المحددة في المعايير الدولية للتقارير المالية. كما على المجموعة 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 الهامة، 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 واجتهاداتها معقولة وكافية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

(٣) السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية المتبعة في اعداد البيانات المالية الموحدة متماثلة مع السياسات المحاسبية التي تم اتباعها للسنة المنتهية في ٣١ كانون الاول ٢٠١٧ باستثناء المعايير الجديدة والمعدلة التالية والتي أصبحت سارية المفعول ابتداءً من كانون الثاني ٢٠١٨ وهي كما يلي:

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩): الأدوات المالية.
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٥): الإيرادات من العقود مع العملاء.
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٢): تصنيف وقياس حساب الدفع على أساس الأسهم.
- معيار المحاسبة الدولي رقم (٤٠): توضيح نقل الاستثمارات العقارية.
- التعديلات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية للدورات (٢٠١٤ - ٢٠١٦) على المعيار الدولي رقم (١) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (٢٨).
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقرير المالية رقم (٢٢): معاملات بالعملة الأجنبية والبدل المدفوع مقدماً. فيما يلي ملخص بأهم المعايير الجديدة والمطبقة خلال السنة:

أن اتباع المعايير المعدلة أعلاه لم يؤثر على المبالغ أو الإفصاحات الواردة في البيانات المالية الموحدة باستثناء تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) ، وفيما يلي ملخص من أهم المعايير الجديدة والمطبقة خلال السنة:

* المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) "الأدوات المالية" (تم تطبيقها ابتداءً من ١ كانون الثاني ٢٠١٨):

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) ابتداءً من الاول من كانون الثاني ٢٠١٨، حيث يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) متطلبات للاعتراف وقياس كل من الموجودات والمطلوبات المالية وبعض عقود شراء أو بيع البنود غير المالية، ويعتبر هذا المعيار بديلاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ (الاعتراف والقياس).

إن تفاصيل السياسات المحاسبية الهامة الجديدة موضحة أدناه:

أ - التصنيف والقياس للموجودات والمطلوبات المالية:

يحتفظ المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) إلى حد كبير بالمتطلبات الحالية نفسها في المعيار المحاسبي الدولي رقم (٣٩) فيما يخص التصنيف والقياس للمطلوبات المالية غير أنه يلغي تصنيف الموجودات المالية المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق والقروض والذمم والموجودات المتاحة للبيع والتي كانت تندرج تحت معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩).

- الموجودات المالية:

قامت المجموعة بالتطبيق المبكر للمرحلة الأولى للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) اعتباراً من ١ كانون الثاني ٢٠١١ إستناداً لطلب هيئة الأوراق المالية، هذا ولم يكن هنالك إختلافات جوهرية بين المرحلة الأولى للمعيار والنسخة النهائية للمعيار الصادرة بتاريخ ٢٤ تموز ٢٠١٤.

تبعاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) وعند الاعتراف الأولي، يتم تصنيف الأصل المالي وقياسه إما: بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر الموحد - لكل من سندات الدين وأدوات حقوق الملكية أو بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة، حيث يتم تصنيف الموجودات المالية تبعاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) بشكل عام بناء على نموذج الأعمال التي يتم فيه إدارة الموجودات المالية وخصائص تدفقاتها النقدية المتعاقد عليها ، هذا ولا يتم أبداً فصل المشتقات الضمنية في العقود التي يكون فيها المضيف عبارة عن أصل مالي في نطاق المعيار ، في حين يتم تقييم التصنيف للأدوات المالية المختلطة ككل.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

تقاس الموجودات المالية بالكلفة المطفأة إذا استوفت الشروط التالية وإذا لم يتم تصنيفها مسبقاً لتكون موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل الآخر الموحد الموحد:

- إذا كان الاحتفاظ بهذه الموجودات ضمن نموذج أعمال الإدارة بهدف تحصيل تدفقات نقدية مستقبلية.
- إذا كانت الشروط التعاقدية لهذه الموجودات المالية تحدد تاريخ معين للتدفقات النقدية (أصل المبلغ والفائدة على المبلغ الأصلي المتبقي ولغير المسدد).

كما تقاس سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر الموحد إذا استوفت الشروط التالية وإذا لم يتم تصنيفها مسبقاً لتكون موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة:

- إذا كان الاحتفاظ بهذه الموجودات ضمن نموذج أعمال الإدارة هدفه تحقيق تدفقات نقدية مستقبلية و/أو بيع هذه الموجودات المالية.
- إذا كانت الشروط التعاقدية لهذه الموجودات المالية تحدد تاريخ معين للتدفقات النقدية (أصل المبلغ والفائدة على المبلغ الأصلي المتبقي والغير المسدد).

عند الاعتراف الأولي لأدوات الملكية و غير المحتفظ فيها بغرض التداول، قد تختار المجموعة بشكل غير قابل للتعديل عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات في بيان الدخل الشامل الآخر الموحد، بحيث يتم هذا الاختيار لكل استثمار على حده.

إن جميع الموجودات المالية التي لا تقاس بالكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل الآخر الموحد المذكورة اعلاه يتوجب قياسها بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة الموحد وهذا يشمل كافة مشتقات الموجودات المالية. عند الاعتراف الأولي، للمجموعة إمكانية الاختيار بشكل لا رجعة فيه تصنيف وقياس الموجودات المالية التي استوفت شروط القياس بالكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة و الدخل الشامل الآخر الموحد ضمن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الموحد إذا كان ذلك يقلل بشكل جوهري من عدم التوافق المحاسبي الذي قد ينشأ.

إن السياسات المحاسبية المتعلقة بالتطبيق متشابهة مع السياسات المحاسبية المتبعة من قبل المجموعة (باعتبار قيام المجموعة بالتطبيق المبكر للمرحلة الأولى للمعيار رقم (٩)) باستثناء السياسة المحاسبية التالية والتي أصبحت سارية المفعول ابتداءً من ١ كانون الثاني ٢٠١٨:

أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل الآخر	تقاس هذه الموجودات لاحقاً بالقيمة العادلة ويتم احتساب إيرادات الفوائد باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعالة. يتم الاعتراف بأرباح أو خسائر أسعار صرف العملات ومصرف التدني ببيان الربح أو الخسارة الموحدة، كما يتم الاعتراف بصافي الأرباح أو الخسائر الأخرى في بيان الدخل الشامل الآخر الموحد. وفي حال بيع الموجودات المالية، يتم تحويل الأرباح والخسائر المتركمة في بيان الدخل الشامل الآخر الموحد الموحدة إلى بيان الربح أو الخسارة الموحدة.
---	--

يوضح الجدول التالي فئات القياس الأصلية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٩) وفئات القياس الجديدة بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (٩) لكل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة كما في ١ كانون الثاني ٢٠١٨.

بالدينار الأردني	التصنيف حسب المعيار المحاسبي الدولي ٣٩	التصنيف الجديد حسب المعيار الدولي للتقارير المالية ٩	القيمة الدفترية حسب المعيار المحاسبي الدولي ٣٩	القيمة الدفترية الجديدة حسب تصنيف المعيار المحاسبي الدولي للتقارير المالية ٩
الموجودات المالية				
النقد وما في حكمه	القروض والذمم	بالكلفة المطفأة	٣٣٦,٠٤٢	٣٣٦,٠٤٢
موجودات مالية بالكلفة المطفأة	القروض والذمم	بالكلفة المطفأة	٣,٩٢٣,٠٥٦	٣,٩٢٣,٠٥٦
الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر الموحد	متاحة للبيع	بالقيمة العادلة	٢,٣٩٨,٦١١	٢,٣٩٨,٦١١

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

- المطلوبات المالية:

- إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) ليس له أثر جوهري على السياسات المحاسبية للمجموعة والمتعلقة بالمطلوبات المالية، حيث أبقى المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) على المتطلبات الموجودة ضمن معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) بما يتعلق بالتصنيف للمطلوبات المالية. أما بما يتعلق بقياس القيمة العادلة فقد تطلب معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) الاعتراف بفروقات تقييم المطلوبات المالية المصنفة ضمن المطلوبات المالية بالقيمة العادلة ضمن بيان الربح والخسارة في بيان الربح أو الخسارة الموحدة، في حين يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) على:
- الاعتراف بفروقات تقييم المطلوبات المالية المصنفة ضمن المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح والخسارة والناتجة عن التغير في مخاطر الائتمان في قائمة الدخل الشامل الموحدة.
 - يتم الاعتراف في المبلغ المتبقي من فروقات تقييم القيمة العادلة في بيان الربح أو الخسارة الموحدة.
- لم تقم المجموعة بتصنيف أية مطلوبات مالية ضمن المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة، وعليه فإنه لا يوجد أي أثر من تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) على البيانات المالية الموحدة.

ب- تدني الموجودات المالية:

قام المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) باستبدال نموذج "تحقق الخسارة" المتبع في معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) لإحتساب التدني في الموجودات المالية إلى نموذج النظرة المستقبلية "الخسائر الائتمانية المتوقعة" والذي يتطلب استخدام التقديرات والاجتهادات بشكل جوهري لتقدير العوامل الاقتصادية والتي لها التأثير على قيمة التدني وفقاً للنموذج الجديد، حيث سيتم تطبيق الطريقة المبسطة على الموجودات المالية - أدوات الدين والمصنفة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل أو بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة.

هذا وسيتم احتساب خسائر التدني وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) وفقاً للقواعد التالية:

- خسائر التدني لعمر الأداة: حيث سيتم احتساب التدني للتعرض المتوقع على عمر الأداة المالية حتى تاريخ الاستحقاق من تاريخ القوائم المالية الموحدة.

أما في حال تعثر الأداة المالية أو عندما يكون هناك أدلة موضوعية للتدني نتيجة لحدوث خسارة أو تعثر بعد الاعتراف الأولي مع وجود أثر سلبي على التدفق النقدي المستقبلي، فيتم قيد المخصص لقاء صافي القيمة التحصيلية، ان نموذج الخسائر الائتمانية المتوقع يتطلب الاعتراف بالخسائر المتوقعة على مدى عمر أدوات الدين وذلك يشبه إلى حد كبير متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩).

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان الخاصة بالموجودات المالية قد زادت بشكل كبير منذ الاعتراف الأولي وعند تقدير خسارة الائتمان المتوقعة، تعتمد المجموعة على المعلومات المعقولة والداعمة المتاحة وذات الصلة، وتشمل تلك المعلومات الكمية والنوعية وتحليل هذه المعلومات استناداً إلى خبرة المجموعة السابقة والدراسة الائتمانية بالإضافة إلى المعلومات المستقبلية المتوقعة.

تعتبر المجموعة أن الموجودات المالية بحالة تعثر عندما:

- لن يتمكن المقترض على الأرجح من تسديد التزاماته الائتمانية للمجموعة دون لجوء المجموعة إلى استخدام الضمانات المحجوزة مقابل هذه الالتزامات (إن وجدت).
- إذا مضى أكثر من ٩٠ يوم على استحقاق الموجودات المالية.

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان الخاصة بالموجودات المالية قد زادت بشكل كبير منذ الاعتراف الأولي وعند تقدير خسارة الائتمان المتوقعة، تعتمد المجموعة على المعلومات المعقولة والداعمة المتاحة وذات الصلة، وتشمل تلك المعلومات الكمية والنوعية وتحليل هذه المعلومات استناداً إلى خبرة المجموعة السابقة والدراسة الائتمانية بالإضافة إلى المعلومات المستقبلية المتوقعة، حيث تفترض المجموعة بأن المخاطر الائتمانية للموجودات المالية قد ازدادت بشكل جوهري إذا مضى أكثر من ٣٠ يوم على استحقاقها أو انخفاض التصنيف الائتماني للعميل بموجب درجتين.

إن آلية احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة تعتمد على احتمالية التعثر (Probability of Default) والتي تحتسب وفقاً للمخاطر الائتمانية والعوامل الاقتصادية المستقبلية، الخسارة في حالة التعثر (Loss Given Default) والتي تعتمد على القيمة التحصيلية للضمانات القائمة، وقيمة التعرض عند التعثر (Exposure at Default)، يتم خصم خسائر الائتمان المتوقعة بسعر الفائدة الفعلي للموجودات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

في كل فترة مالية، تقوم المجموعة بتقييم التصنيف الائتماني للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة وسندات الدين بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل الآخر الموحد. يعتبر التصنيف الائتماني للموجودات المالية متدني عندما يحدث واحد أو أكثر من الأحداث التي لها تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية التقديرية للموجودات المالية. يتم خصم مخصصات الخسائر للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات المالية، أما بالنسبة لسندات الدين بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل الآخر الموحد فيتم إثبات مخصص الخسائر في بيان الدخل الشامل الآخر الموحد ولا يتم خصمه من القيمة الدفترية للموجودات المالية. هذا ويتم عرض خسائر الموجودات المالية الأخرى تحت بند "مصاريف تمويل" بنفس طريقة الإفصاح المستخدمة تبعاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم (٣٩) ولا يكون هذا الإفصاح مفصول في بيان الربح أو الخسارة الموحد وبيان الدخل الشامل الآخر الموحد تبعاً للاعتبارات المادية لهذه الخسائر. تعتقد المجموعة أن النموذج الجديد لانخفاض القيمة لم يكن له أثر هام على البيانات المالية الموحدة.

التحويل للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩):

لم يكن هنالك أي أثر جوهري من تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) على المجموعة وعليه لم يكن هنالك أية آثار تتطلب التعديل على الأرصدة الافتتاحية.

الإفصاح عن التدني:

يتم خصم مخصصات الخسائر للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات المالية، أما بالنسبة لسندات الدين بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الآخر الموحد فيتم إثبات مخصص الخسائر في قائمة الدخل الشامل الآخر الموحد ولا يتم خصمه من القيمة الدفترية للموجودات المالية. هذا ويتم عرض خسائر الموجودات المالية الأخرى تحت بند "مصاريف تمويل" بنفس طريقة الإفصاح المستخدمة تبعاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم (٣٩) ولا يكون هذا الإفصاح مفصول في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد تبعاً للاعتبارات المادية لهذه الخسائر.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٥) الإيرادات من العقود مع العملاء

صدر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٥): الإيرادات من العقود مع العملاء والذي حدد إطار شامل لتحديد قيمة وتوقيت الاعتراف بالإيراد، حيث ينطبق هذا المعيار على جميع المنشآت التي تدخل في عقود توريد خدمات وبضائع مع العملاء باستثناء العقود الخاضعة لمعايير المحاسبية أخرى مثل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (١٧)، هذا وقد حل هذا المعيار بدلا من المعيار المحاسبة الدولي رقم (١١): عقود الانشاء، ومعيار المحاسبة الدولي رقم (١٨): الإيراد، وتفسير لجنة معايير التقارير (١٣): برنامج ولاء العملاء، تفسير لجنة معايير تقارير (١٥): اتفاقيات انشاء العقارات، وتفسير لجنة معايير تقارير (١٨): عمليات نقل الأصول من العملاء، والتفسير (٣١) - عمليات المقايضة التي تنطوي على خدمات إعلانية، هذا ولم يكن هنالك أثر جوهري من تطبيق المعيار على البيانات المالية للمجموعة.

أ- الأدوات المالية (مطبقة قبل ١ كانون الثاني ٢٠١٨)

الموجودات المالية غير المشتقة

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

تقوم المجموعة 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 المجموعة يتم إثباتها كأصل أو التزام منفصل.

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من أرصدة النقد وودائع الطلب التي لها تاريخ استحقاق أصلية أصلية لثلاثة أشهر فما دون منذ تاريخ الربط وغير معرضة لدرجة عالية من مخاطر التغير في القيمة العادلة ويتم استخدامها من قبل المجموعة 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 الموحد

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

قد تختار المجموعة الاعتراف المبدئي بالأرباح أو الخسائر وتقيدتها على بيان الربح أو الخسارة الموحد للاستثمارات في أدوات الملكية التي لا يحتفظ بها بغرض المتاجرة، ويتم اثباتها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل الآخر الموحد. لا تخضع هذه الموجودات لاختبار خسائر التدني. يتم تسجيل الأرباح الموزعة في بيان الربح أو الخسارة الموحد 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 المجموعة فيه طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

يتم الغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية عند إبراء مسؤولية المجموعة لالتزاماتها التعاقدية سواء، ألغيت 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 وذمم 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 الموحدة 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.

ب- تاريخ الاعتراف بالموجودات المالية

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

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

ج- التدني (مطبقة قبل ١ كانون الثاني ٢٠١٨)

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 الموحد.

الموجودات غير المالية:

- يتم مراجعة القيمة المدرجة للموجودات غير المالية للمجموعة 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 - مطروحا منها تكاليف البيع - أو قيمة استخدامه أيهما أكبر.
- يتم تسجيل كافة خسائر التدني في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد.

د- 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 بالصافي ضمن بند "إيرادات أخرى" في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد.

التكاليف اللاحقة

تسجل كلفة الجزء المستبدل لبند من بنود الممتلكات والمعدات ضمن القيمة المدرجة لذلك البند إذا كان من المحتمل تدفق منافع اقتصادية مستقبلية للمجموعة 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 المجموعة على صيانة وتشغيل الممتلكات والمعدات في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد عند تكبدها.

الاستهلاك

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

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

الممتلكات والمعدات	نسب الاستهلاك
أثاث ومفروشات	١٥ %
ديكورات	٢٠ %
أجهزة ومعدات	١٥ %
سيارات	١٥ %
أجهزة حاسوب	٢٥ %

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

هـ- 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 الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد. أما الموجودات غير الملموسة التي تكون فترة الاستفادة منها غير محددة فلا يتم إطفائها بل يتم إجراء اختبار تدني لقيمتها بتاريخ البيانات المالية الموحدة ويتم تسجيل قيمة التدني في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد.

الموجودات غير الملموسة	نسبة الإطفاء
برامج الحاسوب	٢٥ %

و- 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 المجموعة الاعتيادية، ولا يستخدم في الانتاج او توريد البضائع او الخدمات او لأغراض ادارية. يتم اظهار الاستثمارات العقارية بشكل اولي بالكلفة، ويتم الافصاح عن قيمتها العادلة في الايضاحات حول البيانات المالية الموحدة 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 الموحد بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر للاستثمارات العقارية باستثناء الأراضي، ويتم استهلاك المباني المحتفظ بها كاستثمارات عقارية بنسبة ٢% سنوياً.

ز- الاستثمارات في شركات حليفة

الشركات الحليفة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير هام عليها ولكن لا تسيطر على سياساتها المالية والتشغيلية. يتم المحاسبة عن الاستثمار في الشركات الحليفة باستخدام طريقة حقوق الملكية ويتم تسجيلها مبدئياً بالتكلفة، إن تكلفة الاستثمار تتضمن تكاليف المعاملات. لاحقاً، يتم الاعتراف بحصة المجموعة من الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر للشركة الحليفة في البيانات المالية الموحدة.

ح- الاعتراف بالإيرادات

- وتمثل عموماً البيع والشراء لعملاء 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 المجموعة التزامات (قانونية أو تعاقدية) بتاريخ بيان المركز المالي الموحد ناشئة عن أحداث سابقة وأن تسديد الالتزامات محتمل أن ينشأ عنه تدفق خارج لمنافع اقتصادية ويمكن قياس قيمتها بشكل يعتمد عليه. يتم تحديد المخصصات عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بمعدل يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقد والمخاطر المحددة لذلك الالتزام.

مصاريف التمويل

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

التقاص

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

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

الربح للسهم

يتم احتساب الربح للسهم الأساسي والمخفض والمتعلق بالأسهم العادية. ويحتسب الربح للسهم الأساسي بقسمة الربح أو الخسارة للسنة العائدة لمساهمي المجموعة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية خلال السنة. ويحتسب الربح للسهم المخفض بتعديل الربح أو الخسارة للسنة العائدة لمساهمي المجموعة 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 بالعملة الأجنبية

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

ن- ضريبة الدخل والمساهمة الوطنية

- يشمل مصروف ضريبة الدخل الضرائب الحالية والضرائب المؤجلة ويتم الاعتراف بمصروف ضريبة الدخل في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الموحد باستثناء الضريبة المتعلقة ببند تم الاعتراف 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 الموحدة إضافة إلى أي تعديلات في الضريبة المستحقة المتعلقة بالسنوات السابقة.
- يتم الاعتراف بالضرائب المؤجلة وفقاً لطريقة المركز المالي الموحد وذلك نتيجة الفروقات المؤقتة بين المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات في البيانات المالية الموحدة 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 الموحدة.
- سوف يتم عكس اثر التعديلات على قانون ضريبة الدخل المعدل رقم ٣٨ لعام ٢٠١٨ في احتساب الموجودات الضريبية المؤجلة كما في تاريخ البيانات المالية الموحدة.
- يتم التقاص بين الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة إذا كان هناك حق قانوني يلزم التقاص بين الموجودات والمطلوبات الضريبية الحالية وتتعلق بالضريبة على الدخل والتي تستوفي من قبل نفس السلطات الضريبية على نفس المجموعة 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 المتعلقة بالخسائر الضريبية غير المستغلة، والفروقات المؤقتة 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.
- خلال السنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨، صدر قانون ضريبة الدخل المعدل رقم ٣٨ لعام ٢٠١٨ مع تاريخ تطبيق ابتداءً من الأول من كانون الثاني ٢٠١٩. نتج عن القانون المعدل تغيير عدد من معدلات ضريبة الدخل للشركات بالإضافة إلى إدخال المساهمة الوطنية لغرض سداد الدين الوطني. تم تحديد معدلات المساهمة الوطنية في القانون المعدل على أساس القطاع.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

تحتسب الضرائب الحالية المستحقة بمعدل ضريبة دخل ٢٤% وفقاً لقانون ضريبة الدخل رقم (٣٤) لسنة ٢٠١٤ السائد في المملكة الأردنية الهاشمية والمطبق إعتباراً من الأول من كانون الثاني ٢٠١٥، كما تم احتساب الموجودات الضريبية المؤجلة بنسبة ٢٤% بموجب قانون ضريبة الدخل المعدل لسنة ٢٠١٨ ولأغراض احتساب الموجودات الضريبية المؤجلة فقد بلغت نسبة المساهمة الوطنية ٤% حسب قانون ضريبة الدخل المعدل.

- **المعايير الدولية للتقارير المالية غير سارية المفعول بعد مع السماح بالتطبيق المبكر:**
 - المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٦) عقود التأجير (يطبق في ١ كانون الثاني ٢٠١٩ مع السماح بالتطبيق المبكر).
 - المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٧) عقود التأمين (يطبق في ١ كانون الثاني ٢٠٢١ مع السماح بالتطبيق المبكر).
 - تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم (٢٣) عدم التيقن من معالجات ضريبة الدخل (يطبق في ١ كانون الثاني ٢٠١٩).
 - التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) ميزات الدفع المسبق مع التعويض السلبي (يطبق في ١ كانون الثاني ٢٠١٩).
 - التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١٩) تعديلات الخطة أو التقليل أو التسوية (يطبق في ١ كانون الثاني ٢٠١٩).
 - التحسينات السنوية على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ٢٠١٥ - ٢٠١٧ (تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٣) والمعايير الدولية للتقارير المالية (١١) ومعيار المحاسبة الدولي (١٢) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (٢٣) - (يطبق في ١ كانون الثاني ٢٠١٩).
 - التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٠) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (٢٨) البيع أو المساهمة في الموجودات بين المستثمر وشركائه أو المشروع المشترك (لم يحدد موعد التطبيق).

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦

صدر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٦) كبديل للمعايير المتعلقة بالإيجار بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي رقم (١٧) والتفسيرات المتعلقة بها ليصبح ساري المفعول للفترة المالية التي تبدأ بعد ١ كانون الثاني ٢٠١٩ ، حيث يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٦) نموذج محاسبي موحد يعتمد على اظهار الارصدة المتعلقة بعقود الإيجار التشغيلية ضمن البيانات المالية للمستأجرين ، وفيما يلي أهم جوانب التطبيق:

أولاً: عقود الإيجار التي تكون فيها المجموعة كمستأجرة

يعترف المستأجر بأصل والذي يمثل حقه في استخدام الأصل (Right Of Use) ويقابله التزام والذي والمتمثل بدفعات الإيجار على أن تكون قيمة الأصل أو الالتزام مخصومة على الفترة الزمنية المتوقعة لإستمرار هذه العقود ، وكنتيجه لذلك ستعترف المجموعة مع مرور الوقت بتكلفة الإهلاك لحق استخدام الأصل (Right of Use) ومصروف فائدة الناتج عن إعادة تقدير قيمة المطلوبات المخصومة على التزامات الإيجار ، في حين كانت المجموعة سابقاً قد اعترفت بنفقات الإيجار التشغيلي على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار دون قيد لأي أصل أو التزام .

بالإضافة إلى ذلك ، لن تعترف المجموعة بمخصصات عقود التأجير التشغيلي التي كانت تعتبر على أنها ملزمة ، وعوضاً لذلك، ستقوم المجموعة بتضمين المدفوعات المستحقة بموجب عقد الإيجار في التزامات عقد التأجير ضمن بيان المركز المالي الموحد.

هذا وقد قد المعيار إعفاءات معينة للتطبيق تتمثل في:

- إذا ما كانت فترة الإيجار قصيرة الأجل (أقل من ١٢ شهر)
 - عقد الإيجار مرتبط بتأجير الأصل منخفض القيمة
- وفي حال توفر أحد هذه الشروط ، للمجموعة الإبقاء على السياسات المحاسبية السابقة دون تعديل.

ثانياً: عقود الإيجار التي تكون فيها المجموعة كمؤجر

لم يكن هنالك تأثيرات جوهرية لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٦) عن المعايير السابقة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

ثالثاً : أثر التطبيق

قامت المجموعة بتقييم الأثر المالي التقديري للتطبيق الأولي لهذا المعيار على البيانات المالية الموحدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ وكما هو موضح أدناه ، حيث قد يتغير هذا الأثر عند التطبيق الفعلي في ١ كانون الثاني ٢٠١٩ وذلك لعدم إستكمال المجموعة من اختبار وتقييم ضوابط أنظمة تكنولوجيا المعلومات الجديدة الخاصة بها ؛ هذا وتخضع السياسات المحاسبية الجديدة للتغيير حتى تعرض المجموعة بياناتها المالية الأولى والتي تشمل تاريخ التطبيق الفعلي.

رابعاً: الانتقال الى المعيار الجديد

تخطط المجموعة لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ في ١ كانون الثاني ٢٠١٩ ، باستخدام الخيار الثاني للنهج المعدل، حيث سيتم الاعتراف بالفترة المتبقية على العقود القائمة كأصول والتزامات دون تعديل لأرقام المقارنة.

الأثر المتوقع من تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦)

بالدينار الأردني	كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨	الأثر المتوقع لتطبيق المعيار رقم (١٦)	الأثر المتوقع كما ١ كانون الثاني ٢٠١٩ لتطبيق المعيار رقم (١٦)
حق استخدام الأصل	-	٢٢٥,٧٠٠	٢٢٥,٧٠٠
التزامات التأجير	-	(٢٢٥,٧٠٠)	(٢٢٥,٧٠٠)

٤) التقرير القطاعي

القطاع هو مجموعة من العناصر في المجموعة تنفرد بأنها تخضع لمخاطر وعوائد تميزها عن غيرها وتشترك في تقديم المنتجات أو الخدمات وهذا ما يعرف بالقطاع التشغيلي، أو تشترك في تقديم المنتجات أو الخدمات ضمن بيئة اقتصادية محددة تتميز عن باقي القطاعات في البيانات الاقتصادية الأخرى وهذا ما يعرف بالقطاع الجغرافي.

أ- القطاع التشغيلي

وتشتمل المجموعة على قطاعات الأعمال الرئيسية التالية:

- وساطة.
- الاستثمارات

بالدينار الأردني	كما في وللسنة المالية المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨	الوساطة	الاستثمارات	المجموع	كما في وللسنة المالية المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧	الوساطة	الاستثمارات	المجموع
الوساطة	١٩٨,٤٠٥	-	١٩٨,٤٠٥	٣٣١,٠٩٣	-	٣٣١,٠٩٣	-	٣٣١,٠٩٣
إيرادات فوائد عملاء الهامش	٩٢,١٣٣	-	٩٢,١٣٣	١٠١,٠٣٩	-	١٠١,٠٣٩	-	١٠١,٠٣٩
أرباح موزعة من الشركات المستثمر بها	-	٦٣,١٠٦	٦٣,١٠٦	١٠١,٢٩٢	١٠١,٢٩٢	-	-	١٠١,٢٩٢
فوائد بنكية دائنة	٣,٥٢٠	-	٣,٥٢٠	٣,١٧٣	-	٣,١٧٣	-	٣,١٧٣
إيرادات إدارة الاستثمار	٤٦٢	-	٤٦٢	٢٦٠	-	٢٦٠	-	٢٦٠
حصة المجموعة من أرباح الشركة الحليفة	-	١٦٣,٩٧٧	١٦٣,٩٧٧	١٦٩,٧٦٦	١٦٩,٧٦٦	-	-	١٦٩,٧٦٦
إيرادات أخرى	٥,٦٧٠	-	٥,٦٧٠	١٦,٠٥٨	-	١٦,٠٥٨	-	١٦,٠٥٨
إجمالي الإيرادات	٣٠٠,١٩٠	٢٢٧,٠٨٣	٥٢٧,٢٧٣	٧٢٢,٦٨١	٢٧١,٠٥٨	٤٥١,٦٢٣	٧٢٢,٦٨١	٧٢٢,٦٨١
مصاريف إدارية	(٥٠٦,٢٠٥)	-	(٥٠٦,٢٠٥)	(٥١٧,٤٨١)	-	(٥١٧,٤٨١)	-	(٥١٧,٤٨١)
مصاريف التمويل	(١٣٥,٢١٢)	-	(١٣٥,٢١٢)	(١١٢,٤٥٧)	-	(١١٢,٤٥٧)	-	(١١٢,٤٥٧)
إستهلاكات وإطفاءات	(٤١,٦٢٠)	(٤,٦٢٥)	(٤٦,٢٤٥)	(٤٧,٠٣٠)	(٤,٦٢٦)	(٤٢,٤٠٤)	(٤٧,٠٣٠)	(٤٧,٠٣٠)
خسائر تدني ذمم عملاء وساطة مدينة	-	-	-	(٨٥٨,٩٣٠)	-	(٨٥٨,٩٣٠)	-	(٨٥٨,٩٣٠)
خسائر فرق العملة	-	(١٧,٣٥٩)	(١٧,٣٥٩)	-	-	-	-	-
إجمالي المصاريف	(٦٨٣,٠٣٧)	(٢١,٩٨٤)	(٧٠٥,٠٢١)	(١,٥٣٥,٨٩٨)	(٤,٦٢٦)	(١,٥٣١,٢٧٢)	(١,٥٣٥,٨٩٨)	(١,٥٣٥,٨٩٨)
مصاريف رأسمالية	(١٧,٩٣٨)	-	(١٧,٩٣٨)	(٥٩,١٤٦)	-	(٥٩,١٤٦)	(٥٩,١٤٦)	(٥٩,١٤٦)
إجمالي موجودات القطاع	٥,٤١٢,٧٣٧	٥,٢٨٩,١٨١	١٠,٧٠١,٩١٨	١٠,٥٥٣,٥٤١	٤,٨٤٥,٠٦٨	٥,٧٠٨,٤٧٣	١٠,٥٥٣,٥٤١	١٠,٥٥٣,٥٤١
إجمالي مطلوبات القطاع	(٢,٠٣٢,٦٢٦)	-	(٢,٠٣٢,٦٢٦)	(١,٩٠٩,٢١٤)	-	(١,٩٠٩,٢١٤)	(١,٩٠٩,٢١٤)	(١,٩٠٩,٢١٤)

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

- ب- القطاع الجغرافي
تمارس المجموعة نشاطها داخل المملكة الأردنية الهاشمية.
(٥) النقد وما في حكمه

بالدینار الأردني		كما في ٣١ كانون الاول	
		٢٠١٨	٢٠١٧
نقد لدى البنوك - حسابات جارية* نقد لدى البنوك - حسابات جارية عملاء* نقد في الصندوق		١٥,٢٩٨	٣٣,١٢٨
		٣٢٧,٣٤٥	٣٠٢,٣٣٥
		٢,٩٥٣	٥٧٩
المجموع		٣٤٥,٥٩٦	٣٣٦,٠٤٢
بنوك دائنة (إيضاح ١٥)		(١,٤٤٨,٢٢٤)	(١,٤٢٤,٩٤٨)
النقد وما في حكمه		(١,١٠٢,٦٢٨)	(١,٠٨٨,٩٠٦)

* إن هذه الحسابات البنكية يتم احتساب فائدة عليها بنسبة ١ % سنوياً للعام ٢٠١٨ و ٢٠١٧.

(٦) موجودات مالية بالكلفة المطفأة

يمثل هذا البند ذمم عملاء الوساطة المدينة وهي كما يلي:

بالدینار الأردني		كما في ٣١ كانون الاول	
		٢٠١٨	٢٠١٧
ذمم عملاء الوساطة ذمم عملاء التمويل على الهامش ذمم أطراف ذات علاقة (إيضاح ٢٣-١)		٤,٠٠٥,٤٤٢	٤,٣٤٠,٦٩٥
		٣,٢٨٣,١٧٨	٣,٣٥١,٨٢١
		٤٦,١٨٢	١٣٤,٤٦٠
		٧,٣٣٤,٨٠٢	٧,٨٢٦,٩٧٦
ينزل: مخصص خسائر ائتمانية متوقعة *		(٣,٩٠٣,٩٢٠)	(٣,٩٠٣,٩٢٠)
		٣,٤٣٠,٨٨٢	٣,٩٢٣,٠٥٦

* إن الحركة على مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة هي كما يلي:

بالدینار الأردني		كما في ٣١ كانون الاول	
		٢٠١٨	٢٠١٧
الرصيد في بداية السنة الإضافات خلال السنة		٣,٩٠٣,٩٢٠	٣,٠٤٤,٩٩٠
		-	٨٥٨,٩٣٠
		٣,٩٠٣,٩٢٠	٣,٩٠٣,٩٢٠

شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار وشركتها التابعة
(شركة مساهمة عامة محدودة)
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

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

بالتدينار الأردني		كما في ٣١ كانون الأول	
		٢٠١٧	٢٠١٨
أقل من ٣٠ يوم من ٣١ يوم إلى ٩٠ يوم من ٩١ يوم إلى ١٨٠ يوم أكثر من ١٨٠ يوم		٢,٥٦٠,٨٧٢	١,٢٧٥,٥٦٣
		١٢,٣٧٤	٦٧٧,٧٩١
		٥٠٣,٦٣٥	١٠
		١,٢٦٣,٨١٤	٢,٠٥٢,٠٧٨
الرصيد في نهاية السنة (أ)		٤,٣٤٠,٦٩٥	٤,٠٠٥,٤٤٢

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

بالتدينار الأردني		كما في ٣١ كانون الأول	
		٢٠١٧	٢٠١٨
أقل من ٣٠ يوم من ٣١ يوم إلى ٩٠ يوم من ٩١ يوم إلى ١٨٠ يوم أكثر من ١٨٠ يوم		٤٢,٢٨٨	٧,٠٢٧
		١٤٤,٣٧٥	١٨,٧٠٠
		٣٧,٧٧١	٢٢,٣٦٦
		٣,٢٦١,٨٤٧	٣,٢٨١,٢٦٧
الرصيد في نهاية السنة (ب)		٣,٤٨٦,٢٨١	٣,٣٢٩,٣٦٠
مجموع (أ+ب)		٧,٨٢٦,٩٧٦	٧,٣٣٤,٨٠٢

- يتم أخذ مخصص للذمم المعمرة أكثر من ٩٠ يوم وغير مغطاة بأسهم أو ضمانات عقارية.
- تتضمن ذمم عملاء الوساطة المدينة وذمم عملاء التمويل على الهامش ذمم معمرة لأكثر من ٩٠ يوم غير مغطاة بأسهم بلغت ٧٥٥,٦٥٧ دينار أردني للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ (٢٠١٧: ٧٥٥,٦٥٧ دينار) مضمونة بعقارات بلغت قيمتها العادلة ٥,٣٨٦,٢٥٠ دينار أردني (٢٠١٧: ٩٧٩,٥٠٠ دينار) مقيمة من قبل مقيم عقاري مستقل باستخدام مدخلات تقييم من الدرجة الثانية و قد قامت المجموعة برفع قضية تنفيذية موضوعها سند رهن أموال غير منقولة مقابل مديونية بقيمة ٩٠٠ الف دينار و لازالت القضية ضمن الإجراءات التنفيذية.
- تم خلال السنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ توقيع اتفاقية تسوية ذمة مدينة لدى دائرة الوساطة المالية في المجموعة والبالغة ١٣٢,٥٠٢ دينار أردني وذلك من خلال قيام الشركاء في شركة سوار الشرق للتجارة والمسجلة لدى مراقب عام الشركات في سجل الشركات ذات المسؤولية المحدودة تحت رقم (٣٠١٠١)، بالتنازل عن مقدار حصصهم في المجموعة المذكورة لصالح شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار وبقيمة إجمالية بلغت ١٦٥,٥٦٠ دينار أردني مقابل تسوية ذمة متعثرة ونتج عنه تخفيض قيمة الذمة كاملة وتسجيل المبلغ المستحق دفعة مقابل هذا الاستثمار والبالغ ٣٠,٠٥٧ دينار أردني ضمن الأرصدة الدائنة الأخرى علما بأنه وفقا لتعليمات هيئة الأوراق المالية يتوجب التخلص من الاستثمارات العقارية الناتجة عن هذا الاستحواذ والبالغة ١٥٩,٠٠٠ دينار أردني (إيضاح ١١) خلال فترة أقصاها سنتين من تاريخ التملك.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

(٧) أرصدة مدينة أخرى

بالدينار الأردني		كما في ٣١ كانون الاول	
		٢٠١٨	٢٠١٧
ذمة مركز ايداع الاوراق المالية	١,٧٣٦	٢٠,٥٥٨	
تأمينات كفالات بنكية	١١٦,٧٦٩	١٠١,٣١٩	
أمانات ضريبة دخل عن فوائد بنكية	٧,٢٠٨	٧,٠٣٢	
مصاريف مدفوعة مقدما	٣٠,٢٧٥	٧١,٦٩٩	
صندوق ضمان التسوية	٥٠,٠٠٠	٥٠,٠٠٠	
ذمم موظفين	٨,٢٦٨	٧,٦٦٤	
تأمينات مستردة	٣,١٣٠	٣,١٣٠	
ايرادات مستحقة	٧,٩٤٥	٢,٩٤٥	
دفعات على حساب ضريبة دخل المجموعة	٦,٦٧٩	٦,٦٧٩	
ذمم اخرى *	١٩٣,٠٧٠	٩٩,٦٤٥	
	<u>٤٢٥,٠٨٠</u>	<u>٣٧٠,٦٧١</u>	

*يتضمن هذا البند ذمة لشركة الانماء العربية للتجارة والاستثمارات العالمية – شركة مساهمة عامة – بمبلغ ١٤٦,٦٧٤ دينار كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٨ (٣١ كانون الأول ٢٠١٧: ٦٧,٠٤٥ دينار) مضمونة برهن عقاري من الدرجة الأولى لصالح المجموعة بمبلغ ٩٠٠,٠٠٠ دينار .

(٨) الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر الموحد

بالدينار الأردني		كما في ٣١ كانون الاول	
		٢٠١٨	٢٠١٧
<u>أسهم شركات مدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية</u>			
محفظة الموجودات المالية *	٢,٨٧٠,٤٥٢	٢,٨٢٥,٧٩٩	
صافي التغير في القيمة العادلة	(٥١٩,٠١٠)	(٦٢٨,٦٢٤)	
	<u>٢,٣٥١,٤٤٢</u>	<u>٢,١٩٧,١٧٥</u>	
<u>أسهم شركات مدرجة في بورصة مصر للأوراق المالية</u>			
محفظة الموجودات المالية	-	٣٢,٨٢٦	
صافي التغير في القيمة العادلة	-	(٨٧٥)	
	<u>-</u>	<u>٣١,٩٥١</u>	
<u>أسهم شركات غير مدرجة في بورصة الأوراق المالية</u>			
شركة سرايا العقبة للتطوير العقاري **	٦١٦,٥٧٨	٦١٦,٥٧٨	
صافي التغير في القيمة العادلة	(٤٤٧,٠٩٣)	(٤٤٧,٠٩٣)	
	<u>١٦٩,٤٨٥</u>	<u>١٦٩,٤٨٥</u>	
	<u>٢,٥٢٠,٩٢٧</u>	<u>٢,٣٩٨,٦١١</u>	
المجموع			

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

* تتضمن الموجودات المالية أسهم شركات مدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية بلغت قيمتها العادلة كما في تاريخ البيانات المالية الموحدة ١,٥٢٢,٩٣٢ دينار مرهونة لصالح البنك التجاري الأردني مقابل تسهيلات بنكية (إيضاح ١٥).

** إن القيمة العادلة لأسهم شركة سرايا العقبة للتطوير العقاري مقيمة بناء على صافي القيمة الدفترية لأصول المجموعة كونها غير مدرجة في السوق المالي للأوراق المالية، وبرأي إدارة المجموعة فإنه لا يوجد أي تدني في قيمتها. إضافة إلى ذلك، إن لدى المجموعة مشروع عقاري متوقع انجازه خلال عام ٢٠٢٢ يعتمد استرداد كلفته على الانتهاء من تنفيذه وتحقيق التدفقات النقدية وفقاً لافتراضات هذا المشروع النقدية.

(٩) استثمار في شركة حليفة

يتضمن هذا البند ما يلي:

بالدينار الأردني

كما في ٣١ كانون الاول

٢٠١٧	٢٠١٨
١,٦٨٩,٠٧٨	١,٨٥٨,٨٤٤
-	٣,٤٤٥
١,٦٨٩,٠٧٨	١,٨٦٢,٢٨٩
١,٦٥١,٥٠٤	١,٨٥٨,٨٤٤
-	٣,٤٤٥
٣٧,٥٧٤	-
١٦٩,٧٦٦	١٦٣,٩٧٧
١,٨٥٨,٨٤٤	٢,٠٢٦,٢٦٦
١٦٩,٧٦٦	١٦٣,٩٧٧

القيمة العادلة المقدمة لامتلاك حصة في شركة حليفة

إضافات خلال السنة

كلفة شراء / استثمار في شركة حليفة

حصة الشركة من صافي أصول الشركة الحليفة (٢٧,٦٥٦% و

٢٧,٥٩%)

الرصيد الافتتاحي كما في (١ كانون الثاني ٢٠١٨ ١ كانون الثاني ٢٠١٧)

إضافات خلال السنة

تعديلات أخرى

الحصة من الأرباح خلال السنة

المجموع

حصة الشركة من أرباح الشركة الحليفة*

إن بعض أسهم الشركة الحليفة مرهونة لصالح البنك التجاري الأردني هذا وقد بلغت قيمتها العادلة كما في تاريخ البيانات المالية الموحدة ١,٢٩٨,٦٦٦ دينار.

تم احتساب حصة المجموعة من أرباح المجموعة الحليفة بناءً على البيانات المالية الأولية غير مدققة للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨.

شركة البلاد للأوراق المالية والإستثمار
(شركة مساهمة عامة محدودة)
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

(١٠) ممتلكات ومعدات

بالدينار الأردني	أثاث ومفروشات	ديكورات	أجهزة ومعدات	سيارات	أجهزة حاسوب	موجودات فرع الزرقاء	المجموع
كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨							
<u>الكلية</u>							
الرصيد في الأول من كانون الثاني ٢٠١٨	١٠٥,٩٢١	٧٤,٩٤٧	٩٣,٣٢٤	٦٧,٢٣٣	١١٣,١٣٣	-	٤٥٤,٥٥٨
إضافات السنة	٧١٦	-	١,٣٨٤	-	٥,٦٥٤	٨,٠٠٠	١٥,٧٥٤
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨	١٠٦,٦٣٧	٧٤,٩٤٧	٩٤,٧٠٨	٦٧,٢٣٣	١١٨,٧٨٧	٨,٠٠٠	٤٧٠,٣١٢
<u>مجمع الاستهلاك</u>							
الرصيد في الأول من كانون الثاني ٢٠١٨	٧٦,٣٤٧	٥٢,٠٥٦	٦٦,٩٢٩	١٥,٩٨٢	١٠٧,٨٥٢	-	٣١٩,١٦٦
إستهلاكات السنة	٦,٦٩٨	١١,٨٦٩	٦,٤٧٩	١٠,٠٨٥	٣,٢٩٤	٥٠٠	٣٨,٩٢٥
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨	٨٣,٠٤٥	٦٣,٩٢٥	٧٣,٤٠٨	٢٦,٠٦٧	١١١,١٤٦	٥٠٠	٣٥٨,٠٩١
القيمة الدفترية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨	٢٣,٥٩٢	١١,٠٢٢	٢١,٣٠٠	٤١,١٦٦	٧,٦٤١	٧,٥٠٠	١١٢,٢٢١
كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧							
<u>الكلية</u>							
الرصيد في الأول من كانون الثاني ٢٠١٧	١٠٤,٣٦٢	٧٤,٩٤٧	٩٣,٣٢٤	٦٥,٤٨٥	١١١,٦٣٨	-	٤٤٩,٧٥٦
إضافات السنة	١,٥٥٩	-	-	٤٩,٠٠٠	١,٤٩٥	-	٥٢,٠٥٤
الاستبعادات	-	-	-	(٤٧,٢٥٢)	-	-	(٤٧,٢٥٢)
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧	١٠٥,٩٢١	٧٤,٩٤٧	٩٣,٣٢٤	٦٧,٢٣٣	١١٣,١٣٣	-	٤٥٤,٥٥٨
<u>مجمع الاستهلاك</u>							
الرصيد في الأول من كانون الثاني ٢٠١٧	٦٩,٤٥٢	٤٠,١٨٧	٦٠,٦١٨	٢٧,٢٩٢	١٠٤,٩٦٢	-	٣٠٢,٥١١
إستهلاكات السنة	٦,٨٩٥	١١,٨٦٩	٦,٣١١	١٢,٩٠٧	٢,٨٩٠	-	٤٠,٨٧٢
الاستبعادات	-	-	-	(٢٤,٢١٧)	-	-	(٢٤,٢١٧)
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧	٧٦,٣٤٧	٥٢,٠٥٦	٦٦,٩٢٩	١٥,٩٨٢	١٠٧,٨٥٢	-	٣١٩,١٦٦
القيمة الدفترية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧	٢٩,٥٧٤	٢٢,٨٩١	٢٦,٣٩٥	٥١,٢٥١	٥,٢٨١	-	١٣٥,٣٩٢

شركة البلاد للأوراق المالية والإستثمار
(شركة مساهمة عامة محدودة)
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

(١١) استثمارات عقارية

بالدینار الأردنی	الأراضي	المباني	المجموع
الكلفة			
الرصيد كما في الأول من كانون الثاني ٢٠١٨	٣٧٢,٥٤٩	٢٣١,٢٥١	٦٠٣,٨٠٠
إضافات السنة *	١٥٩,٠٠٠	-	١٥٩,٠٠٠
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨	٥٣١,٥٤٩	٢٣١,٢٥١	٧٦٢,٨٠٠
الاستهلاك			
الرصيد كما في الأول من كانون الثاني ٢٠١٨	-	١٦,١٨٧	١٦,١٨٧
الاستهلاك للسنة	-	٤,٦٢٥	٤,٦٢٥
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨	-	٢٠,٨١٢	٢٠,٨١٢
القيمة الدفترية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨	٥٣١,٥٤٩	٢١٠,٤٣٩	٧٤١,٩٨٨
الكلفة			
الرصيد كما في الأول من كانون الثاني ٢٠١٧	٣٧٢,٥٤٩	٢٣١,٢٥١	٦٠٣,٨٠٠
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧	٣٧٢,٥٤٩	٢٣١,٢٥١	٦٠٣,٨٠٠
الاستهلاك			
الرصيد كما في الأول من كانون الثاني ٢٠١٧	-	١١,٥٦١	١١,٥٦١
الاستهلاك للسنة	-	٤,٦٢٦	٤,٦٢٦
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧	-	١٦,١٨٧	١٦,١٨٧
القيمة الدفترية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧	٣٧٢,٥٤٩	٢١٥,٠٦٤	٥٨٧,٦١٣

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

بالدینار الأردنی	متوسط القيمة العادلة	مستوى القيمة العادلة
الأراضي	٥٣٣,٩٢٠	المستوى الثاني
المباني	٣١٠,٠٦٠	المستوى الثاني

* نتج عن عملية الاستحواذ الموضحة في إيضاح ٦ استثمارات عقارية بلغت ١٥٩,٠٠٠ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨.

شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار
(شركة مساهمة عامة محدودة)
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

(١٢) موجودات غير ملموسة

برامج الحاسوب	بالدينار الأردني
	كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨
	<u>الكلفة</u>
١٠٢,٩٤٣	الرصيد كما في الأول من كانون الثاني ٢٠١٨
٢,١٨٤	إضافات للسنة
١٠٥,١٢٧	الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨
	<u>الإطفاء المتراكم</u>
٩٦,٥٧٣	الرصيد كما في الأول من كانون الثاني ٢٠١٨
٢,٦٩٥	إطفاءات السنة
٩٩,٢٦٨	الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨
٥,٨٥٩	القيمة الدفترية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨
	كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧
	<u>الكلفة</u>
٩٥,٨٥١	الرصيد كما في الأول من كانون الثاني ٢٠١٧
٧,٠٩٢	إضافات للسنة
١٠٢,٩٤٣	الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧
	<u>الإطفاء المتراكم</u>
٩٥,٠٤١	الرصيد كما في الأول من كانون الثاني ٢٠١٧
١,٥٣٢	إطفاءات السنة
٩٦,٥٧٣	الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧
٦,٣٧٠	القيمة الدفترية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧

(١٣) رخصة مزاولة أعمال الوساطة
بالدينار الأردني

كما في ٣١ كانون الأول	٢٠١٧	٢٠١٨
	٢٠٠,٠٠٠	٢٠٠,٠٠٠
	(١٩٩,٩٩٩)	(١٩٩,٩٩٩)
	١	١

رخصة مزاولة اعمال الوساطة
إطفاء متراكم

(١٤) ضريبة الدخل

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

بالدينار الأردني

الموجودات الضريبية الموجلة	الرصيد نهاية السنة	المحرر خلال السنة	الاضافات خلال السنة	الرصيد في بداية السنة	٣١ كانون الأول ٢٠١٨
١,٠٩٣,٠٩٨	٣,٩٠٣,٩٢٠	-	-	٣,٩٠٣,٩٢٠	مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها
-	-	-	-	-	الخسائر المرحلة
١,٠٩٣,٠٩٨	٣,٩٠٣,٩٢٠	-	-	٣,٩٠٣,٩٢٠	
					<u>٣١ كانون الأول ٢٠١٧</u>
٩٣٦,٩٤١	٣,٩٠٣,٩٢٠	-	٨٥٨,٩٣٠	٣,٠٤٤,٩٩٠	مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها
-	-	(١٢٠,٦٠٨)	-	١٢٠,٦٠٨	الخسائر المرحلة
٩٣٦,٩٤١	٣,٩٠٣,٩٢٠	(١٢٠,٦٠٨)	٨٥٨,٩٣٠	٣,١٦٥,٥٩٨	

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

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

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

بالدینار الأردني		كما في ٣١ كانون الأول	
		٢٠١٧	٢٠١٨
الرصيد في بداية السنة		٧٤٤,٦٦٩	٩٣٦,٩٤١
الإضافات خلال السنة		٢٠٦,١٤٣	١٥٦,١٥٧
المحور خلال السنة		(١٣,٨٧١)	-
الرصيد في نهاية السنة		٩٣٦,٩٤١	١,٠٩٣,٠٩٨

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

بالدینار الأردني		للسنة المالية المنتهي في ٣١ كانون الأول	
		٢٠١٧	٢٠١٨
الرصيد في بداية السنة		-	-
ضريبة دخل سنوات سابقة		-	٦٠,٢١٧
ضريبة الدخل المدفوعة		-	(٢٦,٣٢٢)
الرصيد في نهاية السنة		-	٣٣,٨٩٥

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

بالدینار الأردني		كما في ٣١ كانون الأول	
		٢٠١٧	٢٠١٨
ضريبة دخل سنوات سابقة		-	(٦٠,٢١٧)
التغير في الموجودات الضريبية المؤجلة		١٩٢,٢٧٢	١٥٦,١٥٧
(مصروف) وفر ضريبة الدخل للسنة		١٩٢,٢٧٢	٩٥,٩٤٠

فيما يلي التسوية بين الربح المحاسبي والربح الضريبي:

بالدینار الأردني		٢٠١٨		٢٠١٧	
		نسبة	ضريبة	نسبة	ضريبة
		الدخل	الضريبة	الدخل	الضريبة
(خسارة) السنة قبل ضريبة الدخل		(١٧٧,٧٤٨)		(٨١٣,٢١٧)	
ضريبة الدخل باستخدام معدل الضريبة السائدة	٢٤%	(٤٢,٦٦٠)		(١٩٥,١٧٢)	٢٤%
فروقات ضريبية مؤقتة		١٥٦,١٥٧		١٩٢,٢٧٢	
فروقات ضريبية دائمة		-		(٢,٩٠٠)	

* لا يوجد معدل ضريبة فعال لوجود منافع ضريبية مؤجلة.

الوضع الضريبي

- تم تسوية الوضع الضريبي للمجموعة حتى عام ٢٠١٥.
- تم تقديم كشوفات التقدير الذاتي عن نتائج اعمال المجموعة لأعوام ٢٠١٦ الى ٢٠١٧، تم قبول الكشوفات لغايات التقدير ولم يتم مراجعتها حتى تاريخ البيانات المالية الموحدة.
- قامت دائرة ضريبة الدخل بإصدار قرار غيابي والمطالبة برصيد دخل مقداره (٩٧,٦٨٨) دينار عن الاعوام ٢٠١٤ و ٢٠١٥ حيث قامت الشركة برفع قضية لدى محكمة الضريبة وصدر قرار من محكمة البداية الضريبية بقبول الدعوى لصالح الشركة وقد تقدمت النيابة الضريبية باستئناف القرار أعلاه واتفق الطرفان أعلاه بتاريخ ٢٠١٨/٤/١١ بإجراء مصالحه وانهاء هذه القضية على ان تدفع شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار مبلغ ٦٠,٢١٧ دينار رصيد ضريبة دخل عن الاعوام ٢٠١٤ و ٢٠١٥ وتم تصديق المصالحة بين الطرفين واعتبارها حكماً صادراً عن محكمة الضريبة غير قابل للطعن.

شركة البلاد للأوراق المالية والإستثمار
(شركة مساهمة عامة محدودة)
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

(١٥) بنوك دائنة

يمثل هذا البند الجزء المستغل من التسهيلات بنكية من البنك التجاري الأردني يتمثل بحساب جاري مدين بسقف ١,٥ مليون دينار أردني وبسعر فائدة ٨,٥ ٪ سنوياً مقابل رهن بعض الأسهم (إيضاح ٨ وإيضاح ٩) بلغت قيمتها السوقية ٢,٨٢١,٥٩٨ دينار أردني كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨.

(١٦) ذمم عملاء الوساطة الدائنة
بالدينار الأردني

كما في ٣١ كانون الأول	
٢٠١٧	٢٠١٨
٢٣٢,٢٦٨	٢٧٧,٤٦٩
١,٩١٨	٢,٣٠٧
٢٤,٢٨٢	٥,٤٣٤
٢٣,٦٥٤	٤١,٢٨٤
٢٨٢,١٢٢	٣٢٦,٤٩٤

ذمم عملاء الوساطة
ذمم عملاء التمويل على الهامش
ذمم عملاء ادارة الاستثمار
ذمم أطراف ذات علاقة (إيضاح ٢٣-٢)

(١٧) ارصدة دائنة اخرى
بالدينار الأردني

كما في ٣١ كانون الأول	
٢٠١٧	٢٠١٨
٥٦,٨١٦	٥٨,٠٩٦
٣٧,٠١٧	٣٦,٦٤٧
٦١,٨٢٣	٨٢,٥٩٩
٣٠,٢٦٢	٣١,٣٠٦
٣,٠١٥	٢,٢١٤
٢,١٨٣	١,٧٧٢
١١,٠٢٨	١١,٣٧٩
٢٠٢,١٤٤	٢٢٤,٠١٣

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

(١٨) احتياطي إجباري

وفقاً لقانون الشركات الأردني رقم ٢٢ لسنة ١٩٩٧ "على المجموعة المساهمة العامة أن تقتطع ١٠ ٪ من أرباحها السنوية الصافية لحساب الاحتياطي الإجباري بعد تسوية الخسائر المتركمة، وأن تستمر على هذا الاقتطاع لكل سنة على ألا يتجاوز مجموع ما يقتطع ٢٥ ٪ من رأس مال المجموعة المكتتب به" هذا ويمكن ان يستمر الاقتطاع ليصل الى ١٠٠ ٪ بموافقة الهيئة العامة للمجموعة. ان الاحتياطي الاجباري غير قابل للتوزيع على المساهمين.

(١٩) إيرادات اخرى
بالدينار الأردني

كما في ٣١ كانون الأول	
٢٠١٧	٢٠١٨
١,٥٦٨	٢,٢٣٦
٧,٣٠٠	٢,٩٩٠
٣١٥	١٩٠
٦,٦٨٧	-
١٨٨	٢٥٤
١٦,٠٥٨	٥,٦٧٠

فوائد صندوق ضمان التسوية
ايجارات
ايرادات فتح حسابات
ارباح بيع ممتلكات ومعدات
متفرقة

شركة البلاد للأوراق المالية والاستثمار
(شركة مساهمة عامة محدودة)
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

(٢٠) مصاريف إدارية

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الاول		بالدينار الأردني
٢٠١٧	٢٠١٨	
٢٩٢,١٣٤	٢٧٩,٩٠٥	الرواتب والاجور
٤٥,٩٠٠	٤٥,٩٠٠	ايجارات
٣٣,٦٠٠	٣٣,٦٠٠	بدل تنقلات
٢٨,٣١٦	٢٩,١١٣	رسوم ورخص واشتراكات
٢٤,٠٤٧	٢٠,٨١٧	مساهمة المجموعة في الضمان الاجتماعي
١٣,٠٤٨	١٥,١٦٤	اتعاب مهنية
١٠,٥٢٩	٧,٥٥٦	صيانة
٩,٤١٩	٦,٩١١	بريد وهاتف وانترنت
٩,٣٠٣	١٠,٣٢٢	تأمين صحي
٩,٢٨٣	٥,٩٧٤	صندوق حماية المستثمر
٨,٠٠٠	١٣,٤٠٠	مصاريف قضائية
٦,٠٩٠	٥,٠٨٦	اجازات موظفين وتعويض نهاية الخدمة
٥,٣٨٤	٥,٤٧١	ضيافة ونظافة
٤,٦٦٤	٣,٩٠٤	مصاريف الهيئة العامة
٤,٣١٥	٣,٦٦٧	مياه وكهرباء
٣,٤١٢	٣,١٣٠	مصاريف سيارات
٢,٧٣٢	٢,٦٥٤	مصاريف الشقق المفروشة
١,٦٣٢	٢,١٤٦	قرطاسية ومطبوعات
١,٠٦٣	٥٨١	أخطاء تداول
٥٢٨	١,٣٥٦	دعاية واعلان
٣٠٠	٢,٥٠٠	تبرعات
٢٥٠	١٥٠	غرامات
-	٣,٠٦١	مصاريف فرع الزرقاء
٣,٥٣٢	٣,٨٣٧	متفرقة
٥١٧,٤٨١	٥٠٦,٢٠٥	

(٢١) مصاريف تمويل

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الاول		بالدينار الأردني
٢٠١٧	٢٠١٨	
٩٩,٤٢٧	١٢١,٥٦٧	فوائد بنكية
١٣,٠٣٠	١٣,٦٤٥	عمولات بنكية
١١٢,٤٥٧	١٣٥,٢١٢	

(٢٢) حصة السهم الاساسية والمخفضة من الخسارة للسنة

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الاول		بالدينار الأردني
٢٠١٧	٢٠١٨	
(٦٢٠,٩٤٥)	(٨١,٨٠٨)	خسارة السنة (دينار)
١٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠,٠٠٠	المتوسط المرجح لعدد الأسهم (سهم)
(٠,٠٦٢)	(٠,٠٠٨)	

(٢٣) الأرصدة والمعاملات مع أطراف ذات علاقة

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

٢٣-١ (المطلوب من أطراف ذات علاقة

بالدينار الأردني	طبيعة المعاملات	طبيعة العلاقة	كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨	٢٠١٧
شريف توفيق الرواشدة	تداول أسهم	رئيس مجلس إدارة	-	٣,٦٧٦
عادل أحمد محمد النوتي	تداول أسهم	عضو مجلس إدارة سابق	٤٦,١٨٢	١٣٠,٧٨٤
			٤٦,١٨٢	١٣٤,٤٦٠

٢٣-٢ (المطلوب لأطراف ذات علاقة

بالدينار الأردني	طبيعة المعاملات	طبيعة العلاقة	كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨	٢٠١٧
شريف توفيق الرواشدة	تداول أسهم	رئيس مجلس إدارة	١٦٠	-
عصام أديب أحمد هاشم	تداول أسهم	عضو مجلس إدارة سابق	-	٤,٥٠٦
فهد بن عبد الرحمن بن عبد العزيز ثنيان	تداول أسهم	مساهم	١٦,٢٢٦	١٦,٢٢٦
صالح عبد الله عبد العزيز المديفر	تداول أسهم	مساهم	٢٠٠	٢٠٠
شركة الأوراق العربية للتجارة – السعودية	تداول أسهم	مساهم سابق	٢,٥٢٤	٢,٥٢٤
عمران حسن محمد عمر	تداول أسهم	عضو مجلس إدارة سابق	١٠١	١٠١
سمير توفيق حمد الرواشدة	تداول أسهم	عضو مجلس إدارة سابق	٤٥٦	٧٢
عبد العزيز بن حمد بن إبراهيم المشعل	تداول أسهم	مساهم	٢٥	٢٥
شركة صدف البحر للتطوير العقاري	تداول أسهم	عضو مجلس إدارة	٢١,٥٩٢	-
			٤١,٢٨٤	٢٣,٦٥٤

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

بالدينار الأردني	طبيعة التعامل	٢٠١٨	٢٠١٧
<u>الأطراف ذات علاقة</u>			
شريف توفيق الرواشدة	عمولات وساطة	٧٥٧	١,١٧٥
اسماعيل عيسى اسماعيل دكيدك	عمولات وساطة	٩٥	-
عمران حسن محمد عمر	عمولات وساطة	-	٤٤
عصام أديب أحمد هاشم	عمولات وساطة	٤٦٧	-
محمد رشيد ذياب حسن	عمولات وساطة	١٣٨	-
شركة صدف البحر للتطوير العقاري	عمولات وساطة	٦٢١	-
احمد محمد محمود الاحمد	عمولات وساطة	١٦٧	-
سمير توفيق حمد الرواشدة	عمولات وساطة	٢	-

٢٣-٣ (رواتب ومنافع الإدارة التنفيذية العليا

بلغت رواتب ومكافآت الإدارة التنفيذية العليا ٢١١,٨٦٧ دينار أردني للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ مقابل ٢٢٩,٢٥٠ دينار أردني للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧.

(٢٤) التزامات محتملة

إن على المجموعة كما في تاريخ البيانات المالية الموحدة الالتزامات المحتملة التالية:

كما في ٣١ كانون الأول		بالدينار الأردني
٢٠١٧	٢٠١٨	
٧٥٠,٥٠٠	٧٥٠,٥٠٠	كفالات
٧٥٠,٥٠٠	٧٥٠,٥٠٠	

بلغت التأمينات النقدية مقابل الكفالات البنكية ١١٦,٧٦٩ دينار للسنة المنتهية ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ و ١٠١,٣١٩ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧.

(٢٥) أحداث لاحقة

تقوم الإدارة بتقييم أي أحداث هامة وقعت بعد تاريخ بيان المركز المالي الموحد الموحدة من الممكن ان تؤثر على البيانات المالية الموحدة بشكل جوهري وتسجيلها او الإفصاح عنها في البيانات المالية الموحدة.

(٢٦) إدارة المخاطر المالية

تتعرض المجموعة للمخاطر التالية جراء استخدامها للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق
- إدارة رأس المال

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

الإطار العام لإدارة المخاطر

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

إن سياسات إدارة المجموعة للمخاطر معدة لتحديد وتحليل المخاطر التي تواجهها المجموعة 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 المجموعة. تهدف إدارة المجموعة من خلال التدريب والمعايير والإجراءات التي تضعها الإدارة إلى تطوير بيئة رقابية بناء ومنظمة بحيث يتفهم كل موظف دوره والواجبات الموكلة إليه.

تقوم لجنة التدقيق في المجموعة بمراقبة أداء الإدارة في مراقبة مدى الالتزام بسياسات وإجراءات المجموعة في إدارة المخاطر كما تقوم بمراجعة مدى كفاية إطار إدارة المخاطر فيما يتعلق بالمخاطر التي تواجه المجموعة. يقوم قسم التدقيق الداخلي بمساعدة لجنة التدقيق في المجموعة 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 المجموعة لخسارة مالية جراء عدم وفاء العميل أو الطرف المتعامل مع المجموعة بأداة مالية بالتزاماته التعاقدية وتنتج هذه المخاطر بشكل رئيسي من النقد وما في حكمه وضم عملاء الوساطة المدينة وأرصدة مدينة أخرى.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

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

القيمة المدرجة كما في ٣١ كانون الأول		بالدينار الأردني
٢٠١٧	٢٠١٨	
٣٣٥,٤٦٣	٣٤٢,٦٤٣	النقد لدى البنوك
٣,٩٢٣,٠٥٦	٣,٤٣٠,٨٨٢	موجودات مالية بالكلفة المطفأة
٢٩٨,٩٧٢	٣٩٤,٨٠٥	أرصدة مدينة أخرى
٤,٥٥٧,٤٩١	٤,١٦٨,٣٣٠	

- مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر الناجمة عن عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها والمرتبطة بمطلوباتها المالية التي يتم تسويتها من خلال تقديم النقد أو موجودات مالية أخرى. إن إدارة المجموعة للسيولة تكمن في التأكد من أن المجموعة 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 المجموعة.

تحرص المجموعة على أن يتوفر لديها قدر كافي 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 المجموعة 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			
القيمة الدفترية	التدفقات النقدية المتعاقد عليها	أقل من سنة	أكثر من سنة
كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨			
١,٤٤٨,٢٢٤	(١,٤٤٨,٢٢٤)	(١,٤٤٨,٢٢٤)	-
٣٢٦,٤٩٤	(٣٢٦,٤٩٤)	(٣٢٦,٤٩٤)	-
٢٢٤,٠١٣	(٢٢٤,٠١٣)	(٢٢٤,٠١٣)	-
١,٩٩٨,٧٣١	(١,٩٩٨,٧٣١)	(١,٩٩٨,٧٣١)	-

بالدينار الأردني			
القيمة الدفترية	التدفقات النقدية المتعاقد عليها	أقل من سنة	أكثر من سنة
كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧			
١,٤٢٤,٩٤٨	(١,٤٢٤,٩٤٨)	(١,٤٢٤,٩٤٨)	-
٢٨٢,١٢٢	(٢٨٢,١٢٢)	(٢٨٢,١٢٢)	-
٢٠٢,١٤٤	(٢٠٢,١٤٤)	(٢٠٢,١٤٤)	-
١,٩٠٩,٢١٤	(١,٩٠٩,٢١٤)	(١,٩٠٩,٢١٤)	-

- 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 المجموعة أو في قيمة الأدوات المالية لدى المجموعة. إن الهدف من إدارة مخاطر السوق هو السيطرة على مدى تعرض المجموعة لمخاطر السوق في حدود مقبولة إضافة إلى تعظيم العائد.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

مخاطر العملات

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

مخاطر تقلب أسعار الفائدة

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

كما في ٣١ كانون الأول		بالدينار الأردني
٢٠١٧	٢٠١٨	

أدوات مالية بسعر فائدة ثابت

المطلوبات المالية

١,٤٢٤,٩٤٨ ١,٤٤٨,٢٢٤

إن الزيادة في معدل سعر الفائدة بنسبة ١ % سوف يؤدي الى زيادة في مصاريف التمويل بمبلغ ١٤,٤٨٢ دينار. إن النقص في معدل سعر الفائدة بنسبة ١ % سوف يؤدي الى انخفاض مصاريف التمويل بمبلغ ١٤,٤٨٢ دينار.

مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر الموحد المحتفظ بها لتلبية النسبة غير الممولة جزئياً من التزامات المجموعة. تقوم ادارة المجموعة 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 الموحد بنسبة ٥ % بتاريخ البيانات المالية الموحدة 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.

بالدينار الأردني

الربح أو الخسارة		حقوق المساهمين	
٥ % زيادة	٥ % نقص	٥ % زيادة	٥ % نقص

كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر الموحد

-	-	١٢٦,٠٤٦	(١٢٦,٠٤٦)
-	-	١٢٦,٠٤٦	(١٢٦,٠٤٦)

كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر الموحد

-	-	١١٩,٩٣١	(١١٩,٩٣١)
-	-	١١٩,٩٣١	(١١٩,٩٣١)

إدارة رأس المال

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

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

تسعى المجموعة 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 المجموعة أي تغير في إدارة رأس المال خلال السنة كما لا تخضع المجموعة لأي متطلبات خارجية لرأس المال.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

نسبة المديونية إلى رأس المال المعدل

كما في ٣١ كانون الأول		بالدينار الأردني
٢٠١٧	٢٠١٨	
١,٩٠٩,٢١٤ (٣٣٦,٠٤٢)	٢,٠٣٢,٦٢٦ (٣٤٥,٥٩٦)	مجموع المديونية (ينزل) النقد وما في حكمه
١,٥٧٣,١٧٢	١,٦٨٧,٠٣٠	صافي المديونية
٨,٦٤٤,٣٢٧ ٨,٦٤٤,٣٢٧	٨,٦٦٩,٢٩٢ ٨,٦٦٩,٢٩٢	صافي حقوق المساهمين رأس المال المعدل
٠,١٨٢	٠,١٩٥	نسبة المديونية إلى رأس المال المعدل

القيمة العادلة

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

هيكلية القيمة العادلة

يحلل الجدول أدناه الأدوات المالية المعالجة بالقيمة العادلة باستخدام طريقة التقييم. تعرف المستويات المختلفة كما يلي:
المستوى ١: أسعار مدرجة (غير المعدلة) في سوق نشط لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
المستوى ٢: مدخلات غير الأسعار المدرجة المتضمنة في المستوى ١ وقابلة للملاحظة للموجودات أو المطلوبات، إما بشكل مباشر مثل (الأسعار) وبشكل غير مباشر (مشتقة من الأسعار).
المستوى ٣: 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:

القيمة الدفترية	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	بالدينار الأردني
<u>٣١ كانون الأول ٢٠١٨</u>				
٢,٥٢٠,٩٢٧	-	١٦٩,٤٨٥	٢,٣٥١,٤٤٢	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر الموحد
<u>٣١ كانون الأول ٢٠١٧</u>				
٣٣٦,٠٤٢	-	-	٣٣٦,٠٤٢	النقد وما في حكمه
٢,٣٩٨,٦١١	-	١٦٩,٤٨٥	٢,٢٢٩,١٢٦	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر الموحد

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 المجموعة / 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 الموحد غير المدرجة في أسواق مالية لحصص المجموعة في شركة سرايا العقبة للتطوير العقاري، قامت المجموعة باختبار القيمة العادلة لهذا البند باستخدام طريقة صافي قيمة الأصول لآخر بيانات مالية مدققة متوفرة حيث ترى إدارة المجموعة ان هذه هي انسب طريقة لقياس القيمة العادلة للاستثمار لعدم توفر معلومات حديثة عن القيمة السوقية لهذا الاستثمار.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

ب. الموجودات والمطلوبات التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة

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

بالدينار الأردني			القيمة الدفترية		
			القيمة العادلة		
			المستوى ١		
			المستوى ٢		
			المستوى ٣		
			-	-	-
٣١ كانون الأول ٢٠١٨			٣٤٥,٥٩٦	-	-
النقد وما في حكمه			٣,٤٣٠,٨٨٢	-	-
موجودات مالية بالكلفة المطفأة			٤٢٥,٠٨٠	-	-
أرصدة مدينة أخرى			(١,٤٤٨,٢٢٤)	-	-
بنوك دائنة			(٣٢٦,٤٩٤)	-	-
ذمم عملاء الوساطة الدائنة			(٢٢٤,٠١٣)	-	-
أرصدة دائنة أخرى					
٣١ كانون الأول ٢٠١٧			٣,٩٢٣,٠٥٦	-	-
موجودات مالية بالكلفة المطفأة			٣٧٠,٦٧١	-	-
أرصدة مدينة أخرى			(١,٤٢٤,٩٤٨)	-	-
بنوك دائنة			(٢٨٢,١٢٢)	-	-
ذمم عملاء الوساطة الدائنة			(٢٠٢,١٤٤)	-	-
أرصدة دائنة أخرى					

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

B. Assets and liabilities that are not measured at fair value:

With the exception of the table below, the Group'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:

<i>Jordanian Dinar</i>	<u>Book value</u>	<u>Fair value</u>		
		<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>
<u>31 December 2018</u>				
Cash and cash equivalent	345,596	-	-	-
Financial assets at amortized cost	3,430,882	-	-	-
Other Debit balances	425,080	-	-	-
Credit banks	(1,448,224)	-	-	-
Brokerage customer payable	(326,494)	-	-	-
Other credit balances	(224,013)	-	-	-

<i>Jordanian Dinar</i>	<u>Book value</u>	<u>Fair value</u>		
		<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>
<u>31 December 2017</u>				
Financial assets at amortized cost	3,923,056	-	-	-
Other Debit balances	370,671	-	-	-
Credit banks	(1,424,948)	-	-	-
Brokerage customer payable	(282,122)	-	-	-
Other credit balances	(202,144)	-	-	-

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:

<i>Jordanian Dinar</i>	<u>Book value</u>	<u>Fair value</u>		
		<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>
<u>As at 31 December 2018</u>				
Investment property	741,988	-	843,980	-
<u>As at 31 December 2017</u>				
Investment property	587,613	-	673,739	-

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 31 December 2017.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

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 Group's approach to capital management during the year neither the Group is subject to externally imposed capital requirements.

Debt-to-adjusted Capital Ratio

<i>Jordanian Dinar</i>	As at December 31,	
	2018	2017
Total Debt	2,032,626	1,909,214
(Less) cash and cash equivalent	(345,596)	(336,042)
Net Debt	1,687,030	1,573,172
Net Shareholders' equity	8,669,292	8,644,327
Adjusted capital	8,669,292	8,644,327
Debt - to- adjusted capital ratio	0.195	0.182

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:

<i>Jordanian Dinar</i>	Level 1	Level 2	Level 3	Total
<u>As at 31 December 2018</u>				
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	2,351,442	169,485	-	2,520,927
<u>As at 31 December 2017</u>				
Cash and cash equivalent	336,042	-	-	-
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	2,229,126	169,485	-	2,398,611

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 Group-performed test over the fair value for this item using Net asset value of the last available audited financial statements, the Group'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.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

- 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 Group'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 Group's financial assets and liabilities are in Jordanian Dinar. Most of the Group's transactions in general are in Jordanian dinar accordingly, the Group 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 Group's interest-bearing financial instruments was as follows:

<i>Jordanian Dinar</i>	As at December 31,	
	2018	2017
Fixed rate instruments:		
Financial liabilities	1,448,224	1,424,948

The increase in the interest rate by 1% will lead to an increase in financing expenses amounted to 14,482 JD. The decrease in the interest rate by 1% would lead to a decline in financing expenses amounted to 14,482 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.

	Profit or loss		Equity	
	5% Increase	5% decrease	5% Increase	5% decrease
December 31, 2018				
<i>Jordanian Dinar</i>				
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	126,046	(126,046)
	-	-	126,046	(126,046)
December 31, 2017				
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	119,931	(119,931)
	-	-	119,931	(119,931)

- 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, accumulated losses of the Group.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

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:

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
Cash at banks	342,643	335,463
Financial assets at amortized cost	3,430,882	3,923,056
Other debit balances	394,805	298,972
	4,168,330	4,557,491

- 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 31,2018	Carrying Amount	Contractual Cash Flows	Less than year	More than a year
<i>Jordanian Dinar</i>				
Due to banks	1,448,224	(1,448,224)	(1,448,224)	-
Brokerage customer payable	326,494	(326,494)	(326,494)	-
Other credit balances	224,013	(224,013)	(224,013)	-
	1,998,731	(1,998,731)	(1,998,731)	-
December 31,2017	Carrying Amount	Contractual Cash Flows	Less than year	More than a year
<i>Jordanian Dinar</i>				
Due to banks	1,424,948	(1,424,948)	(1,424,948)	-
Brokerage customer payable	282,122	(282,122)	(282,122)	-
Other credit balances	202,144	(202,144)	(202,144)	-
	1,909,214	(1,909,214)	(1,909,214)	-

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

24) Contingent Liabilities

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31	
	2018	2017
Guarantees	750,500	750,500
	750,500	750,500

Cash insurance against the bank guarantees amounted to 116,769 Jordanian Dinars for the year ended December 31, 2018, (2017: JOD 101,319)

25) Subsequent events

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

26) Financial risk management

Overview

The Group 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 Group's exposure to each of the above risks, the Group's objectives, policies and processes for measuring and managing risk, and the Group's management of capital.

Risk management framework

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

The Group'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 Group'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 Group if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Group's receivables.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

23-1) Due from related parties

<i>Jordanian Dinar</i>	Nature of transaction	Nature of relationship	As of December 31,	
			2018	2017
Sharif Al-Rawashdeh	Trading	Chairman	-	3,676
Adel Ahmad Mohammad	Trading	Former member of the Board	46,182	130,784
			46,182	134,460

23-2) Due to related parties

<i>Jordanian Dinar</i>	Nature of transaction	Nature of relationship	As of December 31,	
			2018	2017
Sharif Al-Rawashdeh	Trading	Chairman	160	-
		Former member of the Board	-	4,506
Issam Hashem	Trading	Contributor	16,226	16,226
Fahad Thnian	Trading	Contributor	200	200
Saleh Al-Mdefar	Trading	Former contributor	2,524	2,524
Arab Securities Trading - Saudi Arabia	Trading	Former member of the Board	101	101
Emran Omar	Trading	Former member of the Board	456	72
Sameer Al-Rawashdeh	Trading	contributor	25	25
Abd-Alazez Masha'al	Trading	member of the Board	21,592	-
Sadaf Al Bahar for property development Company	Trading		41,284	23,654

The size to deal with related parties during the year is as follows:

<i>Jordanian Dinar</i>	Nature of transaction	For the Year ended of December 31,	
		2018	2017
Sharif Al Rawashdeh	Brokerage commission	757	1,175
Ismail issa dkeidek	Brokerage commission	95	-
Emran omar	Brokerage commission	-	44
Issam hashem	Brokerage commission	467	-
Mohammad Rasheed	Brokerage commission	138	-
Sadaf Al Bahar for property development Company	Brokerage commission	621	-
Ahmed Al Ahmed	Brokerage commission	167	-
Samer Al Rawashdeh	Brokerage commission	2	-

23-3) Key management remuneration

Salaries and bonuses of senior executive management amounted to 211,867 Jordanian Dinar for the year ended 31 December 2018 compared to 229,250 Jordanian Dinar for the year ended 31 December 2017.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

20) Administrative expenses

<i>Jordanian Dinar</i>	For the year ended December 31,	
	2018	2017
Wages and salaries	279,905	292,134
Rents	45,900	45,900
Transportation	33,600	33,600
Fees and license	29,113	28,316
Company contributions in social securities	20,817	24,047
Professional fees	15,164	13,048
Maintenance	7,556	10,529
Mail, Phone and internet	6,911	9,419
Medical insurance	10,322	9,303
Investor safety fund	5,974	9,283
Legal expenses	13,400	8,000
Employee vacation and end of service	5,086	6,090
Cleaning and hospitality	5,471	5,384
Board of director expenses	3,904	4,664
Water and electricity	3,667	4,315
Car expenses	3,130	3,412
Furnished apartment expenses	2,654	2,732
Printings and stationary	2,146	1,632
Trading errors	581	1,063
Advertising	1,356	528
Donations	2,500	300
Penalties	150	250
Al Zarqa' Branch expenses	3,061	-
Other	3,837	3,532
	506,205	517,481

21) Finance expenses

<i>Jordanian Dinar</i>	For the year ended December 31,	
	2018	2017
Banks fees	121,567	99,427
Banks commission	13,645	13,030
	135,212	112,457

22) Basic and diluted (losses) per share

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
Income for the year (JOD)	(81,808)	(620,945)
Weighted average for shares (per share)	10,000,000	10,000,000
	(0.008)	(0.062)

23) Balances and Transaction with related parties

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.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

15) Due to banks

This balance represent the utilized balance of overdraft from the Jordan Commercial Bank with limit of 1.5 million JOD. The annual interest rate is 8.5% and it is guaranteed by some of the Group's own portfolio consolidated (Note 8 and Note 9) amounted to 2,821,598 JOD as of December 31, 2018.

16) Brokerage customer payable

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
Brokerage customer receivables	277,469	232,268
Finance customers on margin receivables	2,307	1,918
Investment Management customer receivables	5,434	24,282
Related parties Receivables (note 23-2)	41,284	23,654
	326,494	282,122

17) Other credit balances

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
Shareholders deposits	58,096	56,816
Under writing refundables	36,647	37,017
Accrued expenses	82,599	61,823
Employee vacations provision	31,306	30,262
Social security's deposits	2,214	3,015
Income tax deposits	1,772	2,183
Other	11,379	11,028
	224,013	202,144

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 Group may not distribute profit from its statutory reserve.

19) Other revenue

<i>Jordanian Dinar</i>	For the year ended December 31,	
	2018	2017
Interest on Settlement Guarantee Fund	2,236	1,568
Rent	2,990	7,300
Opening accounts revenue	190	315
Gain from sale of property and equipment	-	6,687
Other	254	188
	5,670	16,058

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

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

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
Balance at the beginning of the year	936,941	744,669
Additions during the year	156,157	206,143
Released during the year	-	(13,871)
Balance at the end of the year	1,093,098	936,941

- The movement on income tax provision during the year was as follows:

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
Balance at the beginning of the year	-	-
Income tax for previous years	60,217	-
Income Tax paid	(26,322)	-
Balance at the end of the year	33,895	-

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

<i>Jordanian Dinar</i>	2018	2017
Income tax for previous years	(60,217)	-
Change in deferred tax assets	156,157	192,272
	95,940	192,272

- Reconciliation between taxable income and accounting income is as follows:

<i>Jordanian Dinar</i>	2018		2017	
	Tax rate	Income tax	Tax rate	Income tax
(Loss) before tax for the year		(177,748)		(813,217)
Income tax calculated using prevailing tax rate	24%	(42,660)	24%	(195,172)
Temporary tax differences		156,157		192,272
Permanent tax differences		-		(2,900)
Tax rate effect *	-	-	-	-

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

Tax Status

- The Income Tax was settled until 2015.
- The tax return was submitted for the year 2016 and 2017 The statements have been accepted for estimation purposes and have not been reviewed as of the date of the consolidated financial statements.
- Tax Department issued a decision in absentia of audit claiming an income tax amounted (97,688) for the years 2014 and 2015. The tax prosecution appealed the above decision and the parties agreed on 11/4/2018 to conduct reconciliation and end this issue, 60,217 JD balance of income tax for the years 2014 and 2015 and the ratification of reconciliation between the parties and as a judgment issued by the Tax Court is not subject to appeal.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

12) Intangible assets

<i>Jordanian Dinar</i>	Computer Programs
<u>Cost</u>	
<u>As at 31 December 2018</u>	
Balance at 1 January 2018	102,943
Additions	2,184
Balance at 31 December 2018	105,127
<u>Accumulated Amortization</u>	
Balance at 1 January 2018	96,573
Amortization for the year	2,695
Balance at 31, December 2018	99,268
Net Book Value as at 31 December 2018	5,859
<u>As at 31 December 2017</u>	
<u>Cost</u>	
Balance at 1 January 2017	95,851
Additions	7,092
Balance 31 December 2017	102,943
<u>Accumulated Amortization</u>	
Balance at 1 January 2017	95,041
Amortization for the year	1,532
Balance at 31 December 2017	96,573
Net Book Value as at 31 December 2017	6,370

13) Brokerage license

	As of December 31,	
<i>Jordanian Dinar</i>	2018	2017
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:

<i>Jordanian Dinar</i>	Balance at the beginning of the year	Additions	Released amounts	Balance at the end of the year	Deferred tax assets
<u>As at 31 December 2018</u>					
Provision of doubtful debts	3,903,920	-	-	3,903,920	1,093,098
Accumulated loss	-	-	-	-	-
	3,903,920	-	-	3,903,920	1,093,098
<u>As at 31 December 2017</u>					
Provision of doubtful debts	3,044,990	858,930	-	3,903,920	936,941
Accumulated loss	120,608	-	(120,608)	-	-
	3,165,598	858,930	(120,608)	3,903,920	936,941

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

11) Investment property			
<i>Jordanian Dinar</i>	Land	Buildings	Total
<u>Cost</u>			
Balance as at January 1, 2018	372,549	231,251	603,800
Addition during the year*	159,000	-	159,000
Balance as at December 31, 2018	531,549	231,251	762,800
<u>Accumulated Depreciation</u>			
Balance as at January 1, 2018	-	16,187	16,187
Depreciation for the year	-	4,625	4,625
Balance as at December 31, 2018	-	20,812	20,812
Book Value as 31, December, 2018	531,549	210,439	741,988
<u>Cost</u>			
Balance as at January 1, 2017	372,549	231,251	603,800
Balance as at December 31, 2017	372,549	231,251	603,800
<u>Accumulated Depreciation</u>			
Balance as at January 1, 2017	-	11,561	11,561
Depreciation for the year	-	4,626	4,626
Balance as at December 31, 2017	-	16,187	16,187
Book Value as at December 31, 2017	372,549	215,064	587,613

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

<i>Jordanian Dinar</i>	Average Fair Value	Level of fair value
Land	533,920	Level 2
Buildings	310,060	Level 2

* The acquisition described in note (6) resulted to investment property amounted 159,000 as of December 31, 2018.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

10) Property and equipment

<i>Jordanian Dinar</i>	Furniture and Fixture	Decorations	Tools, Equipment	Vehicles	Computer Equipment	Al Zarqa' Branch Assets	Total
<u>As at December 31, 2018</u>							
<u>Cost</u>							
Balance as at January 1, 2018	105,921	74,947	93,324	67,233	113,133	-	454,558
Additions	716	-	1,384	-	5,654	8,000	15,754
Balance as at December 31, 2018	106,637	74,947	94,708	67,233	118,787	8,000	470,312
<u>Accumulated Depreciation</u>							
Balance as at January 1, 2018	76,347	52,056	66,929	15,982	107,852	-	319,166
Depreciation for the year	6,698	11,869	6,479	10,085	3,294	500	38,925
Balance as at December 31, 2018	83,045	63,925	73,408	26,067	111,146	500	358,091
Net book value as at December 31, 2018	23,592	11,022	21,300	41,166	7,641	7,500	112,221
<u>As at December 31, 2017</u>							
<u>Cost</u>							
Balance as at January 1, 2017	104,362	74,947	93,324	65,485	111,638	-	449,756
Additions	1,559	-	-	49,000	1,495	-	52,054
Disposals	-	-	-	(47,252)	-	-	(47,252)
Balance as at December 31, 2017	105,921	74,947	93,324	67,233	113,133	-	454,558
<u>Accumulated Depreciation</u>							
Balance as at January 1, 2017	69,452	40,187	60,618	27,292	104,962	-	302,511
Depreciation for the year	6,895	11,869	6,311	12,907	2,890	-	40,872
Disposals	-	-	-	(24,217)	-	-	(24,217)
Balance as at December 31, 2017	76,347	52,056	66,929	15,982	107,852	-	319,166
Net book value as at December 31, 2017	29,574	22,891	26,395	51,251	5,281	-	135,392

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

8) Financial assets in fair value through other comprehensive income

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
<u>Shares of companies listed on the Amman Stock Exchange</u>		
Portfolio of financial assets*	2,870,452	2,825,799
Net change in fair value	(519,010)	(628,624)
	2,351,442	2,197,175
<u>Shares of companies listed on the Egypt Stock Exchange</u>		
Portfolio of financial assets	-	32,826
Net change in fair value	-	(875)
	-	31,951
<u>Shares of companies Not listed on the Stock Exchange</u>		
Saraya Aqaba Real Estate Development Company**	616,578	616,578
Net change in fair value	(447,093)	(447,093)
	169,485	169,485
Total	2,520,927	2,398,611

* Financial assets include shares of listed companies on Amman Stock Exchange with fair value amounted to 1,522,932 JD at the date of the consolidated financial statements are mortgaged to Jordan Commercial Bank for bank facilities (Note 15).

**The fair value of Saraya Aqaba Real Estate Development Company shares are evaluated according to the net book value of the Company's asset since they are not listed in financial market Securities, in the opinion of the Group's management there is no impairment in it's value. In addition, the Company has a real estate project that is expected to be completed in 2022. The cost recovery depends on the completion of its implementation and the realization of cash flows in accordance with the cash flows of this project.

9) Investment in associates company

This item includes the following:

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
Fair value to invest in associates company	1,858,844	1,689,078
Additional amounts paid	3,445	-
Cost purchase / invest in associates company	1,862,289	1,689,078
<u>The Company's share of net assets of the associate (27.656% and 27.59%)</u>		
Opening balance as per (January 1, 2018, January 1 ,2017)	1,858,844	1,651,504
Additions during the year	3,445	-
Other amendments	-	37,574
Share of profit during the year	163,977	169,766
Total	2,026,266	1,858,844
Company's profit from investing in associate	163,977	169,766

Some of the shares of the associate company are mortgaged in favor of the Commercial Bank of Jordan and their fair value as at the date of the consolidated financial statements is 1,298,666 JD. The Group's share of the interests of the associate was calculated based on the unaudited financial statements for the year ended 31 December 2018.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

- B)** The following table describe the age of finance customer receivables on margin including related party receivables:

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
Less than a 30 days	7,027	42,288
From 31 to 90 days	18,700	144,375
From 91 to 180 days	22,366	37,771
More than 180 days	3,281,267	3,261,847
Balance at the end of year (B)	3,329,360	3,486,281
Total (A)+(B)	7,334,802	7,826,976

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

-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 JOD for the year ended December 31, 2018, (2017: JOD 755,657) are secured by property amounted to fair value 5,386,250 JOD, (2017: JOD 979,500) assessed by an independent real estate valuator using input assess in the second level, and the company raised an executive case related to pledge on immovable property against account receivable amounted 900,000 and the case is still within the executive procedures.

-During the year ended December 31, 2018, a receivable settlement agreement was signed at the Company's Financial Brokerage Department amounting to (132,502) JD. The partners of Siwar Al Sharq Trading Company, registered at the Companies Controller as a limited liability company under No. (30101), waived the amount of their shares in the said company in favor of Al-Bilad for Securities and Investment Company with a total value of (165,560) JD against the above-mentioned bad debt settlement, resulting in a full reduction in the value of the debt and recording the amount due for this investment of 30,057 JD under other credit balances. In accordance with the instructions of the Securities Commission, the investment property amounted to (159,000) JOD (note 11) must be disposed off within two years from the date of acquisition.

7) Other debit balances

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
Securities depository Center receivable	1,736	20,558
Bank guarantees deposits	116,769	101,319
Income tax on bank interest	7,208	7,032
Prepaid expenses	30,275	71,699
Settlement guarantee fund	50,000	50,000
Employees receivable	8,268	7,664
Refundable deposits	3,130	3,130
Accrued revenue	7,945	2,945
Payments on the company income tax expenses	6,679	6,679
Other receivables*	193,070	99,645
	425,080	370,671

*This item includes an amount of 146,674 JD due from Inmaa Development and International Investment Company - Public Shareholding Company- as of December 31, 2018 (31 December 2017: 67,045 JD) guaranteed by a first class mortgage for the Company in the amount of JD 900,000.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

5) Cash and cash equivalents

<i>Jordanian Dinar</i>	As at December 31,	
	2018	2017
Cash at banks – current accounts*	15,298	33,128
Cash at banks – customer currents account*	327,345	302,335
Cash on hand	2,953	579
Total	345,596	336,042
Due to banks (Note 15)	(1,448,224)	(1,424,948)
Cash and Cash Equivalents	(1,102,628)	(1,088,906)

* These bank account bear an interest of 1% annually for the years 2018 and 2017.

6) Financial assets at amortized cost

<i>Jordanian Dinar</i>	As at December 31,	
	2018	2017
Brokerage customer receivables	4,005,442	4,340,695
Finance customer receivables on margin	3,283,178	3,351,821
Related parties receivables note (23-1)	46,182	134,460
	7,334,802	7,826,976
Less: expected credit loss provision*	(3,903,920)	(3,903,920)
	3,430,882	3,923,056

* The movement on provision expected credit loss was as follows:

<i>Jordanian Dinar</i>	For the year ended December 31,	
	2018	2017
Balance at the beginning of the year	3,903,920	3,044,990
Addition during the year	-	858,930
	3,903,920	3,903,920

- The following is brokerage customer receivables aging

A) The following table describe the aging for brokerage customer receivables:

<i>Jordanian Dinar</i>	As at December 31,	
	2018	2017
Less than a 30 days	1,275,563	2,560,872
From 31 to 90 days	677,791	12,374
From 91 to 180 days	10	503,635
More than 180 days	2,052,078	1,263,814
Balance at the end of year (A)	4,005,442	4,340,695

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

JOD	Expected effect of implementation IFRS (16)		
	As per Dec 31, 2018	Expected effect of implementation IFRS (16)	Expected effect as per January 1, 2019 of implementation IFRS (16)
Right of USE	-	225,700	225,700
Lease liability	-	(225,700)	(225,700)

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.

A-Operating Segment

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

- Brokerage.
- Investments.

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31, 2018			As of December 31, 2017		
	Brokerage	Investments	Total	Brokerage	Investments	Total
Brokerage commission	198,405	-	198,405	331,093	-	331,093
Interest revenue on customer margin accounts	92,133	-	92,133	101,039	-	101,039
Dividends revenue	-	63,106	63,106	-	101,292	101,292
Bank interests	3,520	-	3,520	3,173	-	3,173
Investment Management revenue	462	-	462	260	-	260
Company share of results associate company	-	163,977	163,977	-	169,766	169,766
Other revenue	5,670	-	5,670	16,058	-	16,058
Total Revenue	300,190	227,083	527,273	451,623	271,058	722,681
Administrative expenses	(506,205)	-	(506,205)	(517,481)	-	(517,481)
Finance expenses	(135,212)	-	(135,212)	(112,457)	-	(112,457)
Depreciation and amortization	(41,620)	(4,625)	(46,245)	(42,404)	(4,626)	(47,030)
Impairment loss on brokerage receivables	-	-	-	(858,930)	-	(858,930)
Currency translation losses	-	(17,359)	(17,359)	-	-	-
Total expenses	(683,037)	(21,984)	(705,021)	(1,531,272)	(4,626)	(1,535,898)
Capital expenses	(17,938)	-	(17,938)	(59,146)	-	(59,146)
Total segment assets	5,412,737	5,289,181	10,701,918	5,708,473	4,845,068	10,553,541
Total segment liabilities	(2,032,626)	-	(2,032,626)	(1,909,214)	-	(1,909,214)

B- Geographical Segment

The Group operated its activities inside the Hashemite Kingdom of Jordan.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

New Standards and Interpretation not yet adopted with early adoption permitted:

<u>Standards</u>	<u>Effective Date</u>
IFRS (16) Leases	January 1st, 2019
IFRS (17) Insurance Contracts	January 1st, 2021
IFRIC (23) Uncertainty over Income Tax Treatments	January 1st, 2019
Prepayment Features with Negative Compensation (Amendments to IFRS (9))	January 1st, 2019
Plan Amendments, Curtailment or Settlement (Amendments to IAS (19))	January 1st, 2019
Annual Improvements to IFRSs 2015–2017 Cycle (Amendments to IFRS (3), IFRS (11), IAS 12 and IAS 23)	January 1st, 2019
Long-term Interests in Associates and Joint Ventures (Amendments to IAS (28))	Not assigned yet
Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture (Amendments to IFRS (10) and IAS (28))	

IFRS 16 Leases

The Group is required to adopt IFRS 16 “Leases” from January 1, 2019.

IFRS 16 introduces a single, on-balance sheet lease accounting model for lessees. A lessee recognizes a right-of-use asset representing its right to use the underlying asset and a lease liability representing its obligation to make lease payment. There are recognition exemptions for short-term leases and leases of low value-items. Lessor accounting remains similar to the current standard.

IFRS 16 replaces existing leases guidance, including IAS 17 Leases and IFRIC 4 determining whether an arrangement contains a lease.

i. Leases in which the Group is a lessee

The Group will recognize new assets and liabilities for its operating leases of sites and rentals. The nature of expenses related to those leases will now change because the Group will recognize a depreciation charge for right-of-use (RoU) assets and interest expenses on lease liabilities.

Previously, the Group recognized operating lease expense on straight-line basis over the term of the lease, and recognized the asset and liabilities only to the extent that there was a timing difference between actual lease payments and the expenses recognized.

In addition, the Group will no longer recognize provisions for operating leases that it assesses to be onerous. Instead, the Group will include the payments due under the lease in its lease liability.

Under IFRS 16 lessees may elect not to recognise assets and liabilities for leases with a lease term of 12 months or less and for the leasing of low valued assets. In such cases a lessee recognises the lease payments in profit or loss on a straight-line basis over the lease term. The exemption is required to be applied by class of underlying assets

ii. Leases in which the Company is a lessor

No significant impact is expected for other leases in which the Group is a lessor.

iii. Effect of implementation

The Group has assessed the estimated financial impact of the initial application of this standard on the consolidated financial statements as at 31 December 2018 and has not had a material impact, as this effect may change when the effective implementation is effective on 1 January 2019, as the Group has not completed the testing and evaluation of IT systems controls. The new accounting policies are subject to change until the Group presents its first consolidated financial statements, which include the effective date of implementation.

iv. Transition

The Group plans to apply IFRS 16 initially on January 1, 2019, using the second option of the modified retrospective approach. Therefore, the cumulative effect of adopting IFRS 16 will not impact the opening balance of retained earnings at January 1, 2019, and with no restatement of comparative information.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

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.

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.

Income tax and National contribution

- Income tax expense comprises current and deferred tax. Current tax and deferred tax are recognized in the consolidated statement of profit or loss except, to the extent that, it relates to a business combination, or items recognized directly in equity.
- 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 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 reporting date. The amendments over the Amended Income Tax Law No. 38 of 2018 will be reflected in the calculation of the deferred taxes measured as of the end of the reporting period.
- 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.
- During the year ended December 31, 2018, the Amended Income Tax Law No. 38 of 2018 was issued with effective date from January 1, 2019; the amended law has resulted to changing certain rates of corporate income taxes in addition to the introduction of National Contribution for the purpose of repaying the national debt. The National Contribution rates were determined in the amended law on sector basis.

Current tax payable is calculated at the tax rate of 24% in accordance with prevailing income tax law No. (34) 2014 in Jordan, which become active on Jan 1, 2015. Deferred tax assets is calculated at the tax rate of 24% as per amended income tax law for 2018, and for the purposes of calculating deferred tax assets, national contribution rate is 4% as per the amended income tax law.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

f) 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 consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income on a straight – line basis using a rate of 2%.

g) Investment in associate

Associates are those entities in which the Group has significant influence, but not control or joint control, over the financial and operating policies.

Investments in associates are accounted for using the equity method. They are recognized initially at cost, which includes transaction costs. Subsequent to initial recognition, the financial statements include the Group's share of the profit or loss and other comprehensive income of the investees

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.

Provisions

A provision is recognized if, as a result of a past event, the Group 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.

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.

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.

Earnings per share

The Group 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 Group by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period. Diluted EPS is

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

d) 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 the consolidated statements of 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 consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income as incurred.

Depreciation

Depreciation expense is recognized in the consolidated 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%

e) 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 consolidated 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 consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

Amortization expense is recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, where the Group 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%

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Non-derivative financial liabilities

The Group 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 Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

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

The Group 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.

b) Date of recognition of financial assets

Purchase and sell of financial assets are recognized on the trading date (date when Group commitment to sell or buy financial assets)

c) Impairment (implemented before of January 1,2018)

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 consolidated 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 the consolidated statements of profit or loss and comprehensive income.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

IFRS (15) Revenue from Contracts with Customers

IFRS (15) revenue from contracts with customers, which sets out a comprehensive framework for determining the value and timing of revenue recognition, applies to all entities entering into contracts for the supply of services and goods with customers except for contracts subject to other accounting standards such as the International Financial Reporting Standards (9) and International Standard And IAS (17), which superseded IAS (11), Construction Contracts, IAS (18) Revenue and the Report Standards Committee's Interpretation (13): Customer Loyalty Program, Interpretations Committee Report Criteria (15): Agreements creation of real estate, and the interpretation of the Standards Committee reports (18): operations of assets from customers transfer, interpretation (31) - barter transactions involving advertising services, were no material impact of the application of the standard on the summary of the Group's consolidated financial statements.

The following are significant accounting policies implemented:

a) Financial instruments (Policy applicable before January 1, 2018)

The Group classifies non-derivative financial assets into the following categories: loans and receivables. The Company classifies non-derivative financial liabilities into the other financial liabilities category.

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

The Group initially recognizes loans and 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 Group derecognizes a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or it transfers the rights to receive the contractual cash flows in a transaction in which substantially all of the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred.

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

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

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 Group 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 consolidated 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 consolidated 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 consolidated 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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

B- Impairment on financial assets:

IFRS (9) replaces the "loss recognition" model adopted in IAS (39) to calculate the impairment of financial assets over "expected credit loss" model, which requires the use of estimates and judgments to estimate economic factors. The model will be applied to financial assets - debt instruments classified at amortized cost or at fair value through other comprehensive income but not to investments in equity instruments.

Under IFRS 9, loss allowances are measured on either of the following bases:

- **Lifetime ECLs:** These ECLs result from all possible default events over the expected life of a financial instrument.

If the financial instrument is impaired or there is objective evidence of impairment as a result of a loss or default after initial recognition with a negative impact on the future cash flow, the financial instrument is transferred to the third level. The expected credit loss model requires recognition of the expected loss over the life of the asset debt instruments are very similar to the requirements of IAS (39).

When determining whether the credit risk of financial assets has increased significantly since initial recognition and in estimating the expected credit loss, the Group relies on reasonable and supportive information available and relevant, including quantitative and qualitative information and analysis of this information based on the Group's past experience and credit study. The Group assumes that the credit risk of the financial asset has increased substantially if it is more than 90 days past due or the credit rating of the customer has decreased by two levels.

The expected credit loss mechanism depends on the probability of default, which is calculated according to the credit risk and future economic factors, the loss given default, which depends on the value of the existing collateral, the exposure at default, The expected credit loss is discounted at the effective interest rate of the financial asset.

In each financial period, the Group evaluates the credit rating of financial assets at amortized cost and debt securities at fair value through other consolidated statement of comprehensive income. The credit rating of financial assets is considered to be impaired when one or more events that have a negative impact on the estimated future cash flows of the financial asset occur.

Provisions loss for financial assets measured at amortized cost are deducted from the total carrying amount of the financial asset. For debt securities at fair value through other comprehensive income, the provision for impairment is recognized in the consolidated statement of the comprehensive income and is not deducted from the carrying amount of the financial asset. The losses of other financial assets are presented under 'Financing expenses' in the same manner of disclosure used in accordance with IAS 39. Such disclosure is not included in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income based on material considerations for these losses.

The Group believes that the new model of impairment had no significant impact on the consolidated financial statements.

Transition to IFRS (9)

There was no material impact from the application of IFRS 9 to the Group and accordingly there were no effects requiring an adjustment to the opening balances.

Impairment disclosure:

Loss provisions for financial assets measured at amortized cost are deducted from the total carrying amount of the financial asset. For debt securities at fair value through other comprehensive income, the provision for impairment is recognized in other comprehensive income and is not deducted from the carrying amount of the financial asset. The losses of other financial assets are presented under 'Financing expenses' in the same manner of disclosure used in accordance with IAS 39. Such disclosure is not included in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income based on material considerations.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

On initial recognition of an equity investment that is not held for trading, the Group may irrevocably elect to present subsequent changes in the investment's fair value in other comprehensive income. This election is made on an investment-by-investment basis.

All financial assets not classified as measured at amortized cost or fair value through other comprehensive income as described above are measured at FVTPL. This includes all derivative financial assets. On initial recognition, the Group may irrevocably designate a financial asset that otherwise meets the requirements to be measured at amortized cost or at fair value through other comprehensive income as at FVTPL if doing so eliminates or significantly reduces an accounting mismatch that would otherwise arise.

The accounting policies applied are similar to the accounting policies adopted by the Group (considering that the Group has applied early to the first phase of IFRS (9) with the exception of the following accounting policies that became effective from January 1st, 2018:

Debt investments at fair value through other comprehensive income.	These assets are subsequently measured at fair value. Interest income calculated using the effective interest method, foreign exchange gains and losses and impairment are recognized in the consolidated statements of profit or loss. Other net gains and losses are recognized in the consolidated statements of other comprehensive income. On derecognition, accumulated gains and losses transferred from the consolidated statement of other compressive income to consolidated statement of profit or loss.
---	---

The following table and the accompanying notes below explain the original measurement categories under IAS 39 and the new measurement categories under IFRS 9 for each class of the Group's financial assets as at January 1, 2018:

In Jordanian Dinar	Original classification under IAS 39	New Classification under IFRS 9	Original carrying amount under IAS 39	New carrying amount under IFRS 9
<u>Financial Assets</u>				
Cash and cash equivalent	Loans and receivables	Amortized cost	336,042	336,042
Financial assets at amortized cost	Loans and receivables	Amortized cost	3,923,056	3,923,056
Financial assets at fair value through other comprehensive income	Available for sales financial assets	Fair value	2,398,611	2,398,611

- Financial liabilities:

The adoption of IFRS (9) has no material impact on the Group's accounting policies relating to financial liabilities. IFRS (9) has maintained the requirements of IAS (39) regarding the classification of financial liabilities. IAS (39) requires recognition of the differences in the assessment of financial liabilities classified as financial liabilities at fair value through profit or loss in the consolidated statement of profit or loss, whereas IFRS 9 requires:

- Recognition of differences in valuation of financial liabilities classified as financial liabilities at fair value through profit or loss as a result of changes in credit risk in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.
- The remaining amount of fair value valuation differences is recognized in the consolidated statement of profit or loss:

The Group has not classified any financial liabilities as financial liabilities as fair value through profit or loss. Accordingly, there is no impact of applying IFRS 9 to the consolidated financial statements:

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted in the consolidated financial statement are consistent with those adopted for the year ended December 31, 2017 except for the following new and adjusted standards which became applicable in January 1st, 2018:

- International Financial Reporting Standard (9): Financial Instruments.
- International Financial Reporting Standard (15): Revenue from Contracts with Customers.
- IFRS (2): Classification and Measurements of Share-Based Payments.
- IAS (40): Clarify Transfers of Investment in Property.
- Annual Improvements to IFRSs 2014 –2016 Cycle – Amendments on IFRS (1) adopting IFRS for the first time and IAS (28) Investment in associate and joint venture.
- IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration

The adoption of the above standards has not affected the amounts or disclosures in the consolidated financial statements except for the adoption of IFRS 9. The following is a summary of the most important new standards applied during the period:

***IFRS 9 Financial Instruments (applied on 1 January 2018)**

The Group has adopted IFRS (9) as from January 1st 2018. IFRS (9) defines requirements for the recognition and measurement of both financial assets and liabilities and certain contracts for the purchase or sale of non-financial items. This standard replace IAS (39) “Recognition and Measurement”.

The details of the new significant accounting policies is as follows:

A- Classification and measurement of financial assets and financial liabilities

IFRS (9) largely retains the existing requirements in IAS (39) for the classification and measurement of financial liabilities. However, but eliminates the classification of held-to-maturity financial assets, loans and receivables and available-for-sale assets that fall under the criteria International Accounting standards No. (39).

- Financial assets

The Group has early adopted the first phase of IFRS (9) as of January 1st, 2011 based on the request of Jordan Securities Commission. There were no material differences between the first phase of the Standard and the final version of the Standard issued on July 24, 2014.

Under IFRS (9), on initial recognition, a financial asset is classified as measured at: amortized cost; fair value through other comprehensive income – debt investment; fair value through other comprehensive income – equity investment; or FVTPL. The classification of financial assets under IFRS 9 is generally based on the business model in which a financial asset is managed and its contractual cash flow characteristics. Derivatives embedded in contracts where the host is a financial asset in the scope of the standard are never separated. Instead, the hybrid financial instrument as a whole is assessed for classification.

A financial asset is measured at amortized cost if it meets both of the following conditions and is not designated as at fair value through profit or loss:

- It's held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows.
- Its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

A debt investment is measured at fair value through other comprehensive income if it meets both of the following conditions and is not designated as at fair value through profit or loss:

- it's held within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets; and
- Its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The Group accounts for business combinations using the acquisition method when control is transferred to the Group. The consideration transferred in the acquisition is generally measured at fair value, as are the identifiable net assets acquired. Any goodwill that arises is tested annually for impairment.

Any gain on bargain purchases is recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income immediately. Transactions costs are expensed as incurred in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income except if related to the issue of debt or equity securities.

The consideration transferred does not include amounts related to the settlement of pre-existing relationship. Such amounts are generally recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

Any contingent consideration payable is measured at fair value at the acquisition date. If the contingent consideration is classified as shareholders' equity, then it is not re-measured and settlement is accounted for within Shareholder's equity. Otherwise, subsequent changes in the fair value of the contingent consideration are recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

Non-controlling interests are measured at their proportionate share of the acquire identifiable net assets at the acquisition date.

On the loss of control, the Group derecognizes the assets and liabilities of the subsidiary, any non-controlling interests and the other components of equity related to the subsidiary. Any surplus or deficit arising on the loss of control is recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

Balances, transactions and unrealized profits and expenses resulted from transactions within the Group are eliminated when preparing these consolidated financial statement.

(e) Use of judgments and estimates

The preparation of consolidated financial statements in conformity with IFRSs 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 recognised 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 recognised in the consolidated financial statements is summarized as follows:

- Management provides for expected credit losses based on management's estimates for recoverability of these accounts in conformity with IFRSs.
- Management periodically reassesses the economic useful lives of property and equipment based on the general condition of these assets and the expectation for their useful economic lives in the future.
- Management estimates the provision for income tax in accordance with the prevailing laws and regulations.
- Management frequently reviews the lawsuits raised against the Group based on a legal study prepared by the company's legal advisors. This study highlights potential risks that the company may incur in the future.
- Management believes its estimates are sufficient and reasonable.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED 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 is located in Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan.

The consolidated financial statements were approved by the Board of Directors on 28 February 2019 and is subject to general assembly approval.

2) BASIS OF PREPARATION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

(a) Statement of compliance

The consolidated financial statement preparation in accordance to International Financial Reporting Standards (IFRS).

(b) Basis of measurement

The consolidated financial statements have been prepared on the historical cost basis except for financial assets of fair value through other comprehensive income which we measured as fair value.

(c) Functional and presentation currency

The consolidated financial statements are presented in Jordanian Dinar, which is the company's functional currency

(d) Basis of consolidating financial statements

The consolidated financial statements include the consolidated financial statements for the Company and its following subsidiary, after the elimination of transactions and balances between them, the Company has the following subsidiary as of December 31, 2018:

<u>Company Name</u>	<u>Capital</u>	<u>Ownership Percentage</u>	<u>Nature of operation</u>	<u>Country of operation</u>	<u>Year of acquisition</u>
Siwar Al Sharq For Trading Compnay	1,000	% 100	Possession of movable and immovable property	Jordan	20 June 2018

The following is the most important information about the subsidiary as of December 31, 2018:

<u>In Jordanian Dinar</u>	<u>Assets</u>	<u>Liabilities</u>	<u>Revenues</u>	<u>Expenses</u>
Siwar Al Sharq For Trading Compnay	159,000	158,300	-	-

The Company accounts for business combinations of a subsidiary in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income starting from the date of the acquisition which is the date when control is transferred to the Company.

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

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

<i>Jordanian Dinar</i>	<u>Notes</u>	For the year ended December 31,	
		2018	2017
Cash flows from operating activities:			
(Loss) for the year before income tax		(177,748)	(813,217)
Adjustments for:			
Impairment loss on brokerage receivables	6	-	858,930
Finance expenses	21	135,212	112,457
Depreciation and amortization	10,11,12	46,245	47,030
Company share of results from associate company	9	(163,977)	(169,766)
Gain from selling property and equipment	19	-	(6,687)
		(160,268)	28,747
Changes in working capital items:			
Financial assets at amortized cost		333,174	(295,579)
Other debit balances		(54,409)	(45,995)
Brokerage customer payables		44,372	(131,333)
Other credit balances		21,869	23,869
Cash flow from (used in) operating activities		184,738	(420,291)
Finance expense paid		(135,212)	(112,457)
Income tax expense		(26,322)	-
Net cash flow from (used in) operating activities		23,204	(532,748)
Cash flows from investing activities			
Payment on purchase of property and equipment		(15,754)	(52,054)
Proceed from sale property and equipment		-	29,721
Payment on purchase of intangible assets		(2,184)	(7,092)
Payment on purchase of investment in associate company		(3,445)	-
Payment on purchase through other comprehensive income		(15,543)	307,032
Net cash flow (used in) from investing activities		(36,926)	277,607
Net change in cash and cash equivalents		(13,722)	(255,141)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	5	(1,088,906)	(833,765)
Cash and cash equivalents at the end of the year		(1,102,628)	(1,088,906)
<u>Non-cash item</u>			
Investment property against settlement of Accounts receivable		(159,000)	-

The accompanying notes on pages from (9) to (35) are an integral part of these consolidated financial statements.

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

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

<i>Jordanian Dinar</i>	Paid-up Capital	Statutory Reserve	Fair value reserve *	Accumulated losses **	Net Shareholders' Equity
<u>Changes for the year ended December 31, 2018</u>					
Balance at 1 January 2018	10,000,000	516,729	(1,076,592)	(795,810)	8,644,327
(Loss) for the year	-	-	-	(81,808)	(81,808)
Change in fair value of the financial assets	-	-	106,794	-	106,794
(Loss) from selling financial assets	-	-	-	(21)	(21)
Transfer from change in fair value	-	-	3,695	(3,695)	-
Balance at 31 December 2018	<u>10,000,000</u>	<u>516,729</u>	<u>(966,103)</u>	<u>(881,334)</u>	<u>8,669,292</u>
<u>Changes for the year ended December 31, 2017</u>					
Balance at 1 January 2017	10,000,000	516,729	(498,573)	(195,226)	9,822,930
(Loss) for the year	-	-	-	(620,945)	(620,945)
Change in fair value of the financial assets	-	-	(527,434)	-	(527,434)
(Loss) from selling financial assets	-	-	-	(30,224)	(30,224)
Transfer from change in fair value	-	-	(50,585)	50,585	-
Balance at 31 December 2017	<u>10,000,000</u>	<u>516,729</u>	<u>(1,076,592)</u>	<u>(795,810)</u>	<u>8,644,327</u>

* According to the Jordanian Securities Commission instructions the negative value of the fair value reserve amounting to JOD (966,103) is prohibited from distribution to the Shareholders as of December 31, 2018 (2017: JOD 1,076,592).

** The accumulated losses as at December 31, 2018 include deferred tax assets of JOD 1,093,098, (2016: JOD 936,941) prohibited from use or distribution to the shareholders in accordance with the instructions of Jordanian Securities Commission.

The accompanying notes on pages from (9) to (35) are an integral part of these consolidated financial statements.

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

**CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE
INCOME**

<i>Jordanian Dinar</i>	<u>Notes</u>	For the year ended December 31,	
		2018	2017
Revenues			
Brokerage Commissions		198,405	331,093
Interest revenue customer margin accounts		92,133	101,039
Dividends revenue		63,106	101,292
Bank interests revenue		3,520	3,173
Investment Management revenue		462	260
Company share of results from an associate	9	163,977	169,766
Other revenue	19	5,670	16,058
Total revenue		527,273	722,681
Expenses			
Administrative expenses	20	(506,205)	(517,481)
Finance expenses	21	(135,212)	(112,457)
Depreciation and amortization	10,11,12	(46,245)	(47,030)
Expected credit loss	6	-	(858,930)
Currency translation losses		(17,359)	-
Total expenses		(705,021)	(1,535,898)
(Loss) for the year before income tax		(177,748)	(813,217)
Income tax benefit	14	95,940	192,272
(Loss) for the year		(81,808)	(620,945)
Other comprehensive income items:			
(loss) on sale of financial assets at fair value through other comprehensive income		(21)	(30,224)
Net change in the fair value of the financial assets at fair value through other comprehensive income		106,794	(527,434)
Total comprehensive income for the year		24,965	(1,178,603)
Basic and diluted (losses) per share	22	(0.008)	(0.062)

The accompanying notes on pages from (9) to (35) are an integral part of these consolidated financial statements.

Chairman of Board of Directors

General Manager

Financial Manager

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

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Jordanian Dinar

	<u>Notes</u>	<u>As at December 31,</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Assets			
Current Assets			
Cash and cash equivalents	5	345,596	336,042
Financial assets at amortized cost	6	3,430,882	3,923,056
Other debit balances	7	425,080	370,671
Total-Current Assets		4,201,558	4,629,769
Non- Current Assets			
Financial assets at fair value through other comprehensive income	8	2,520,927	2,398,611
Investment in associate	9	2,026,266	1,858,844
Property and equipment	10	112,221	135,392
Investment property	11	741,988	587,613
Intangible assets	12	5,859	6,370
Brokerage license	13	1	1
Deferred tax assets	14	1,093,098	936,941
Total Non- Current Assets		6,500,360	5,923,772
Total Assets		10,701,918	10,553,541
Liabilities and Shareholders' Equity			
Liabilities			
Current Liabilities			
Due to banks	15	1,448,224	1,424,948
Brokerage customer payable	16	326,494	282,122
Other credit balances	17	224,013	202,144
Income tax payable	14	33,895	-
Total Current liabilities		2,032,626	1,909,214
Shareholders' equity			
Paid-up capital	1	10,000,000	10,000,000
Statutory reserve	18	516,729	516,729
Fair value reserve	8	(966,103)	(1,076,592)
Accumulated losses		(881,334)	(795,810)
Net Shareholders' Equity		8,669,292	8,644,327
Total Liabilities and Shareholders' Equity		10,701,918	10,553,541

* The accompanying notes on pages from (9) to (35) are an integral part of these consolidated financial statements.

* The consolidated financial statements were approved by page (5) to (35) by board of directors on 28 February 2019

And signed by

Chairman of Board of Directors

General Manager

Financial Manager



- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the consolidated disclosures, and whether the consolidated 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 consolidated financial statements of the current year 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 Group maintains proper accounting records. The accompanying consolidated financial statements are, in all material aspects, in agreement with the Group's accounting records, and we recommend that the Group's General Assembly to approve these financial statements.

KPMG Kawasmy and Partners

Hatem Kawasmy
License no. (656)

Amman - Jordan
March 12, 2019





Other Information

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

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, we consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit. 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 company 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 Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an 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 consolidated financial statements.

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

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

1- Determination of fair value of the 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 Group holds investments in financial assets at fair value through other comprehensive income amounted to JOD 2,520,927 and JOD 2,398,611, as of December 31, 2018 and December 31, 2017, respectively some of these investments are not quoted in an active market. Accordingly the determination of the fair value requires management to make several judgments and assessments and to rely on non-listed prices inputs. 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 at fair value through other comprehensive income and examination of their efficiency. In addition to evaluate the estimates adopted by the Group's management to determine the fair value of non-listed 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 inputs used to determine the fair value of financial assets. They also included reviewing the reasonableness of the most significant inputs in the evaluation process through reviewing investee companies' financial statements.</p>

2- Expected credit losses of brokerage customer receivables

Description of the key audit matter	How the matter was addressed in our audit
<p>The Group's has brokerage receivables amounted to JOD 3,430,882, and JOD 3,923,056 as of December 31, 2018 and December 31, 2017 respectively.</p> <p>The adequacy of the provisions depends on management's estimates. Consequently, this matter is significant to our audit.</p> <p>In addition, the application of IFRS 9 has affected the management's estimate in calculating the provision for the expected credit losses on these receivables.</p>	<p>The audit procedures include considering the internal control system related to collection of the brokerage receivables, the acceptance of new customers, and review of the cash received in the subsequent period until the end of the financial year, testing the adequacy of the expected credit losses provision recorded on brokerage receivables through evaluating the management assumptions regarding receivables aging. We also review the available external information of due receivables risks, and our experience regarding the expected credit losses provision in this sector. The evaluation also include the evaluating of real estate or customers portfolios held as collaterals against receivables due for more than three months. The audit procedures also includes an assessment of the reasonableness of the assumptions adopted by the management regarding the calculation of the expected credit losses provision based on the market information and the specific patterns selected by management, as well as the recalculation of this provision and the disclosure of its impact on the consolidated financial statements for the current year.</p>



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

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

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

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of **Al Bilad Securities and Investment Company Public Shareholding Company- ("the Company") and its subsidiary (" the Group")**, which comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2018, the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, consolidated changes in shareholders' equity and consolidated cash flows for the year then ended, and notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as at December 31, 2018, and its consolidated financial performance and its consolidated 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 consolidated Financial Statements* section of our report. We are independent of the Group in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated 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.

Emphasis of Matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to the notes (2-D 11 and 6-B) of the consolidated financial statements, which highlights the consolidation of SIWAR AL SHARQ FOR TRADING (a Subsidiary) in accordance with exchange of settlement agreement with one of broker receivables, as a result the right of ownership transferred from old partners to the benefit of the Company against such receivables.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current year. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. The description of the key audit matters is presented below

K. Number of Board meetings during the year and names of members present.

Members	The Board Meetings					
	First	Second	Third	Forth	Fifth	Sixth
Sherif Tawfiq Hamad Al - Rawashdeh	√	√	√	√	√	√
Ismail Issa Ismail Dikidak	×	√	√	√	√	√
Mr. Samer Yousef Hammad Representative of Sadaf Sea Real Estate Development Company	√	√	√	√	√	√
Mr. Eyad Ghasoub Jamil Al-Asali Representative of Dom Riyadh Company for Trading and Investment	√	√	√	√	√	√
Dr. Issam Adib Ahmed Hashem	√	End of membership 28/04/2018				
Mr. Samir Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	√	End of membership 28/04/2018				
Mr. Ahmed Salah Atallah Suheimat	×	√	×	×	√	√
Mr. Ahmed Mohamed Mahmoud Al Ahmad Representative of Al Bilad Medical Services Co.	start of membership 28/04/2018	√	√	√	√	√
Mr. Mohammad Rasheed Diab Hassan	start of membership 28/04/2018	√	√	√	√	√

**Chairman of the Board of
Directors of Al Bilad Securities
and Investment Company**



I- Name of the Chairman and members of the Nomination and Remuneration Committee and the Investment Committee.

Committee	Members	
Nomination and Remuneration Committee	Ismail Issa Dikidak. Sherif Tawfiq Al - Rawashdeh. Samer Youssef Hammad.	Chairman Member Member
Investment Committee	Sherif Tawfiq Al - Rawashdeh. Ismail Issa Dikidak. Mohamed Rashid Dhiab Hassan.	Chairman Member Member

J- Number of meetings of each committee with the members present:

Members	meetings
	First
Sherif Tawfiq Al - Rawashdeh.	√
Ismail Issa Dikidak	√
Mohamed Rashid Dhiab Hassan	√

* The other committees did not hold any meetings during 2018.

H. The number of meetings of the Audit Committee during the year 2018 and the names of the members present and the number of meetings of the Committee with the External Auditor during the year.

Members	Audit committee meetings			
	First	Second	Third	Forth
Iyad Ghasoub Al Asali	√	√	√	√
Ismail Issa Dikidak	√	√	End of 28/04/2018	
Ahmed Salah Suheimat	√	√	×	√
Ahmed Mohamed Al-Ahmad	start of 28/04/2018		√	√
External Auditor	√	√	√	√

		<p>International Trading and Investments Company (INMA) since 04/2016 to date.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Member of the Board of Directors, Darkom Investment Company since 2014 to date.
<p>Mr. Ahmad Salah Attalla Suheimat.</p> <p>Member of the committee.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Bachelor's Degree in Economy, University of Houston, Texas- USA, 1978. 	<ul style="list-style-type: none"> - 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 sessions with Citibank in operations, credit, treasury and administration in Athens, London, Singapore, Istanbul and Riyadh.
<p>Ahmed Mohamed Mahmoud Al-Ahmad Member of the Committee from 28/04/2018</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Bachelor of Accounting, Yarmouk University, 2006 - Member of the Institute of Internal Auditors (IIA) 	<ul style="list-style-type: none"> - Internal auditor at Aqaba Special Economic Zone Authority - from 2007 to 2009. - Internal Auditor at Fall Arabia Holding Company Riyadh-Saudi Arabia from 2012-2015. - Financial Director of Ramle Medical Services Ltd. Riyadh Saudi Arabia from 2014-2015 - Internal auditor in Al-Bilad Medical Services Company from 8-2016 till 1-2018. - Acting General Manager of Al Bilad Medical Services Company from 9-2016 to 9-2018. - General Manager of Al-Bilad Medical Services Company from 9-2017 to date.

H. Name of the chairman and members of the Audit Committee and a description of their qualifications and experience related to financial and accounting matters:

Member Name	Qualification	Work Experience
Mr. Iyad Ghassoub Jamil Al-Asali. Chairmen of the Committee	<ul style="list-style-type: none"> - Bachelor's Degree in Business Administration/ Economy and statistics, Jordan University, Amman-Jordan, 1986. - MBA, American University of Cairo, Egypt, 1989. 	<ul style="list-style-type: none"> - 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-Till Now}. - Member of the French Chamber of Commerce and Industry in Jordan, CAFRAJ, {2012- Till Now}. - Member of the Board of Trustees, INJAZ for the Volunteers work of youth, {2012-Till Now}. - An active member of the forum Jordanian strategies, {2013- Till Now}. - Member of the Jordanian Businessmen Association, {2015-Till Now}. - Member of the Board of Directors, Saving Fund of the Jordan Postal, {2015-Till Now}.
Ismail Issa Ismail Dkeidek. Member of the committee. Up to 28/04/2018	<ul style="list-style-type: none"> - Bachelor's Degree in Civil Engineering, Florida International University, Miami, United States of America, 1987. 	<ul style="list-style-type: none"> - 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}. - Member of the Board of Directors, Arabia for

E- Name of Corporate Governance Officer :

Mr. Mohammad Issam Othman Dar Mahmoud

F. 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. Audit Committee.
2. Nomination and Remuneration Committee.
3. Investment Committee.



C- The executive positions in the company and the names of the persons who occupy them

Name	Position
Mr. Sharif Al-Rawashdeh	Chief Executive Officer up to 25/10/2018.
Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	General Manager
Tareq Mohammad Daoud Al-Muhtaseb	Director, Brokerage Department
Ahmad Abdelrahim Mustafa Daghmash	Acting Chief Financial Manager

D- Membership of the Board of Directors held by a member of the Board of Directors of public shareholding companies:

1- Members of the Board of Directors as of 28/04/2018 who are not among the current members:

Members of the board	Membership
Dr.Issam Adib Ahmad Hashem.	None
Mr.Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh.	<ol style="list-style-type: none"> Chairman of the Board of Directors, Arabia for International Trading and Investments Co. (INMA) Deputy Chairman of the Board of Directors, Arabian Aluminum Manufacturing Co.

2-Current Board Members:

Members of the board	Membership
Mr. Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	<ol style="list-style-type: none"> Board Member, Jordan Commercial Bank , Member of the Board of Directors, National Chlorine Industries Co. Member of the Board of Directors, Arabian Aluminum Manufacturing Co.
Eng. Ismail Issa Ismail Dkeidek	<ol style="list-style-type: none"> Member of the Board of Directors, Arabia for International Trading and Investments Company (INMA). Member of the Board of Directors, Darkom Investment Co.
Dom Al-Riyad for Trade &Investment Co.	1- Member of the Board of Directors, Arabia for International Trading and Investments Co (INMA).
Mr.Iyad Ghasoub Jamil Asali.	None
Mr. Mohamed Rashid Dhiab Hassan.	1- Member of the Board of Directors, Al bilad medical services.
Sadaf Al-Bahar Real Estate Development Co	None
Mr.Samer Yousef Kayed Hammad.	None
Mr.ahmad Salah Atallah Suheimat.	None
Al bilad medical services co	None
Mr. Ahmed Mohammad Al-Ahmad	None

6- 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.

B- The names of the current and future members of the Board of Directors and the representatives of the members of the Board of Directors and determine the status of each member:

1- Members of the Board of Directors as of 28/04/2018 who are not among the current members:

Members of the board	Position	status
Mr.Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh.	General Manager	Executive member Non-independent member
Dr.Issam Adib Ahmad Hashem.	Member of the board	Non-executive member Non-independent member

2- Current Board Members:

Members of the board	Position	status	Representative of the member	status
Mr. Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	Chairman Of The Board Of Directors	Non-executive member Non-independent member	-	-
Eng. Ismail Issa Ismail Dkeidek	Vice Chairman Of The Board Of Directors	Non-executive member Non-independent member	-	-
Dom Al-Riyad for Trade &Investment Co.	Member of the board	Non-executive member Non-independent member	Mr.Iyad Ghasoub Jamil Asali.	Non-executive member independent member
Al bilad medical services co	Member of the board	Non-executive member Non-independent member	Mr. Ahmed Mohammad Al-Ahmad	Non-executive member Non-independent member
Sadaf Al-Bahar Real Estate Development Co	Member of the board	Non-executive member Non-independent member	Mr.Samer Yousef Kayed Hammad.	Non-executive member independent member
Mr.ahmad Salah Atallah Suheimat.	Member of the board	Non-executive member independent member	-	-
Mr. Mohamed Rashid Dhiab Hassan.	Member of the board	Non-executive member Non-independent member	-	-

- Mr. Sharif Al-Rawashdeh has been the Chief Executive Officer of the Company up to 25/10/2018.

A-Application of the rules of governance:

The importance of corporate governance has grown to become one of the most important issues that are indispensable for public shareholding companies. The country's companies are the leading companies in implementing these rules. They are managing their various operations with an integrated system of policies and mechanisms aimed at achieving transparency and facilitating the company's completion of its work. At a faster pace in line with the rapid development of financial markets.

The Board of Directors is committed to implementing the Corporate Governance Regulations issued by the Securities Commission for the year 2017. The company believes in the importance of applying the rules and regulations of corporate governance to achieve transparency and fairness and granting the right of accountability to the management of the company within the working procedures of committees emanating from the Board of Directors. , Taking into account the interests of labor and workers, and reducing the abuse of power in the public interest. These rules also emphasize the importance of adhering to the provisions of the law and ensuring the review of financial performance and the existence of administrative structures that enable management to be accountable to the shareholder With the establishment of an audit committee that is not a member of the Executive Board, which has many functions, competencies and powers to achieve independent control over implementation. The details of the application of governance include the following:

3- The Board Member Meetings

The Board of Directors held five meetings in 2017 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.

4- 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.

5- 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.

Governance Report

Introduction :

As a result of its commitment to best governance practices in all its operations, the company has defined the responsibilities and rights of each stakeholder and has enhanced the principles of transparency, accountability, responsibility and equity, creating an ideal regulatory environment for the company's business and activities.

Governance is one of the most important platforms for transparency and communication with the public.

Governance is embodied in the set of rules and procedures under which the company is managed and controlled.

It also regulates relationships between the board of directors, executive management, shareholders and other stakeholders. This report provides an indication of what is available to the public and allows shareholders to know what the company is doing in this context.

This report deals with the application of the rules of governance that define the company's corporate governance framework in line with the Corporate Governance Regulations of Listed Companies of 2017 issued pursuant to the provisions of Articles (12 / N) and 118 / B of the Securities Authority Law No. (18) 2017 and approved by the Board of Commissioners Commission decision no. (146/2017) dated 22/5/2017, and other relevant legislation, as well as the best practices of global governance, and also addresses the Board of Directors of the company and the committees emanating from it and the membership of the boards of directors occupied by members of the board of directors in the joint stock companies. The report also discusses executive management and meetings of committees emanating from the Board of Directors.



Twentieth: contracts, projects and commitments that have been adopted by the company:

A- **Subsidiaries, associates or associates:** There are no contracts, projects or commitments entered into with any of them.

B- **The Chairman of the Board of Directors, the members of the Board of Directors, the General Manager or any employee of the Company or their relatives:** There are no contracts, projects or engagements concluded with any of them.

Twenty First: Contribution to the company in environmental protection or community service:

There are no contributions to the company in environmental protection or community service, depending on the nature of the company's business



Twenty Two: 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 2019 .
2. That it is responsible for preparing the Financial Statements for the year 2018 and for providing an effective control system for the Company.

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



Mr. Ahmed Mohammad Al-Ahmad
Member of the Board of Directors, Representative of Al bilad
medical services co.



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. Mohamed Rashid Dhiab Hassan.
Member of the Board of Directors.



3-That the information and statements mentioned in the Annual Report for 2018 are true, accurate and complete.

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



Mr. Sameer Tawfiq Hamad Al-
Rawashdeh.
General Manager.



Mr. Ahmad Abdel Rahim Daghmarsh.
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 that this auspicious assembly approves the Balance Company Sheet and the accompanying financial statements for the financial year ending on 31/12/2018.

2. Current Board Members:

Name	Occupation	Benefits & rewards	Travel & transportation Allowances
Mr. Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	Chairman Board of Directors	None	4,800
Eng. Ismail Issa Ismail Dkeidek	Deputy Chairman Board of Directors	None	4,800
Mr. Iyad Ghasoub Jamil Asali.	Member Board of Directors	None	4,800
Dr. Issam Adib Ahmad Hashem.	Member Board of Directors	None	4,800
Mr. Samer Yousef Kayed Hammad.	Member Board of Directors	None	4,800
Mr. Ahmed Mohammad Al-Ahmad	Member Board of Directors	None	3,200
Mr. Mohamed Rashid Dhiab Hassan.	Member Board of Directors	None	3,200
TOTAL AMOUNT			30,400

B- Benefits and rewards enjoyed by management executive for the year 2018:

Name	Occupation	Salaries	Benefits & rewards	Travel & transportation Allowances
Mr. Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	Chief Executive Officer up to 25/10/2018.	61,167	None	None
Mr. Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	General Manager	100,450	None	None
Mr. Tareq Mohammad Daoud Al Muhtaseb	Brokerage Department Manager	35,000	None	None
Mr. Ahmad Abdel Rahim Mustafa Daghmash	Acting Chief Financial Manager	12,250	None	None
TOTAL AMOUNT		211,867	-	-

Nineteen: Donations and grants paid by the company:

The value of contributions paid during 2018 amounted to (2500) JD as follows:

1- Ai Sports Club (1000) JD.

2- Al-Hajjah Khadra mosque (1500) JD.

F. Companies controlled by senior management with executive authority and their relatives:

Management executive and their Relatives	Relationship	Companies Controlled	No. of shares owned by the controlling company	
			2017	2018
Mr. Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	Chief Executive Officer up to 25/10/2018.	Dom Al-Riyad Sadaf Al-Bahar	1,204,268 30,000	1,204,338 79,594
Suhad Abdulaziz Khalaf Al-Rawashdeh	Wife	None	None	None
Rayan Sharif Tawfiq Al-Rawashdeh	Son	None	None	None
Mr. Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	General Manager	None	None	None
Mai Issa Abdel Mahdi Al-Rawashdeh	Wife	None	None	None
Mr. Tareq Mohammad Daoud Omar Al-Muhtasseb	Director, Brokerage Department	None	None	None
Sara Marwan Noor Al Din Shahdeh	Wife	None	None	None
Tala Tareq Mohammad Daoud Al-Muhtasseb	Daughter	None	None	None
Daoud Tareq Mohammad Daoud Al-Muhtasseb	Son	None	None	None
Farah Tareq Mohammad Daoud Al-Muhtasseb	Daughter	None	None	None
Muhammad Tareq Mohammad Daoud Al-Muhtasseb	Son	None	None	None
Mr. Ahmad Abdelrahim Mustafa Daghmash	Acting chief Financial Manager	None	None	None
Sana'a Hussein Mohammad Zeidan	Wife	None	None	None
Amr Ahmad Abdelrahim Daghmash	Son	None	None	None
Munther Ahmad Abdelrahim Daghmash	Son	None	None	None
Abdelrahim Ahmad Abdelrahim Daghmash	Son	None	None	None
Mohammad Ahmad Abdelrahim Daghmash	Son	None	None	None

Eighteenth: Benefits, Awards and Salaries:

A- Benefits and rewards enjoyed by the Chairman and members of the Board of Directors for the year 2018:

1- Members of the Board of Directors as of 28/04/2018 who are not among the current members:

Name	Occupation	Benefits & rewards	Travel & transportation Allowances
Mr. Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh.	Member Board of Directors	None	1,600
Dr.Issam Adib Ahmad Hashem.	Member Board of Directors	None	1,600
TOTAL AMOUNT			3,200

2. Current Board Members:

Members of the Board of Directors and their Relatives	Relationship	Companies Controlled	No. of shares owned by the controlling company	
			2017	2018
Mr. Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	Chairman of Board of Directors	Dom Al-Riyad Sadaf Al-Bahar	1,204,268 30,000	1,204,338 79,594
Suhad Abdulaziz Khalaf Al-Rawashdeh	Wife	None	None	None
Rayan Sharif Tawfiq Al-Rawashdeh	Son	None	None	None

Mr. Ismail Issa Ismail Dkeidek	Vice Chairman	Sadaf Al-Bahar	30,000	79,594
Melissa Suzanne Eben Berry Dkeidek	Wife	None	None	None

Dom Al-Riyad for Trade & Investment Co	Member	None	None	None
Mr. Iyad Ghasoub Jamil Asali	Representative	None	None	None
Salam Mohammed Abed AlHadi Najdawi	wife	None	None	None
Farah Iyad Ghassoub Asali	Daughter	None	None	None
Noor Iyad Ghassoub Asali	Daughter	None	None	None
Hana Iyad Ghassoub Asali	Daughter	None	None	None

Sadaf Al-Bahar Real Estate Development Co	Member	None	None	None
Mr. Samer Yousef Kayed Hammad.	Representative	None	None	None
Rana Ahmed Mahmud Eid	Wife	None	None	None
Faisal Yousef Samer Hammad	Son	None	None	None
Ghada Samer Yousef Hammad	Daughter	None	None	None
Mesk Samer Yousef Hammad	Daughter	None	None	None

Mr. Ahmed Salah Atallah Al Suheimat	Member	None	None	None
Hanna Mohammed Al Suheimat	Wife	None	None	None

Mr. Mohamed Rashid Dhiab Hassan.	Member	None	None	None
Mai Wafik fared annsour	Wife	None	None	None
Rashid Mohamed Rashid Hassan.	Son	None	None	None
Abdurrahman Mohamed Rashid Hassan.	Son	None	None	None

Al Bilad Medical Services Co.	Member	None	None	None
Mr. Ahmed Mohammad Al-Ahmad	Representative	None	None	None
Sandy Saleh Mahmoud Abed	Wife	None	None	None
Zanah Ahmed Mohammad Al Ahmad	Daughter	None	None	None

D. Securities issued by the Company and owned by the relatives of management executive:

Management executive and their Relatives	Relationship	Nationality	No. of Shares	
			2017	2018
Mr. Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh				
Suhad Abdulaziz Khalaf Al-Rawashdeh	Wife	Jordanian	None	None
Rayan Sharif Tawfiq Al-Rawashdeh	Son	Jordanian	None	None
Mr. Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh				
Mai Issa Abdel Mahdi Al-Rawashdeh	Wife	Jordanian	None	None
Mr. Tareq Mohammad Daoud Al-Hajj Omar Al-Muhtasseb				
Sara Marwan Noor Al Din Shahdeh	Wife	Jordanian	None	None
Tala Tareq Mohammad Daoud Al-Muhtasseb	Daughter	Jordanian	None	None
Daoud Tareq Mohammad Daoud Al-Muhtasseb	Son	Jordanian	None	None
Farah Tareq Mohammad Daoud Al-Muhtasseb	Daughter	Jordanian	None	None
Muhammad Tareq Mohammad Daoud Al-Muhtasseb	Son	Jordanian	None	None
Mr. Ahmad Abdelrahim Mustafa Daghmarsh				
Sana’a Hussein Mohammad Zeidan	Wife	Jordanian	None	None
Amr Ahmad Abdelrahim Daghmarsh	Son	Jordanian	None	None
Munther Ahmad Abdelrahim Daghmarsh	Son	Jordanian	None	None
Abdelrahim Ahmad Abdelrahim Daghmarsh	Son	Jordanian	None	None
Mohammad Ahmad Abdelrahim Daghmarsh	Son	Jordanian	None	None

E. Companies controlled by members of the Board of Directors and their relatives:

1- Members of the Board of Directors as of 28/04/2018 who are not among the current members:

Name	Relationship	Companies Controlled	No. of shares owned by the controlling company	
			2017	2018
Mr. Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	Member	None	None	None
Mai Issa Abdel Mahdi Al-Rawashdeh	Wife	None	None	None
Dr.Issam Adib Ahmad Hashem.	Member	Sadaf Al-Bahar Co	30,000	79,594
Fadia Al-Haitham Abdelrazzaq Al-Ayyoubi	Wife	None	None	None

2. Current Board Members:

Members of the Board of Directors and their Relatives	Relationship	Nationality	No. of Shares	
			2017	2018
Mr. Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh				
Suhad Abdulaziz Khalaf Al-Rawashdeh	Wife	Jordanian	None	None
Rayan Sharif Tawfiq Al-Rawashdeh	Son	Jordanian	None	None
Mr. Ismail Issa Ismail Dkeidek				
Melissa Suzanne Eben Berry Dkeidek	Wife	American	2,202	2,202
Mr.lyad Ghasoub Jamil Asali.				
Salam Mohammed Abed AlHadi Najdawi	wife	Jordanian	None	None
Farah Iyad Ghassoub Asali	Daughter	Jordanian	None	None
Noor Iyad Ghassoub Asali	Daughter	Jordanian	None	None
Hana Iyad Ghassoub Asali	Daughter	Jordanian	None	None
Mr.Samer Yousef Kayed Hammad.				
Rana Ahmed Mahmud Eid	Wife	Jordanian	None	None
Faisal Yousef Samer Hammad	Son	Jordanian	None	None
Ghada Samer Yousef Hammad	Daughter	Jordanian	None	None
Mesk Samer Yousef Hammad	Daughter	Jordanian	None	None
Mr. Ahmed Salah Atallah Al Suheimat				
Hanna Mohammed Al Suheimat	Wife	Jordanian	None	None
Mr. Mohamed Rashid Dhiab Hassan.				
Mai Wafik fared annsour	Wife	Jordanian	None	None
Rashid Mohamed Rashid Hassan.	Son	Jordanian	None	None
Abdurrahman Mohamed Rashid Hassan.	Son	Jordanian	None	None
Mr. Ahmed Mohammad Al-Ahmad				
Sandy Saleh Mahmoud Abed	Wife	Jordanian	None	None
Zanah Ahmed Mohammad Al Ahmad	Daughter	Jordanian	None	None

C) Securities issued by the Company and owned by senior management executive authority:

Name	Nationality	Position	No. of Shares	
			2017	2018
Mr. Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	Jordanian	Chief Executive Officer up to 25/10/2018.	2,746,788	2,757,932
Mr. Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	Jordanian	General Manager	25,000	25,000
Mr. Tareq Mohammad Daoud Al Muhtaseb	Jordanian	Director, Brokerage Department	None	None
Mr. Ahmad Abdel Rahim Mustafa Daghmash	Jordanian	Acting chief Financial Manager	None	None

2. Current Board Members:

Name	Nationality	Adjective	Number of Shares	
			2017	2018
Mr. Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	Jordanian	Natural	2,746,788	2,757,932
Eng. Ismail Issa Ismail Dkeidek	Jordanian	Natural	90,000	103,804
Dom Al-Riyad for Trade & Investment Co.	Jordanian	Legal	1,204,268	1,204,338
Mr. Iyad Ghasoub Jamil Asali.	Jordanian	Natural	None	None
Sadaf Al-Bahar Real Estate Development	Jordanian	Legal	30,000	79,594
Mr. Samer Yousef Kayed Hammad	Jordanian	Natural	None	None
Al-Bilad Medical Services Co.	Jordanian	Legal	2,231,017	2,231,017
Mr. Ahmed Mohammad Al-Ahmad	Jordanian	Natural	None	None
Mr. ahmad Salah Atallah Suheimat.	Jordanian	Natural	50,000	50,000
Mr. Mohamed Rashid Dhiab Hassan.	Jordanian	Natural	None	25,000

B - Securities issued by the company and owned by relatives of the members of the Board of

Directors:

1- Members of the Board of Directors as of 28/04/2018 who are not among the current members:

Members of the Board of Directors and their Relatives	Relationship	Nationality	No. of Shares	
			2017	2018
Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh				
Mai Issa Abdel Mahdi Al-Rawashdeh	Wife	Jordanian	None	None
Dr. Issam Adib Ahmad Hashem				
Fadia Al-Haitham Abdelrazzaq Al-Ayyoubi	Wife	Jordanian	None	None

Fifteenth: Developments and Company future Year Plan

A - Expansion and new projects: Continue to seek to attract more customers in all areas of financial services have been obtained licenses: - Financial brokerage, investment management, margin financing, in addition to the expansion of the service of financial intermediation to include the opening of new branches and the launch of markets Regional commissions.

B - The future plan of the company: We will seek to complete access to the rest of the licenses of financial services in the light of developments and needs for the next phase so that the company becomes a competition for all financial services companies.

C) Board of Directors' expectations for the results of the company's business: The search for investment opportunities that achieve an excellent return for the company through entering into strategic contributions or establishing subsidiaries, which in turn will contribute to increase the revenues of the company.

Sixteenth: Auditor Fees.

Auditor fees for the year 2018 amounted to (8,700) JD for Al-Bilad Securities and Investment Co. (Parent Company), and amounted to (500) JD for Sawar Al-Sharq Trading Co (subsidiary Company). There are no fees paid or due to auditors for services other.

Seventeenth: A statement of the number of securities issued by the company and owned by the members of the Board of Directors and Management executive and their relatives, and the companies controlled by any of them compared to the previous year:

A- Securities issued by the Company and owned by the members of the Board of Directors:

1- Members of the Board of Directors as of 28/04/2018 who are not among the current members:

Name	Nationality	Adjective	Number of Shares	
			2017	2018
Mr. Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	Jordanian	Natural	97,608	25,000
Dr.Issam Adib Ahmad Hashem.	Jordanian	Natural	25,000	25,000

B - Significant events during the fiscal year: the extension of the pursuit of entry in 2018 in the branch of Zarqa, in addition to the development of trading systems and the use of the management system of soldiers (OMS).

Twelfth: Operations of a non-recurrent nature:

There are no non-recurring operations having any financial impact during the fiscal year (2018).

Thirteenth: Profits and Losses

The last five year Profits and losses, distributed dividends, net shareholders' equity, and securities' prices shown as follow:

Description	2014	2015	2016	2017	2018
Profits (Losses) in JD	(875,681)	572,374	101,100	(620,945)	(81,808)
Net Shareholders' Equity	9,221,742	9,553,362	9,922,930	8,644,327	8,669,292
Distributed Profits	None	None	None	None	None
Company Share Book Value	0.922	0.955	0.982	0.864	0.867
Closing Price of Company Share	0.680	0.520	0.67	1.050	1.050

Fourteenth: Analysis of the Financial Position and the Results of Operations in 2018, Compared with 2017:

Percentage	Year	
	2017	2018
Trading Percentage (Times)	2.42	2.067
Quick Liquidity Ratio (Times)	2.23	1.858
Operating Capital (JD)	2,720,555	2,168,932
Cash Ratio	0.18	0.17
Debt Ratio	%18.09	%18.99
Debt/Equity Ratio	%22.09	%23.45
Return on Investment (ROI)	%(5.88)	%(0.76)
Return on equity (ROE)	%(0.94)	%(7.18)
Earnings Per Share	(0.062)	(0.008)

b- The number of employees of the company and their categories of scientific

qualifications: The number of employees of the company from various disciplines until 31/12/2018

a total of (15) The following is a statement of their scientific qualifications:

Qualification	The main center	Zarqa Branch	total
Master's Degree Holders	1	0	1
Bachelor's Degree Holders	7	1	8
Community College Holders	2	0	2
Below High School(Tawjihi) Holders	3	1	4
Total	13	2	15

c- Training and Qualification:

- 1- The Company trains its employees in all departments to provide them with comprehensive knowledge of the Company's activities.
- 2- 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, Bilad Capital 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, which constitute the main securities guarantees them especially those customers who finance their activities through margin accounts and here is lays the risk, which is mostly due to the lack of collateral, putting all the pressure in the securities that possessed in margin account to be the only guarantees.

Eleventh: Achievements achieved by the company in 2018 and important events during the fiscal year:

A - **The achievements of the company supported figures:** The volume of trading company, 59,735,035 JD during the year 2018 ranked No. 17 on the brokerage firms competing with a share of %1.30 of the size of the market.

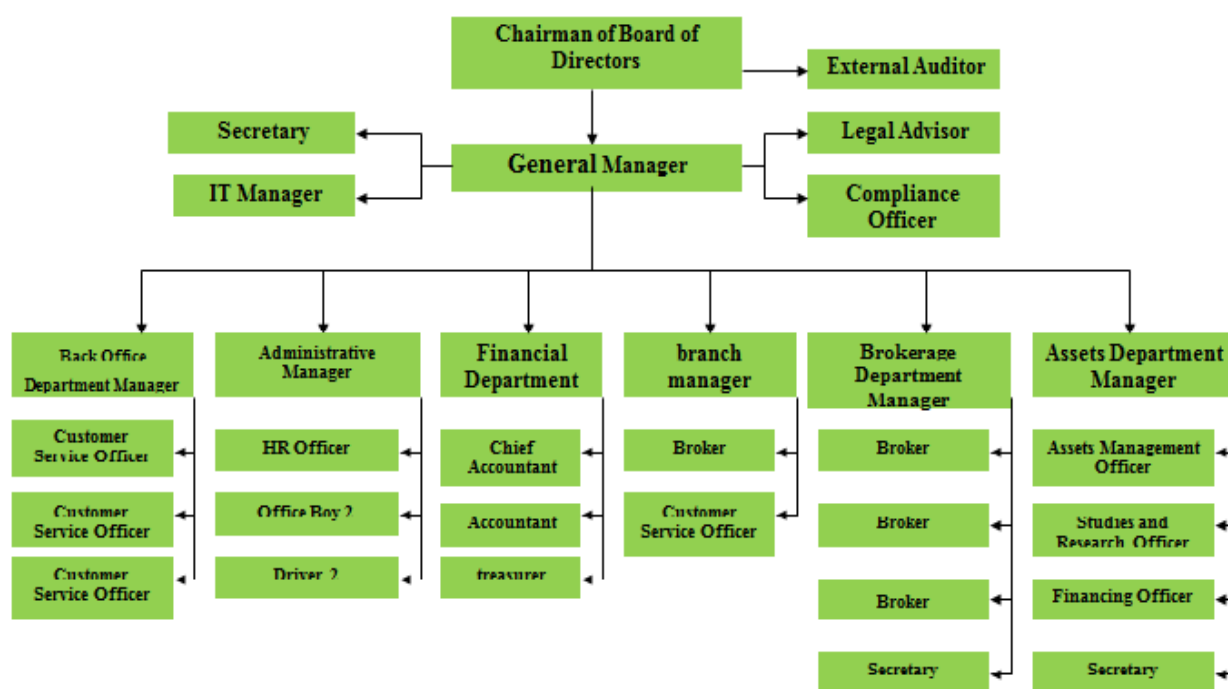
Eighth: A description of the decisions issued by the government or international organizations and the extent to which the company's international quality standards are applied:

- A- Description of any decisions issued by the government, international organizations or others that have a material effect on the company's work or products or its competitiveness: There are no decisions issued by the government or international organizations or others that have a material impact on the company's work or products or its competitiveness.
- B- Disclosure of the Company's application of international quality standards: The international quality standards of the company are not applied.

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

A- Organizational Structure:

The organizational structure of the Al Bilad securities & Investment Co.



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 56 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 2017, as shown in the table below:

year	Traded value	Traded Value at the *ASE	Traded value (%)	Rank in the *ASE
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
2017	92,818,609	5,907,519,572	%1.6	16
2018	59,73,035	4,699,152,689	%1.3	17

*ASE : Amman Stock Exchange Market

Sixth: The degree of reliance on specific suppliers and / or main customers (locally and abroad): there is no reliance on the specified suppliers or major customers locally and abroad 10% or more of the total purchases and revenues of the company.

Seventh: Government protection and privileges enjoyed by the company:

- A- Description of any governmental protection enjoyed by the Company or of the privileges enjoyed by the Company or any of its products according to laws, regulations or otherwise with reference to the period to which this applies: There is no government protection or privileges enjoyed by the Company or any of its products under laws or regulations.
- B- Description of any patents or franchise rights obtained by the Company: There are no patents or franchise rights obtained by the Company.

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. - Chairman of the Board of Directors, Arabia for International Trading and Investments Co. (INMA) -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. - Chairman of the Board of Directors, Arabia for International Trading and Investments Co. - Member of the Board of Directors of Al-Tajamouat Investment Co. (SPIC).
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 last year:

Name	Number of Shears (2017)	%	Number of Shears (2018)	%
Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh	2,746,788	%27.47	2,757,932	%27.58
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	1,204,338	%12.04
Abdul-Aziz Bin Hamad Bin Ibrahim Meshal.	700,000	%7.00	700,000	%7.00

Educational Degrees:

- 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 Alumni Club, 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 - Till Now}.
- Member of the Board of Directors, Al-Bilad Medical Services Co, Amman-Jordan {2014}.

Mr. Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh. Up to date 28/04/2018

Member of the Board of Directors, General Manager.

Born in Karak, 1955.

Educational Degrees:

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 - Till Now}.
- 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 - Till Now}.
- Deputy Head, financial services union, {2012-4/2018}
- Member of the Board of Directors, the National Chlorine Industries Co, {2012-6/2016}
- Chairman of the Board of Directors, Darkom Investment Co, {12/2013 - 4/2017}
- Member of the Board of Directors, Al-Bilad for Securities and Investment Co, {7/2014 – 4/2018}.
- Member of the Board of Directors, the Securities Deposit Center,{2015 - Till Now}.
- Chairman of the Board of Directors, Arabia for International Trading and Investments Company (INMA) since {01/2016 - Till Now}.

- 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 - Till Now}.
- Several sessions with Citibank in operations, credit, treasury and administration in Athens, London, Singapore, Istanbul and Riyadh.

Mr. Mohamed Rashid Dhiab Hassan.

Member of the Board of Directors.

Born in 1982 / Kuwait.

Educational Degrees:

Bachelor of Economics - Financial Management Yarmouk University in 2004

Practical experiences :

- Director of Accounts of the International Company for Ductile Tubes Ltd. (INDEPCO) Riyadh - Saudi Arabia from 2008 - 2012.
- Financial Director of the International Company for Ductile Enamel Ltd. (INDPCO) Riyadh-Saudi Arabia from 2012-2014.
- Controller of the group companies Fall Arabia Holding Riyadh - Saudi Arabia from 2014-2017
- Director of Financial Management of the Group Fal Arab Holding Company Riyadh - Saudi Arabia from 2017 - Till Now}.
- Member of the Board of Directors of Al-Bilad Medical Services Company and Chairman of the Audit Committee from 11-2017 - Till Now}.

Dr. Issam Adib Ahmad Hashem Up to date 28/04/2018

Member of the Board of Directors

Born in Nablus, 1944.

- Manager and Owner, Hammad General Services, Ontario- Canada, {1999-2011}.
- President and Chief Pilot (Volunteer), Royal Jordanian Gliding, {2004 - Till Now}.
- Managerial Board Member, Jordanian Canadian Business Association, {2005- Till Now}.
- Member of the Board of Directors, Al-Inma Investment & Financing Co, {2012-04/2016}.
- CFO, Member of the Board of Directors, Canadian International School, Amman, {2014 - Till Now}.
- Member of the Board of Directors, Jordan Clearing & Transport Co, {2015 - Till Now}.

Mr. Ahmed Mohammad Mahmoud Al-Ahmad

Member of the Board of Directors, Representative of Al-Bilad Medical Services Co.

Born in 1984 / Zarqa.

Educational Degrees:

Bachelor of Accounting, Yarmouk University, 2006

Member of the Institute of Internal Auditors (IIA)

Practical experiences:

- Internal auditor at Aqaba Special Economic Zone Authority - from 2007 to 2009.
- Internal Auditor at Fall Arabia Holding Company Riyadh-Saudi Arabia from 2012-2015.
- Financial Director of Ramle Medical Services Ltd. Riyadh - Saudi Arabia from 2014-2015
- Internal auditor in Al-Bilad Medical Services Company from 8-2016 till 1-2018.
- Acting General Manager of Al Bilad Medical Services Company from 9-2016 till 9-2018.
- General Manager of Al-Bilad Medical Services Company from 9-2017 - Till Now}.

Mr. Ahmad Salah Attalla Suheimat.

Member of the Board of Directors.

Born in Amman, 1951.

Educational Degrees:

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}

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 Degrees:

- 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-Till Now}.
- Member of the French Chamber of Commerce and Industry in Jordan, CAFRAJ, {2012- Till Now}.
- Member of the Board of Trustees, INJAZ for the Volunteers work of youth, {2012-Till Now}.
- An active member of the forum Jordanian strategies, {2013- Till Now}.
- Member of the Jordanian Businessmen Association, {2015-Till Now}.
- Member of the Board of Directors, Saving Fund of the Jordan Postal, {2015-Till Now}.
- Member of the Board of Trustees of the Fund for the future of orphans, {2018 - Till Now}.
- Member of the Board of Directors of Al-Bilad Securities and Investment Company, {4/2010 - Till Now}.

Mr. Samer Yousef Kayed Hammad

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

Born in Amman, 1968.

Educational Degrees:

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- Till Now}.

- Chairman of the Board, Arabian Development and Investment Trading Co (INMA), Amman-Jordan {2012-11/2015}.
- Chairman of the Board, Jazira Securities Brokerage, Egypt.
- Chairman of the Board, Jazira Asset Management, Egypt.
- Chairman of the Board, Mandala Beauty Clinic, Amman-Jordan {2014 - Till Now}.
- Member of the Board of Trustee's, Mutah University, Karak-Jordan.
- Board Member, Jordanian Canadian International School, Amman-Jordan.
- Board Member & head of audit committees, Jordan Commercial Bank, {2012 - Till Now}.
- Member of the Board of Directors, National Chlorine Industries Company, from 4/2012 until 10/2012.
- Member of the Board of Directors, Arabian Aluminum Manufacturing Company since 04/2017 - Till Now}.

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 - Till Now}.
- Member of the Board of Directors, Arabia for International Trading and Investments Company (INMA) since 04/2016 - Till Now}.
- Member of the Board of Directors, Darkom Investment Company since 2014 - Till Now}.

Second: Description of the subsidiaries and the nature of their work and areas of activity:

A. Subsidiary and its ownership: Sowar Al Sharq Trading Company is a limited liability company registered under (30101) on 03/10/2012 with a capital of 1000 JD, wholly owned by Al Bilad Securities Investment Company.

B- The company's location and number of employees: The Company's main position is at Al-Bilad Securities and Investment Company. There are no employees in the company and are managed by Al-Bilad for Securities and Investment. There are no other branches of the company inside or outside the Hashemite Kingdom of Jordan.

C- Description of the activities and nature of the work and areas of the company's activity:

The company owns a plot of land (No. 676) basin No. (24) Um Tina of the land of Naour with an area of (4.690) acres. The main activity of the company is a fruit tree farm, marketing the production and possessing the transferred and non-transferable funds required for it. During the year 2018.

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, and Member of Health and Environment committee and Member of the Energy and Mining committee {2010-2011 }.
- Board of Director Member, Al-Bilad Medical Services Co, Amman-Jordan {2002-2014}.
- Chairmen, Al-Bilad Security and Investment Co, Amman- Jordan {2006 - Till Now}.
- Vice Chairman, Arab Jordanian Insurance Group, Amman-Jordan {2012 - Till Now}.

Board of Directors Annual Report On the company Activities for the fiscal year 2018 and the future plan for 2019.

Respected Messes, Shareholders,

Greetings,

The Board of directors is pleased to welcome you to the twelfth annual meeting of the general assembly to present to you its annual report on the company's activities for 2018, 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: Description of the company's main activities and geographical locations, size of capital investment and number of employees:

A. Company's main activities:

Al Bilad Securities and Investment Company was established in 2006 with a capital of JD 10 million as follows: Financial brokerage for its account, account, margin financing and management. It also obtained an intermediary license with the Central Bank of Malaysia on 03/04/2018. To expand and meet the needs of its investors to achieve their goals to be not contrary to the Securities Law, and to expand the company's vision to expand its business was opened a branch of the company on 22/11/2018.

B - Geographical locations of the company's offices and staff:

The company's main offices are located in Amman - Sweifieh - Paris St. The company's branch is located in Zarqa - Al Wasat Al-Tejari - Bab Al-Wad St. It has no branches outside the Hashemite Kingdom of Jordan, The number of employees in the main branch is 13 employees and the number of employees in Zarqa branch is 2 employees.

C- Capital investment:

The capital investment of the company until the end of 2018 amounted to JD (5,289,181).

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 Twelfth Annual Report, which includes the Company's activities and its financial statements for the year 2017, in addition to the Company's most significant achievements and future aspirations.

Our Respected Shareholder

The Jordanian economy continues to face difficult challenges due to global economic and financial developments and difficult regional political circumstances. The government's decisions in 2018, whether financial or purely economic, such as amending the Income Tax Law, raising interest rates and increasing the prices of many goods and services. On the economy of 2018, which can be classified from the difficult economic years to Jordan, where there has been a marked slowdown in the movement of trade, as well as fiscal and monetary policies contraction and weakness in the export capacity of various Jordanian industries.

At the level of the Jordanian capital market, the year 2018 witnessed no legislative developments or official decisions that would restore confidence and support to the market. The volume of trading on the ASE declined to JD2.3 billion compared to JD2.9 billion in 2017, a decrease of 20.7%. The weighted average price index of the shares weighted by free shares decreased to 1908.8 points by the end of 2018 compared to (2126.8) points by the end of 2017, a decrease of 10.3%.

However, as the geopolitical situation currently affects Jordan's economy, Jordan is strategically positioned to take advantage of the region's direction of stability and relative calm, as well as the revival of trade with Iraq and Syria. The start of reconstruction operations in Syria and Iraq will have a positive impact on the national economy, which means a return to the state of improvement and exit from the current state of deflation.

In conclusion, we ask God Almighty to help us all to the progress they have made to this country under the leadership of His Majesty King Abdullah II Bin Al Hussein.

Chairman of the board of directors

Sharif Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh

Board of Directors up to date 28/04/2018

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	<ul style="list-style-type: none"> • Mr.Samer Yousef Kayed Hammad. Representative of Sadaf Al-Bahar Real Estate Development Co. • 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.

Current Board of Directors

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	<ul style="list-style-type: none"> • Mr.Samer Yousef Kayed Hammad. Representative of Sadaf Al-Bahar Real Estate Development Co. • Mr. Iyad Ghasoub Jamil Asali. Representative of Dom Al-Riyad for Trade & Investment Co. • Mr. Ahmed Mohamed Mahmoud Al Ahmad Representative of Al Bilad Medical Services Co. • Mr.ahmad Salah Atallah Suheimat. • Mr. Mohammad Rasheed Diab Hassan.

General Manager

Mr.Sameer Tawfiq Hamad Al-Rawashdeh.

Auditors

Messrs. KPMG Kawasmy &partners Co.

Legal Advisor

Messrs. United Consulting Law Co.

Table of contents

Chairman's Letter.

The Board of Directors Report.

The Board of Directors acknowledges.

Governance report.

Independent Auditor Report.

Annual financial statements.



The company's headquarters located in Amman - Sweifieh - Paris Street

Our Mission

To be a leading investment company and provide a full range of high-quality investment products and services to our clients, as well as help our customers to achieve financial prosperity and peace of mind by earning people's trust in the friendliest ways, while adhering to a strong set of corporate principles and a continued focus on process improvement.

Our Vision

To maintain a steady and continued growth as we diversify our products portfolio, strengthen our position in the sector that we serve, consolidate our position as the leading financial services provider in the kingdom of Jordan.

We strive to provides excellence in customer's service and compliance through the steady commitment to our clients, and meet their needs regardless of their investment objectives, this would qualify us to be in the forefront of financial brokerage firms and investment services companies in Jordan.

Core value

Our core values are principles that guide us daily in helping our customers achieve financial prosperity. at all times strive to place the trust of our clients among the top priorities of our Company, through providing the best services and investment tools available, and contributing to achieve the customers' investment ambitions.

Trustworthy: the most important values that we keep the promises made and a commitment to providing a business the right way.

- *Worthy of trust:* We keep our promises and commitment to doing business the right way.
- *Customer-focused:* We offer products and services that meet the needs of our customers.
- *Integrity:* We offer services honest and ethical manner, open, courteous, caring and concerned, and respect for people and the free exchange of ideas.
- *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.

We at **Al-Bilad Securities & Investment Company** place high importance on realizing our vision and mission, based on clear core values, with the intention of providing a better service for our clients, which we consider as our partners.

Hence, we are committed to provide the most modern technologies in investment services and financial tools in response to our clients and shareholders requirements, for the purpose of achieving their investment goals efficiently, and through a well-trained and integrated team.

We also strive to provide all services in accordance with a modern vision, and provide investors with an advanced and comfortable work environment to help them make their decisions transparently and in an outstanding manner, using the most advanced methods in information technology based on extensive studies and research.

We at Bilad capital, acquire inspiration, strong will and a continued desire to work diligently to develop our services, which are inspired by our wise leadership of His Majesty King Abdullah II, may the Lord protect Him for our beloved nation.



**His Royal Highness Crown Prince
Hussein Bin Abdullah**



**His Majesty
King Abdullah II Bin Al- Hussein**



Bilad Capital

عمان - الصويفية - شارع باريس - بناية رقم 11 - الطابق الاول
هاتف : +962 6 5105900 - فاكس : +962 6 5105700
البريد الالكتروني : info@biladcapital.com - www.biladcapital.com

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

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018
TOGETHER WITH INDEPENDENT
AUDITORS' REPORT**

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

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER
31, 2018**

Contents	Page
Consolidated Independent Auditors' Report	1-4
Consolidated Statement of Financial Position	5
Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	6
Consolidated Statement of Changes in Shareholders' Equity	7
Consolidated Statement of Cash Flows	8
Notes to the Consolidated Financial Statements	9-35



Kawasmy & Partners CO.
Amman - Jordan
Shmeisani, Al-Shareef Abdul Hameed Sharaf 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 consolidated financial statements of **Al Bilad Securities and Investment Company Public Shareholding Company- ("the Company") and its subsidiary (" the Group")**, which comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2018, the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, consolidated changes in shareholders' equity and consolidated cash flows for the year then ended, and notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as at December 31, 2018, and its consolidated financial performance and its consolidated 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 consolidated Financial Statements* section of our report. We are independent of the Group in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated 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.

Emphasis of Matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to the notes (2-D 11 and 6-B) of the consolidated financial statements, which highlights the consolidation of SIWAR AL SHARQ FOR TRADING (a Subsidiary) in accordance with exchange of settlement agreement with one of broker receivables, as a result the right of ownership transferred from old partners to the benefit of the Company against such receivables.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current year. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. The description of the key audit matters is presented below

1- Determination of fair value of the 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 Group holds investments in financial assets at fair value through other comprehensive income amounted to JOD 2,520,927 and JOD 2,398,611, as of December 31, 2018 and December 31, 2017, respectively some of these investments are not quoted in an active market. Accordingly the determination of the fair value requires management to make several judgments and assessments and to rely on non-listed prices inputs. 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 at fair value through other comprehensive income and examination of their efficiency. In addition to evaluate the estimates adopted by the Group's management to determine the fair value of non-listed 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 inputs used to determine the fair value of financial assets. They also included reviewing the reasonableness of the most significant inputs in the evaluation process through reviewing investee companies' financial statements.</p>

2- Expected credit losses of brokerage customer receivables

Description of the key audit matter	How the matter was addressed in our audit
<p>The Group's has brokerage receivables amounted to JOD 3,430,882, and JOD 3,923,056 as of December 31, 2018 and December 31, 2017 respectively.</p> <p>The adequacy of the provisions depends on management's estimates. Consequently, this matter is significant to our audit.</p> <p>In addition, the application of IFRS 9 has affected the management's estimate in calculating the provision for the expected credit losses on these receivables.</p>	<p>The audit procedures include considering the internal control system related to collection of the brokerage receivables, the acceptance of new customers, and review of the cash received in the subsequent period until the end of the financial year, testing the adequacy of the expected credit losses provision recorded on brokerage receivables through evaluating the management assumptions regarding receivables aging. We also review the available external information of due receivables risks, and our experience regarding the expected credit losses provision in this sector. The evaluation also include the evaluating of real estate or customers portfolios held as collaterals against receivables due for more than three months. The audit procedures also includes an assessment of the reasonableness of the assumptions adopted by the management regarding the calculation of the expected credit losses provision based on the market information and the specific patterns selected by management, as well as the recalculation of this provision and the disclosure of its impact on the consolidated financial statements for the current year.</p>



Other Information

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

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, we consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit. 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 company 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 Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an 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 consolidated financial statements.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- 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 Group'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 consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the consolidated disclosures, and whether the consolidated 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 consolidated financial statements of the current year 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 Group maintains proper accounting records. The accompanying consolidated financial statements are, in all material aspects, in agreement with the Group's accounting records, and we recommend that the Group's General Assembly to approve these financial statements.

KPMG Kawasmy and Partners

Hatem Kawasmy
License no. (656)

Amman - Jordan
March 12, 2019



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

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Jordanian Dinar

	<u>Notes</u>	<u>As at December 31,</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Assets			
Current Assets			
Cash and cash equivalents	5	345,596	336,042
Financial assets at amortized cost	6	3,430,882	3,923,056
Other debit balances	7	425,080	370,671
Total-Current Assets		4,201,558	4,629,769
Non- Current Assets			
Financial assets at fair value through other comprehensive income	8	2,520,927	2,398,611
Investment in associate	9	2,026,266	1,858,844
Property and equipment	10	112,221	135,392
Investment property	11	741,988	587,613
Intangible assets	12	5,859	6,370
Brokerage license	13	1	1
Deferred tax assets	14	1,093,098	936,941
Total Non- Current Assets		6,500,360	5,923,772
Total Assets		10,701,918	10,553,541
Liabilities and Shareholders' Equity			
Liabilities			
Current Liabilities			
Due to banks	15	1,448,224	1,424,948
Brokerage customer payable	16	326,494	282,122
Other credit balances	17	224,013	202,144
Income tax payable	14	33,895	-
Total Current liabilities		2,032,626	1,909,214
Shareholders' equity			
Paid-up capital	1	10,000,000	10,000,000
Statutory reserve	18	516,729	516,729
Fair value reserve	8	(966,103)	(1,076,592)
Accumulated losses		(881,334)	(795,810)
Net Shareholders' Equity		8,669,292	8,644,327
Total Liabilities and Shareholders' Equity		10,701,918	10,553,541

* The accompanying notes on pages from (9) to (35) are an integral part of these consolidated financial statements.

* The consolidated financial statements were approved by page (5) to (35) by board of directors on 28 February 2019

And signed by

Chairman of Board of Directors

General Manager

Financial Manager

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

**CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE
INCOME**

<i>Jordanian Dinar</i>	<u>Notes</u>	For the year ended December 31,	
		2018	2017
Revenues			
Brokerage Commissions		198,405	331,093
Interest revenue customer margin accounts		92,133	101,039
Dividends revenue		63,106	101,292
Bank interests revenue		3,520	3,173
Investment Management revenue		462	260
Company share of results from an associate	9	163,977	169,766
Other revenue	19	5,670	16,058
Total revenue		527,273	722,681
Expenses			
Administrative expenses	20	(506,205)	(517,481)
Finance expenses	21	(135,212)	(112,457)
Depreciation and amortization	10,11,12	(46,245)	(47,030)
Expected credit loss	6	-	(858,930)
Currency translation losses		(17,359)	-
Total expenses		(705,021)	(1,535,898)
(Loss) for the year before income tax		(177,748)	(813,217)
Income tax benefit	14	95,940	192,272
(Loss) for the year		(81,808)	(620,945)
Other comprehensive income items:			
(loss) on sale of financial assets at fair value through other comprehensive income		(21)	(30,224)
Net change in the fair value of the financial assets at fair value through other comprehensive income		106,794	(527,434)
Total comprehensive income for the year		24,965	(1,178,603)
Basic and diluted (losses) per share	22	(0.008)	(0.062)

The accompanying notes on pages from (9) to (35) are an integral part of these consolidated financial statements.

Chairman of Board of Directors

General Manager

Financial Manager

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

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

<i>Jordanian Dinar</i>	Paid-up Capital	Statutory Reserve	Fair value reserve *	Accumulated losses **	Net Shareholders' Equity
<u>Changes for the year ended December 31, 2018</u>					
Balance at 1 January 2018	10,000,000	516,729	(1,076,592)	(795,810)	8,644,327
(Loss) for the year	-	-	-	(81,808)	(81,808)
Change in fair value of the financial assets	-	-	106,794	-	106,794
(Loss) from selling financial assets	-	-	-	(21)	(21)
Transfer from change in fair value	-	-	3,695	(3,695)	-
Balance at 31 December 2018	<u>10,000,000</u>	<u>516,729</u>	<u>(966,103)</u>	<u>(881,334)</u>	<u>8,669,292</u>
<u>Changes for the year ended December 31, 2017</u>					
Balance at 1 January 2017	10,000,000	516,729	(498,573)	(195,226)	9,822,930
(Loss) for the year	-	-	-	(620,945)	(620,945)
Change in fair value of the financial assets	-	-	(527,434)	-	(527,434)
(Loss) from selling financial assets	-	-	-	(30,224)	(30,224)
Transfer from change in fair value	-	-	(50,585)	50,585	-
Balance at 31 December 2017	<u>10,000,000</u>	<u>516,729</u>	<u>(1,076,592)</u>	<u>(795,810)</u>	<u>8,644,327</u>

* According to the Jordanian Securities Commission instructions the negative value of the fair value reserve amounting to JOD (966,103) is prohibited from distribution to the Shareholders as of December 31, 2018 (2017: JOD 1,076,592).

** The accumulated losses as at December 31, 2018 include deferred tax assets of JOD 1,093,098, (2016: JOD 936,941) prohibited from use or distribution to the shareholders in accordance with the instructions of Jordanian Securities Commission.

The accompanying notes on pages from (9) to (35) are an integral part of these consolidated financial statements.

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

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

<i>Jordanian Dinar</i>	<u>Notes</u>	For the year ended December 31,	
		2018	2017
Cash flows from operating activities:			
(Loss) for the year before income tax		(177,748)	(813,217)
Adjustments for:			
Impairment loss on brokerage receivables	6	-	858,930
Finance expenses	21	135,212	112,457
Depreciation and amortization	10,11,12	46,245	47,030
Company share of results from associate company	9	(163,977)	(169,766)
Gain from selling property and equipment	19	-	(6,687)
		(160,268)	28,747
Changes in working capital items:			
Financial assets at amortized cost		333,174	(295,579)
Other debit balances		(54,409)	(45,995)
Brokerage customer payables		44,372	(131,333)
Other credit balances		21,869	23,869
Cash flow from (used in) operating activities		184,738	(420,291)
Finance expense paid		(135,212)	(112,457)
Income tax expense		(26,322)	-
Net cash flow from (used in) operating activities		23,204	(532,748)
Cash flows from investing activities			
Payment on purchase of property and equipment		(15,754)	(52,054)
Proceed from sale property and equipment		-	29,721
Payment on purchase of intangible assets		(2,184)	(7,092)
Payment on purchase of investment in associate company		(3,445)	-
Payment on purchase through other comprehensive income		(15,543)	307,032
Net cash flow (used in) from investing activities		(36,926)	277,607
Net change in cash and cash equivalents		(13,722)	(255,141)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	5	(1,088,906)	(833,765)
Cash and cash equivalents at the end of the year		(1,102,628)	(1,088,906)
<u>Non-cash item</u>			
Investment property against settlement of Accounts receivable		(159,000)	-

The accompanying notes on pages from (9) to (35) are an integral part of these consolidated financial statements.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED 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 is located in Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan.

The consolidated financial statements were approved by the Board of Directors on 28 February 2019 and is subject to general assembly approval.

2) BASIS OF PREPARATION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

(a) Statement of compliance

The consolidated financial statement preparation in accordance to International Financial Reporting Standards (IFRS).

(b) Basis of measurement

The consolidated financial statements have been prepared on the historical cost basis except for financial assets of fair value through other comprehensive income which we measured as fair value.

(c) Functional and presentation currency

The consolidated financial statements are presented in Jordanian Dinar, which is the company's functional currency

(d) Basis of consolidating financial statements

The consolidated financial statements include the consolidated financial statements for the Company and its following subsidiary, after the elimination of transactions and balances between them, the Company has the following subsidiary as of December 31, 2018:

<u>Company Name</u>	<u>Capital</u>	<u>Ownership Percentage</u>	<u>Nature of operation</u>	<u>Country of operation</u>	<u>Year of acquisition</u>
Siwar Al Sharq For Trading Compnay	1,000	% 100	Possession of movable and immovable property	Jordan	20 June 2018

The following is the most important information about the subsidiary as of December 31, 2018:

<u>In Jordanian Dinar</u>	<u>Assets</u>	<u>Liabilities</u>	<u>Revenues</u>	<u>Expenses</u>
Siwar Al Sharq For Trading Compnay	159,000	158,300	-	-

The Company accounts for business combinations of a subsidiary in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income starting from the date of the acquisition which is the date when control is transferred to the Company.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The Group accounts for business combinations using the acquisition method when control is transferred to the Group. The consideration transferred in the acquisition is generally measured at fair value, as are the identifiable net assets acquired. Any goodwill that arises is tested annually for impairment.

Any gain on bargain purchases is recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income immediately. Transactions costs are expensed as incurred in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income except if related to the issue of debt or equity securities.

The consideration transferred does not include amounts related to the settlement of pre-existing relationship. Such amounts are generally recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

Any contingent consideration payable is measured at fair value at the acquisition date. If the contingent consideration is classified as shareholders' equity, then it is not re-measured and settlement is accounted for within Shareholder's equity. Otherwise, subsequent changes in the fair value of the contingent consideration are recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

Non-controlling interests are measured at their proportionate share of the acquire identifiable net assets at the acquisition date.

On the loss of control, the Group derecognizes the assets and liabilities of the subsidiary, any non-controlling interests and the other components of equity related to the subsidiary. Any surplus or deficit arising on the loss of control is recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

Balances, transactions and unrealized profits and expenses resulted from transactions within the Group are eliminated when preparing these consolidated financial statement.

(e) Use of judgments and estimates

The preparation of consolidated financial statements in conformity with IFRSs 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 recognised 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 recognised in the consolidated financial statements is summarized as follows:

- Management provides for expected credit losses based on management's estimates for recoverability of these accounts in conformity with IFRSs.
- Management periodically reassesses the economic useful lives of property and equipment based on the general condition of these assets and the expectation for their useful economic lives in the future.
- Management estimates the provision for income tax in accordance with the prevailing laws and regulations.
- Management frequently reviews the lawsuits raised against the Group based on a legal study prepared by the company's legal advisors. This study highlights potential risks that the company may incur in the future.
- Management believes its estimates are sufficient and reasonable.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted in the consolidated financial statement are consistent with those adopted for the year ended December 31, 2017 except for the following new and adjusted standards which became applicable in January 1st, 2018:

- International Financial Reporting Standard (9): Financial Instruments.
- International Financial Reporting Standard (15): Revenue from Contracts with Customers.
- IFRS (2): Classification and Measurements of Share-Based Payments.
- IAS (40): Clarify Transfers of Investment in Property.
- Annual Improvements to IFRSs 2014 –2016 Cycle – Amendments on IFRS (1) adopting IFRS for the first time and IAS (28) Investment in associate and joint venture.
- IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration

The adoption of the above standards has not affected the amounts or disclosures in the consolidated financial statements except for the adoption of IFRS 9. The following is a summary of the most important new standards applied during the period:

***IFRS 9 Financial Instruments (applied on 1 January 2018)**

The Group has adopted IFRS (9) as from January 1st 2018. IFRS (9) defines requirements for the recognition and measurement of both financial assets and liabilities and certain contracts for the purchase or sale of non-financial items. This standard replace IAS (39) “Recognition and Measurement”.

The details of the new significant accounting policies is as follows:

A- Classification and measurement of financial assets and financial liabilities

IFRS (9) largely retains the existing requirements in IAS (39) for the classification and measurement of financial liabilities. However, but eliminates the classification of held-to-maturity financial assets, loans and receivables and available-for-sale assets that fall under the criteria International Accounting standards No. (39).

- Financial assets

The Group has early adopted the first phase of IFRS (9) as of January 1st, 2011 based on the request of Jordan Securities Commission. There were no material differences between the first phase of the Standard and the final version of the Standard issued on July 24, 2014.

Under IFRS (9), on initial recognition, a financial asset is classified as measured at: amortized cost; fair value through other comprehensive income – debt investment; fair value through other comprehensive income – equity investment; or FVTPL. The classification of financial assets under IFRS 9 is generally based on the business model in which a financial asset is managed and its contractual cash flow characteristics. Derivatives embedded in contracts where the host is a financial asset in the scope of the standard are never separated. Instead, the hybrid financial instrument as a whole is assessed for classification.

A financial asset is measured at amortized cost if it meets both of the following conditions and is not designated as at fair value through profit or loss:

- It's held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows.
- Its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

A debt investment is measured at fair value through other comprehensive income if it meets both of the following conditions and is not designated as at fair value through profit or loss:

- it's held within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets; and
- Its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

On initial recognition of an equity investment that is not held for trading, the Group may irrevocably elect to present subsequent changes in the investment's fair value in other comprehensive income. This election is made on an investment-by-investment basis.

All financial assets not classified as measured at amortized cost or fair value through other comprehensive income as described above are measured at FVTPL. This includes all derivative financial assets. On initial recognition, the Group may irrevocably designate a financial asset that otherwise meets the requirements to be measured at amortized cost or at fair value through other comprehensive income as at FVTPL if doing so eliminates or significantly reduces an accounting mismatch that would otherwise arise.

The accounting policies applied are similar to the accounting policies adopted by the Group (considering that the Group has applied early to the first phase of IFRS (9) with the exception of the following accounting policies that became effective from January 1st, 2018:

Debt investments at fair value through other comprehensive income.	These assets are subsequently measured at fair value. Interest income calculated using the effective interest method, foreign exchange gains and losses and impairment are recognized in the consolidated statements of profit or loss. Other net gains and losses are recognized in the consolidated statements of other comprehensive income. On derecognition, accumulated gains and losses transferred from the consolidated statement of other compressive income to consolidated statement of profit or loss.
---	---

The following table and the accompanying notes below explain the original measurement categories under IAS 39 and the new measurement categories under IFRS 9 for each class of the Group's financial assets as at January 1, 2018:

In Jordanian Dinar	Original classification under IAS 39	New Classification under IFRS 9	Original carrying amount under IAS 39	New carrying amount under IFRS 9
<u>Financial Assets</u>				
Cash and cash equivalent	Loans and receivables	Amortized cost	336,042	336,042
Financial assets at amortized cost	Loans and receivables	Amortized cost	3,923,056	3,923,056
Financial assets at fair value through other comprehensive income	Available for sales financial assets	Fair value	2,398,611	2,398,611

- Financial liabilities:

The adoption of IFRS (9) has no material impact on the Group's accounting policies relating to financial liabilities. IFRS (9) has maintained the requirements of IAS (39) regarding the classification of financial liabilities. IAS (39) requires recognition of the differences in the assessment of financial liabilities classified as financial liabilities at fair value through profit or loss in the consolidated statement of profit or loss, whereas IFRS 9 requires:

- Recognition of differences in valuation of financial liabilities classified as financial liabilities at fair value through profit or loss as a result of changes in credit risk in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.
- The remaining amount of fair value valuation differences is recognized in the consolidated statement of profit or loss:

The Group has not classified any financial liabilities as financial liabilities as fair value through profit or loss. Accordingly, there is no impact of applying IFRS 9 to the consolidated financial statements:

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

B- Impairment on financial assets:

IFRS (9) replaces the "loss recognition" model adopted in IAS (39) to calculate the impairment of financial assets over "expected credit loss" model, which requires the use of estimates and judgments to estimate economic factors. The model will be applied to financial assets - debt instruments classified at amortized cost or at fair value through other comprehensive income but not to investments in equity instruments.

Under IFRS 9, loss allowances are measured on either of the following bases:

- **Lifetime ECLs:** These ECLs result from all possible default events over the expected life of a financial instrument.

If the financial instrument is impaired or there is objective evidence of impairment as a result of a loss or default after initial recognition with a negative impact on the future cash flow, the financial instrument is transferred to the third level. The expected credit loss model requires recognition of the expected loss over the life of the asset debt instruments are very similar to the requirements of IAS (39).

When determining whether the credit risk of financial assets has increased significantly since initial recognition and in estimating the expected credit loss, the Group relies on reasonable and supportive information available and relevant, including quantitative and qualitative information and analysis of this information based on the Group's past experience and credit study. The Group assumes that the credit risk of the financial asset has increased substantially if it is more than 90 days past due or the credit rating of the customer has decreased by two levels.

The expected credit loss mechanism depends on the probability of default, which is calculated according to the credit risk and future economic factors, the loss given default, which depends on the value of the existing collateral, the exposure at default, The expected credit loss is discounted at the effective interest rate of the financial asset.

In each financial period, the Group evaluates the credit rating of financial assets at amortized cost and debt securities at fair value through other consolidated statement of comprehensive income. The credit rating of financial assets is considered to be impaired when one or more events that have a negative impact on the estimated future cash flows of the financial asset occur.

Provisions loss for financial assets measured at amortized cost are deducted from the total carrying amount of the financial asset. For debt securities at fair value through other comprehensive income, the provision for impairment is recognized in the consolidated statement of the comprehensive income and is not deducted from the carrying amount of the financial asset. The losses of other financial assets are presented under 'Financing expenses' in the same manner of disclosure used in accordance with IAS 39. Such disclosure is not included in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income based on material considerations for these losses.

The Group believes that the new model of impairment had no significant impact on the consolidated financial statements.

Transition to IFRS (9)

There was no material impact from the application of IFRS 9 to the Group and accordingly there were no effects requiring an adjustment to the opening balances.

Impairment disclosure:

Loss provisions for financial assets measured at amortized cost are deducted from the total carrying amount of the financial asset. For debt securities at fair value through other comprehensive income, the provision for impairment is recognized in other comprehensive income and is not deducted from the carrying amount of the financial asset. The losses of other financial assets are presented under 'Financing expenses' in the same manner of disclosure used in accordance with IAS 39. Such disclosure is not included in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income based on material considerations.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

IFRS (15) Revenue from Contracts with Customers

IFRS (15) revenue from contracts with customers, which sets out a comprehensive framework for determining the value and timing of revenue recognition, applies to all entities entering into contracts for the supply of services and goods with customers except for contracts subject to other accounting standards such as the International Financial Reporting Standards (9) and International Standard And IAS (17), which superseded IAS (11), Construction Contracts, IAS (18) Revenue and the Report Standards Committee's Interpretation (13): Customer Loyalty Program, Interpretations Committee Report Criteria (15): Agreements creation of real estate, and the interpretation of the Standards Committee reports (18): operations of assets from customers transfer, interpretation (31) - barter transactions involving advertising services, were no material impact of the application of the standard on the summary of the Group's consolidated financial statements.

The following are significant accounting policies implemented:

a) Financial instruments (Policy applicable before January 1, 2018)

The Group classifies non-derivative financial assets into the following categories: loans and receivables. The Company classifies non-derivative financial liabilities into the other financial liabilities category.

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

The Group initially recognizes loans and 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 Group derecognizes a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or it transfers the rights to receive the contractual cash flows in a transaction in which substantially all of the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred.

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

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

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 Group 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 consolidated 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 consolidated 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 consolidated 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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Non-derivative financial liabilities

The Group 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 Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

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

The Group 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.

b) Date of recognition of financial assets

Purchase and sell of financial assets are recognized on the trading date (date when Group commitment to sell or buy financial assets)

c) Impairment (implemented before of January 1,2018)

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 consolidated 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 the consolidated statements of profit or loss and comprehensive income.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

d) 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 the consolidated statements of 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 consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income as incurred.

Depreciation

Depreciation expense is recognized in the consolidated 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:

	<u>Percentage of depreciation</u>
Furniture and fixtures	15%
Decorations	20%
Tools and equipment	15%
Vehicles	15%
Computer equipment	25%

e) 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 consolidated 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 consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

Amortization expense is recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, where the Group 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:

	<u>Percentage of amortization</u>
Computer programs	25%

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

f) 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 consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income on a straight – line basis using a rate of 2%.

g) Investment in associate

Associates are those entities in which the Group has significant influence, but not control or joint control, over the financial and operating policies.

Investments in associates are accounted for using the equity method. They are recognized initially at cost, which includes transaction costs. Subsequent to initial recognition, the financial statements include the Group's share of the profit or loss and other comprehensive income of the investees

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.

Provisions

A provision is recognized if, as a result of a past event, the Group 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.

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.

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.

Earnings per share

The Group 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 Group by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period. Diluted EPS is

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

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.

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.

Income tax and National contribution

- Income tax expense comprises current and deferred tax. Current tax and deferred tax are recognized in the consolidated statement of profit or loss except, to the extent that, it relates to a business combination, or items recognized directly in equity.
- 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 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 reporting date. The amendments over the Amended Income Tax Law No. 38 of 2018 will be reflected in the calculation of the deferred taxes measured as of the end of the reporting period.
- 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.
- During the year ended December 31, 2018, the Amended Income Tax Law No. 38 of 2018 was issued with effective date from January 1, 2019; the amended law has resulted to changing certain rates of corporate income taxes in addition to the introduction of National Contribution for the purpose of repaying the national debt. The National Contribution rates were determined in the amended law on sector basis.

Current tax payable is calculated at the tax rate of 24% in accordance with prevailing income tax law No. (34) 2014 in Jordan, which become active on Jan 1, 2015. Deferred tax assets is calculated at the tax rate of 24% as per amended income tax law for 2018, and for the purposes of calculating deferred tax assets, national contribution rate is 4% as per the amended income tax law.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

New Standards and Interpretation not yet adopted with early adoption permitted:

<u>Standards</u>	<u>Effective Date</u>
IFRS (16) Leases	January 1st, 2019
IFRS (17) Insurance Contracts	January 1st, 2021
IFRIC (23) Uncertainty over Income Tax Treatments	January 1st, 2019
Prepayment Features with Negative Compensation (Amendments to IFRS (9))	January 1st, 2019
Plan Amendments, Curtailment or Settlement (Amendments to IAS (19))	January 1st, 2019
Annual Improvements to IFRSs 2015–2017 Cycle (Amendments to IFRS (3), IFRS (11), IAS 12 and IAS 23)	January 1st, 2019
Long-term Interests in Associates and Joint Ventures (Amendments to IAS (28))	Not assigned yet
Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture (Amendments to IFRS (10) and IAS (28))	

IFRS 16 Leases

The Group is required to adopt IFRS 16 “Leases” from January 1, 2019.

IFRS 16 introduces a single, on-balance sheet lease accounting model for lessees. A lessee recognizes a right-of-use asset representing its right to use the underlying asset and a lease liability representing its obligation to make lease payment. There are recognition exemptions for short-term leases and leases of low value-items. Lessor accounting remains similar to the current standard.

IFRS 16 replaces existing leases guidance, including IAS 17 Leases and IFRIC 4 determining whether an arrangement contains a lease.

i. Leases in which the Group is a lessee

The Group will recognize new assets and liabilities for its operating leases of sites and rentals. The nature of expenses related to those leases will now change because the Group will recognize a depreciation charge for right-of-use (RoU) assets and interest expenses on lease liabilities.

Previously, the Group recognized operating lease expense on straight-line basis over the term of the lease, and recognized the asset and liabilities only to the extent that there was a timing difference between actual lease payments and the expenses recognized.

In addition, the Group will no longer recognize provisions for operating leases that it assesses to be onerous. Instead, the Group will include the payments due under the lease in its lease liability.

Under IFRS 16 lessees may elect not to recognise assets and liabilities for leases with a lease term of 12 months or less and for the leasing of low valued assets. In such cases a lessee recognises the lease payments in profit or loss on a straight-line basis over the lease term. The exemption is required to be applied by class of underlying assets

ii. Leases in which the Company is a lessor

No significant impact is expected for other leases in which the Group is a lessor.

iii. Effect of implementation

The Group has assessed the estimated financial impact of the initial application of this standard on the consolidated financial statements as at 31 December 2018 and has not had a material impact, as this effect may change when the effective implementation is effective on 1 January 2019, as the Group has not completed the testing and evaluation of IT systems controls. The new accounting policies are subject to change until the Group presents its first consolidated financial statements, which include the effective date of implementation.

iv. Transition

The Group plans to apply IFRS 16 initially on January 1, 2019, using the second option of the modified retrospective approach. Therefore, the cumulative effect of adopting IFRS 16 will not impact the opening balance of retained earnings at January 1, 2019, and with no restatement of comparative information.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

JOD	Expected effect of implementation IFRS (16)		
	As per Dec 31, 2018	Expected effect of implementation IFRS (16)	Expected effect as per January 1, 2019 of implementation IFRS (16)
Right of USE	-	225,700	225,700
Lease liability	-	(225,700)	(225,700)

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.

A-Operating Segment

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

- Brokerage.
- Investments.

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31, 2018			As of December 31, 2017		
	Brokerage	Investments	Total	Brokerage	Investments	Total
Brokerage commission	198,405	-	198,405	331,093	-	331,093
Interest revenue on customer margin accounts	92,133	-	92,133	101,039	-	101,039
Dividends revenue	-	63,106	63,106	-	101,292	101,292
Bank interests	3,520	-	3,520	3,173	-	3,173
Investment Management revenue	462	-	462	260	-	260
Company share of results associate company	-	163,977	163,977	-	169,766	169,766
Other revenue	5,670	-	5,670	16,058	-	16,058
Total Revenue	300,190	227,083	527,273	451,623	271,058	722,681
Administrative expenses	(506,205)	-	(506,205)	(517,481)	-	(517,481)
Finance expenses	(135,212)	-	(135,212)	(112,457)	-	(112,457)
Depreciation and amortization	(41,620)	(4,625)	(46,245)	(42,404)	(4,626)	(47,030)
Impairment loss on brokerage receivables	-	-	-	(858,930)	-	(858,930)
Currency translation losses	-	(17,359)	(17,359)	-	-	-
Total expenses	(683,037)	(21,984)	(705,021)	(1,531,272)	(4,626)	(1,535,898)
Capital expenses	(17,938)	-	(17,938)	(59,146)	-	(59,146)
Total segment assets	5,412,737	5,289,181	10,701,918	5,708,473	4,845,068	10,553,541
Total segment liabilities	(2,032,626)	-	(2,032,626)	(1,909,214)	-	(1,909,214)

B- Geographical Segment

The Group operated its activities inside the Hashemite Kingdom of Jordan.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

5) Cash and cash equivalents

<i>Jordanian Dinar</i>	As at December 31,	
	2018	2017
Cash at banks – current accounts*	15,298	33,128
Cash at banks – customer currents account*	327,345	302,335
Cash on hand	2,953	579
Total	345,596	336,042
Due to banks (Note 15)	(1,448,224)	(1,424,948)
Cash and Cash Equivalents	(1,102,628)	(1,088,906)

* These bank account bear an interest of 1% annually for the years 2018 and 2017.

6) Financial assets at amortized cost

<i>Jordanian Dinar</i>	As at December 31,	
	2018	2017
Brokerage customer receivables	4,005,442	4,340,695
Finance customer receivables on margin	3,283,178	3,351,821
Related parties receivables note (23-1)	46,182	134,460
	7,334,802	7,826,976
Less: expected credit loss provision*	(3,903,920)	(3,903,920)
	3,430,882	3,923,056

* The movement on provision expected credit loss was as follows:

<i>Jordanian Dinar</i>	For the year ended December 31,	
	2018	2017
Balance at the beginning of the year	3,903,920	3,044,990
Addition during the year	-	858,930
	3,903,920	3,903,920

- The following is brokerage customer receivables aging

A) The following table describe the aging for brokerage customer receivables:

<i>Jordanian Dinar</i>	As at December 31,	
	2018	2017
Less than a 30 days	1,275,563	2,560,872
From 31 to 90 days	677,791	12,374
From 91 to 180 days	10	503,635
More than 180 days	2,052,078	1,263,814
Balance at the end of year (A)	4,005,442	4,340,695

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

- B)** The following table describe the age of finance customer receivables on margin including related party receivables:

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
Less than a 30 days	7,027	42,288
From 31 to 90 days	18,700	144,375
From 91 to 180 days	22,366	37,771
More than 180 days	3,281,267	3,261,847
Balance at the end of year (B)	3,329,360	3,486,281
Total (A)+(B)	7,334,802	7,826,976

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

-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 JOD for the year ended December 31, 2018, (2017: JOD 755,657) are secured by property amounted to fair value 5,386,250 JOD, (2017: JOD 979,500) assessed by an independent real estate valuator using input assess in the second level, and the company raised an executive case related to pledge on immovable property against account receivable amounted 900,000 and the case is still within the executive procedures.

-During the year ended December 31, 2018, a receivable settlement agreement was signed at the Company's Financial Brokerage Department amounting to (132,502) JD. The partners of Siwar Al Sharq Trading Company, registered at the Companies Controller as a limited liability company under No. (30101), waived the amount of their shares in the said company in favor of Al-Bilad for Securities and Investment Company with a total value of (165,560) JD against the above-mentioned bad debt settlement, resulting in a full reduction in the value of the debt and recording the amount due for this investment of 30,057 JD under other credit balances. In accordance with the instructions of the Securities Commission, the investment property amounted to (159,000) JOD (note 11) must be disposed off within two years from the date of acquisition.

7) Other debit balances

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
Securities depository Center receivable	1,736	20,558
Bank guarantees deposits	116,769	101,319
Income tax on bank interest	7,208	7,032
Prepaid expenses	30,275	71,699
Settlement guarantee fund	50,000	50,000
Employees receivable	8,268	7,664
Refundable deposits	3,130	3,130
Accrued revenue	7,945	2,945
Payments on the company income tax expenses	6,679	6,679
Other receivables*	193,070	99,645
	425,080	370,671

*This item includes an amount of 146,674 JD due from Inmaa Development and International Investment Company - Public Shareholding Company- as of December 31, 2018 (31 December 2017: 67,045 JD) guaranteed by a first class mortgage for the Company in the amount of JD 900,000.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

8) Financial assets in fair value through other comprehensive income

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
<u>Shares of companies listed on the Amman Stock Exchange</u>		
Portfolio of financial assets*	2,870,452	2,825,799
Net change in fair value	(519,010)	(628,624)
	2,351,442	2,197,175
<u>Shares of companies listed on the Egypt Stock Exchange</u>		
Portfolio of financial assets	-	32,826
Net change in fair value	-	(875)
	-	31,951
<u>Shares of companies Not listed on the Stock Exchange</u>		
Saraya Aqaba Real Estate Development Company**	616,578	616,578
Net change in fair value	(447,093)	(447,093)
	169,485	169,485
Total	2,520,927	2,398,611

* Financial assets include shares of listed companies on Amman Stock Exchange with fair value amounted to 1,522,932 JD at the date of the consolidated financial statements are mortgaged to Jordan Commercial Bank for bank facilities (Note 15).

**The fair value of Saraya Aqaba Real Estate Development Company shares are evaluated according to the net book value of the Company's asset since they are not listed in financial market Securities, in the opinion of the Group's management there is no impairment in it's value. In addition, the Company has a real estate project that is expected to be completed in 2022. The cost recovery depends on the completion of its implementation and the realization of cash flows in accordance with the cash flows of this project.

9) Investment in associates company

This item includes the following:

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
Fair value to invest in associates company	1,858,844	1,689,078
Additional amounts paid	3,445	-
Cost purchase / invest in associates company	1,862,289	1,689,078
<u>The Company's share of net assets of the associate (27.656% and 27.59%)</u>		
Opening balance as per (January 1, 2018, January 1 ,2017)	1,858,844	1,651,504
Additions during the year	3,445	-
Other amendments	-	37,574
Share of profit during the year	163,977	169,766
Total	2,026,266	1,858,844
Company's profit from investing in associate	163,977	169,766

Some of the shares of the associate company are mortgaged in favor of the Commercial Bank of Jordan and their fair value as at the date of the consolidated financial statements is 1,298,666 JD. The Group's share of the interests of the associate was calculated based on the unaudited financial statements for the year ended 31 December 2018.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

10) Property and equipment

<i>Jordanian Dinar</i>	Furniture and Fixture	Decorations	Tools, Equipment	Vehicles	Computer Equipment	Al Zarqa' Branch Assets	Total
<u>As at December 31, 2018</u>							
<u>Cost</u>							
Balance as at January 1, 2018	105,921	74,947	93,324	67,233	113,133	-	454,558
Additions	716	-	1,384	-	5,654	8,000	15,754
Balance as at December 31, 2018	106,637	74,947	94,708	67,233	118,787	8,000	470,312
<u>Accumulated Depreciation</u>							
Balance as at January 1, 2018	76,347	52,056	66,929	15,982	107,852	-	319,166
Depreciation for the year	6,698	11,869	6,479	10,085	3,294	500	38,925
Balance as at December 31, 2018	83,045	63,925	73,408	26,067	111,146	500	358,091
Net book value as at December 31, 2018	23,592	11,022	21,300	41,166	7,641	7,500	112,221
<u>As at December 31, 2017</u>							
<u>Cost</u>							
Balance as at January 1, 2017	104,362	74,947	93,324	65,485	111,638	-	449,756
Additions	1,559	-	-	49,000	1,495	-	52,054
Disposals	-	-	-	(47,252)	-	-	(47,252)
Balance as at December 31, 2017	105,921	74,947	93,324	67,233	113,133	-	454,558
<u>Accumulated Depreciation</u>							
Balance as at January 1, 2017	69,452	40,187	60,618	27,292	104,962	-	302,511
Depreciation for the year	6,895	11,869	6,311	12,907	2,890	-	40,872
Disposals	-	-	-	(24,217)	-	-	(24,217)
Balance as at December 31, 2017	76,347	52,056	66,929	15,982	107,852	-	319,166
Net book value as at December 31, 2017	29,574	22,891	26,395	51,251	5,281	-	135,392

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

11) Investment property			
<i>Jordanian Dinar</i>	Land	Buildings	Total
<u>Cost</u>			
Balance as at January 1, 2018	372,549	231,251	603,800
Addition during the year*	159,000	-	159,000
Balance as at December 31, 2018	531,549	231,251	762,800
<u>Accumulated Depreciation</u>			
Balance as at January 1, 2018	-	16,187	16,187
Depreciation for the year	-	4,625	4,625
Balance as at December 31, 2018	-	20,812	20,812
Book Value as 31, December, 2018	531,549	210,439	741,988
<u>Cost</u>			
Balance as at January 1, 2017	372,549	231,251	603,800
Balance as at December 31, 2017	372,549	231,251	603,800
<u>Accumulated Depreciation</u>			
Balance as at January 1, 2017	-	11,561	11,561
Depreciation for the year	-	4,626	4,626
Balance as at December 31, 2017	-	16,187	16,187
Book Value as at December 31, 2017	372,549	215,064	587,613

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

<i>Jordanian Dinar</i>	Average Fair Value	Level of fair value
Land	533,920	Level 2
Buildings	310,060	Level 2

* The acquisition described in note (6) resulted to investment property amounted 159,000 as of December 31, 2018.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

12) Intangible assets

<i>Jordanian Dinar</i>	<u>Computer Programs</u>
<u>Cost</u>	
<u>As at 31 December 2018</u>	
Balance at 1 January 2018	102,943
Additions	2,184
Balance at 31 December 2018	105,127
<u>Accumulated Amortization</u>	
Balance at 1 January 2018	96,573
Amortization for the year	2,695
Balance at 31, December 2018	99,268
Net Book Value as at 31 December 2018	5,859
<u>As at 31 December 2017</u>	
<u>Cost</u>	
Balance at 1 January 2017	95,851
Additions	7,092
Balance 31 December 2017	102,943
<u>Accumulated Amortization</u>	
Balance at 1 January 2017	95,041
Amortization for the year	1,532
Balance at 31 December 2017	96,573
Net Book Value as at 31 December 2017	6,370

13) Brokerage license

	<u>As of December 31,</u>	
<i>Jordanian Dinar</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
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:

<i>Jordanian Dinar</i>	<u>Balance at the beginning of the year</u>	<u>Additions</u>	<u>Released amounts</u>	<u>Balance at the end of the year</u>	<u>Deferred tax assets</u>
<u>As at 31 December 2018</u>					
Provision of doubtful debts	3,903,920	-	-	3,903,920	1,093,098
Accumulated loss	-	-	-	-	-
	3,903,920	-	-	3,903,920	1,093,098
<u>As at 31 December 2017</u>					
Provision of doubtful debts	3,044,990	858,930	-	3,903,920	936,941
Accumulated loss	120,608	-	(120,608)	-	-
	3,165,598	858,930	(120,608)	3,903,920	936,941

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

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

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
Balance at the beginning of the year	936,941	744,669
Additions during the year	156,157	206,143
Released during the year	-	(13,871)
Balance at the end of the year	1,093,098	936,941

- The movement on income tax provision during the year was as follows:

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
Balance at the beginning of the year	-	-
Income tax for previous years	60,217	-
Income Tax paid	(26,322)	-
Balance at the end of the year	33,895	-

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

<i>Jordanian Dinar</i>	2018	2017
Income tax for previous years	(60,217)	-
Change in deferred tax assets	156,157	192,272
	95,940	192,272

- Reconciliation between taxable income and accounting income is as follows:

<i>Jordanian Dinar</i>	2018		2017	
	Tax rate	Income tax	Tax rate	Income tax
(Loss) before tax for the year		(177,748)		(813,217)
Income tax calculated using prevailing tax rate	24%	(42,660)	24%	(195,172)
Temporary tax differences		156,157		192,272
Permanent tax differences		-		(2,900)
Tax rate effect *	-	-	-	-

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

Tax Status

- The Income Tax was settled until 2015.
- The tax return was submitted for the year 2016 and 2017 The statements have been accepted for estimation purposes and have not been reviewed as of the date of the consolidated financial statements.
- Tax Department issued a decision in absentia of audit claiming an income tax amounted (97,688) for the years 2014 and 2015. The tax prosecution appealed the above decision and the parties agreed on 11/4/2018 to conduct reconciliation and end this issue, 60,217 JD balance of income tax for the years 2014 and 2015 and the ratification of reconciliation between the parties and as a judgment issued by the Tax Court is not subject to appeal.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

15) Due to banks

This balance represent the utilized balance of overdraft from the Jordan Commercial Bank with limit of 1.5 million JOD. The annual interest rate is 8.5% and it is guaranteed by some of the Group's own portfolio consolidated (Note 8 and Note 9) amounted to 2,821,598 JOD as of December 31, 2018.

16) Brokerage customer payable

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
Brokerage customer receivables	277,469	232,268
Finance customers on margin receivables	2,307	1,918
Investment Management customer receivables	5,434	24,282
Related parties Receivables (note 23-2)	41,284	23,654
	326,494	282,122

17) Other credit balances

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
Shareholders deposits	58,096	56,816
Under writing refundables	36,647	37,017
Accrued expenses	82,599	61,823
Employee vacations provision	31,306	30,262
Social security's deposits	2,214	3,015
Income tax deposits	1,772	2,183
Other	11,379	11,028
	224,013	202,144

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 Group may not distribute profit from its statutory reserve.

19) Other revenue

<i>Jordanian Dinar</i>	For the year ended December 31,	
	2018	2017
Interest on Settlement Guarantee Fund	2,236	1,568
Rent	2,990	7,300
Opening accounts revenue	190	315
Gain from sale of property and equipment	-	6,687
Other	254	188
	5,670	16,058

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

20) Administrative expenses

<i>Jordanian Dinar</i>	For the year ended December 31,	
	2018	2017
Wages and salaries	279,905	292,134
Rents	45,900	45,900
Transportation	33,600	33,600
Fees and license	29,113	28,316
Company contributions in social securities	20,817	24,047
Professional fees	15,164	13,048
Maintenance	7,556	10,529
Mail, Phone and internet	6,911	9,419
Medical insurance	10,322	9,303
Investor safety fund	5,974	9,283
Legal expenses	13,400	8,000
Employee vacation and end of service	5,086	6,090
Cleaning and hospitality	5,471	5,384
Board of director expenses	3,904	4,664
Water and electricity	3,667	4,315
Car expenses	3,130	3,412
Furnished apartment expenses	2,654	2,732
Printings and stationary	2,146	1,632
Trading errors	581	1,063
Advertising	1,356	528
Donations	2,500	300
Penalties	150	250
Al Zarqa' Branch expenses	3,061	-
Other	3,837	3,532
	506,205	517,481

21) Finance expenses

<i>Jordanian Dinar</i>	For the year ended December 31,	
	2018	2017
Banks fees	121,567	99,427
Banks commission	13,645	13,030
	135,212	112,457

22) Basic and diluted (losses) per share

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
Income for the year (JOD)	(81,808)	(620,945)
Weighted average for shares (per share)	10,000,000	10,000,000
	(0.008)	(0.062)

23) Balances and Transaction with related parties

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.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

23-1) Due from related parties

<i>Jordanian Dinar</i>	Nature of transaction	Nature of relationship	As of December 31,	
			2018	2017
Sharif Al-Rawashdeh	Trading	Chairman	-	3,676
Adel Ahmad Mohammad	Trading	Former member of the Board	46,182	130,784
			46,182	134,460

23-2) Due to related parties

<i>Jordanian Dinar</i>	Nature of transaction	Nature of relationship	As of December 31,	
			2018	2017
Sharif Al-Rawashdeh	Trading	Chairman	160	-
		Former member of the Board	-	4,506
Issam Hashem	Trading	Contributor	16,226	16,226
Fahad Thnian	Trading	Contributor	200	200
Saleh Al-Mdefar	Trading	Former contributor	2,524	2,524
Arab Securities Trading - Saudi Arabia	Trading	Former member of the Board	101	101
Emran Omar	Trading	Former member of the Board	456	72
Sameer Al-Rawashdeh	Trading	contributor	25	25
Abd-Alazez Masha'al	Trading	member of the Board	21,592	-
Sadaf Al Bahar for property development Company	Trading		41,284	23,654

The size to deal with related parties during the year is as follows:

<i>Jordanian Dinar</i>	Nature of transaction	For the Year ended of December 31,	
		2018	2017
Sharif Al Rawashdeh	Brokerage commission	757	1,175
Ismail issa dkeidek	Brokerage commission	95	-
Emran omar	Brokerage commission	-	44
Issam hashem	Brokerage commission	467	-
Mohammad Rasheed	Brokerage commission	138	-
Sadaf Al Bahar for property development Company	Brokerage commission	621	-
Ahmed Al Ahmed	Brokerage commission	167	-
Samer Al Rawashdeh	Brokerage commission	2	-

23-3) Key management remuneration

Salaries and bonuses of senior executive management amounted to 211,867 Jordanian Dinar for the year ended 31 December 2018 compared to 229,250 Jordanian Dinar for the year ended 31 December 2017.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

24) Contingent Liabilities

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31	
	2018	2017
Guarantees	750,500	750,500
	750,500	750,500

Cash insurance against the bank guarantees amounted to 116,769 Jordanian Dinars for the year ended December 31, 2018, (2017: JOD 101,319)

25) Subsequent events

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

26) Financial risk management

Overview

The Group 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 Group's exposure to each of the above risks, the Group's objectives, policies and processes for measuring and managing risk, and the Group's management of capital.

Risk management framework

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

The Group'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 Group'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 Group if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Group's receivables.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

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:

<i>Jordanian Dinar</i>	As of December 31,	
	2018	2017
Cash at banks	342,643	335,463
Financial assets at amortized cost	3,430,882	3,923,056
Other debit balances	394,805	298,972
	4,168,330	4,557,491

- 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 31,2018	Carrying Amount	Contractual Cash Flows	Less than year	More than a year
<i>Jordanian Dinar</i>				
Due to banks	1,448,224	(1,448,224)	(1,448,224)	-
Brokerage customer payable	326,494	(326,494)	(326,494)	-
Other credit balances	224,013	(224,013)	(224,013)	-
	1,998,731	(1,998,731)	(1,998,731)	-
December 31,2017	Carrying Amount	Contractual Cash Flows	Less than year	More than a year
<i>Jordanian Dinar</i>				
Due to banks	1,424,948	(1,424,948)	(1,424,948)	-
Brokerage customer payable	282,122	(282,122)	(282,122)	-
Other credit balances	202,144	(202,144)	(202,144)	-
	1,909,214	(1,909,214)	(1,909,214)	-

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

- 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 Group'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 Group's financial assets and liabilities are in Jordanian Dinar. Most of the Group's transactions in general are in Jordanian dinar accordingly, the Group 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 Group's interest-bearing financial instruments was as follows:

<i>Jordanian Dinar</i>	As at December 31,	
	2018	2017
Fixed rate instruments:		
Financial liabilities	1,448,224	1,424,948

The increase in the interest rate by 1% will lead to an increase in financing expenses amounted to 14,482 JD. The decrease in the interest rate by 1% would lead to a decline in financing expenses amounted to 14,482 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.

	Profit or loss		Equity	
	5% Increase	5% decrease	5% Increase	5% decrease
December 31, 2018				
<i>Jordanian Dinar</i>				
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	126,046	(126,046)
	-	-	126,046	(126,046)
December 31, 2017				
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	119,931	(119,931)
	-	-	119,931	(119,931)

- 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, accumulated losses of the Group.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

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 Group's approach to capital management during the year neither the Group is subject to externally imposed capital requirements.

Debt-to-adjusted Capital Ratio

<i>Jordanian Dinar</i>	As at December 31,	
	2018	2017
Total Debt	2,032,626	1,909,214
(Less) cash and cash equivalent	(345,596)	(336,042)
Net Debt	1,687,030	1,573,172
Net Shareholders' equity	8,669,292	8,644,327
Adjusted capital	8,669,292	8,644,327
Debt - to- adjusted capital ratio	0.195	0.182

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:

<i>Jordanian Dinar</i>	Level 1	Level 2	Level 3	Total
<u>As at 31 December 2018</u>				
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	2,351,442	169,485	-	2,520,927
<u>As at 31 December 2017</u>				
Cash and cash equivalent	336,042	-	-	-
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	2,229,126	169,485	-	2,398,611

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 Group-performed test over the fair value for this item using Net asset value of the last available audited financial statements, the Group'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.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

B. Assets and liabilities that are not measured at fair value:

With the exception of the table below, the Group'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:

<i>Jordanian Dinar</i>	<u>Book value</u>	<u>Fair value</u>		
		<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>
<u>31 December 2018</u>				
Cash and cash equivalent	345,596	-	-	-
Financial assets at amortized cost	3,430,882	-	-	-
Other Debit balances	425,080	-	-	-
Credit banks	(1,448,224)	-	-	-
Brokerage customer payable	(326,494)	-	-	-
Other credit balances	(224,013)	-	-	-

<i>Jordanian Dinar</i>	<u>Book value</u>	<u>Fair value</u>		
		<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>
<u>31 December 2017</u>				
Financial assets at amortized cost	3,923,056	-	-	-
Other Debit balances	370,671	-	-	-
Credit banks	(1,424,948)	-	-	-
Brokerage customer payable	(282,122)	-	-	-
Other credit balances	(202,144)	-	-	-

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:

<i>Jordanian Dinar</i>	<u>Book value</u>	<u>Fair value</u>		
		<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>
<u>As at 31 December 2018</u>				
Investment property	741,988	-	843,980	-
<u>As at 31 December 2017</u>				
Investment property	587,613	-	673,739	-

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 31 December 2017.