

الأحد: ٢٩ نيسان ٢٠١٨
الإشارة: هـ.ج.١/ف.٥٢٢/٢٠١٨

للاضاح
* يد ربه عان
* اليه صا
اليه عمر
تدريم اليه عهده

~~9/17~~

3513

تحية واحتراماً وبعد،

الموضوع: القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة
لأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨

سنداً لأحكام المادة (٤٣/١-٢) من قانون الأوراق المالية النافذ، نرفق لكم القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة للأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،

شركة زارة للاستثمار (القاضة)



هيئة الأوراق المالية
والإئحة الادارية / الدمان
٢٩ نيسان ٢٠١٨
لرقم التسجيل م.ر.٧.٦.٤
لجنة الفتوة ١١.٧.١٤

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة

القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة (غير مدققة)

٣١ آذار ٢٠١٨

تقرير حول مراجعة القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة
إلى مجلس إدارة شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

مقدمة

لقد راجعنا القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة المرفقة لشركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة ("الشركة") وشركاتها التابعة ("المجموعة") والتي تتكون من قائمة المركز المالي المرحلية الموحدة كما في ٣١ آذار ٢٠١٨ وقائمة الأرباح أو الخسائر المرحلية الموحدة وقائمة الدخل الشامل المرحلية الموحدة وقائمة التغيرات في حقوق الملكية المرحلية الموحدة وقائمة التدفقات النقدية المرحلية الموحدة للثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات حولها. إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقارير المالية المرحلية". إن مسؤوليتنا هي التوصل إلى نتيجة حول هذه القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة استناداً إلى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

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

النتيجة

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

إرنست ويونغ / الأردن
إرنست ويونغ
محاسبون قانونيون
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية
بشرف إبراهيم بكر
ترخيص رقم ٥٩٢

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية
٢٥ نيسان ٢٠١٨

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
قائمة المركز المالي المرحلية الموحدة
كما في ٣١ آذار ٢٠١٨

٣١ كانون الأول ٢٠١٧	٣١ آذار ٢٠١٨	إيضاحات	الموجودات
(مدققة)	(غير مدققة)		
دينار	دينار		
			موجودات غير متداولة -
			ممتلكات ومعدات
			استثمارات عقارية
			مشاريع تحت التنفيذ
			موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
			موجودات ضريبية مؤجلة
			أرصدة مدينة أخرى
١٦٠,٧٧٦,٣٢٥	١٥٩,٥٦١,١١١	٣	
٥,٧١٦,٠١٩	٥,٦٧٩,٣٦٦		
٤٦٨,٥٤٢	١,٥١٣,٧٧٧	٤	
١٣,٣٨١,٠٥٣	١٣,٣٨٨,٣٣٧		
١,٥٩٦,٣١٥	١,٥٩٦,٣١٥	٧	
٢,٦٧٠,٤٨٢	٢,٦٧٠,٤٨٢		
١٨٤,٦٠٨,٧٣٦	١٨٤,٠٩٠,٣٨٨		
			موجودات متداولة -
			مخزون
			ذمم مدينة
			أرصدة مدينة أخرى
			نقد وأرصدة لدى البنوك
١,٧٣٣,٠٩٥	١,٧٥٢,٦٠٨		
٤,٨٥٨,٢٣٧	٥,٢٨٨,٠٥١		
٤,٧٨٨,٧٢٧	٦,٠٧٧,٠٩٢		
١٧,٥٨٨,١٣٦	١٦,٢٠٢,٢٠٤	٥	
٢٨,٩٦٨,١٩٥	٢٩,٣١٩,٩٥٥		
٢١٣,٥٧٦,٩٣١	٢١٣,٧٢٩,٣٤٣		
			مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية -
			حق ملكية حملة أسهم الشركة الأم -
			رأس المال المدفوع
			احتياطي إجباري
			احتياطي اختياري
			التغير المتراكم في القيمة العادلة
			خسائر متراكمة
١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١	
٤,٥٠٥,٢٨٤	٤,٥٠٥,٢٨٤	٦	
٦٨٩,٤٩٦	٦٨٩,٤٩٦	٦	
٨,٦٨٧,٣٢٧	٨,٦٩٤,٢٤٧		
٢,٩٥٧,١٩٧	٢,٨٤١,٣٢٦		
١٦٦,٨٤٠,٠٠٤	١٦٦,٧٣٠,٣٥٣		
٢١,٥٠٧,٠٤٤	٢١,٧٠٩,٧٨٥		
١٨٨,٣٤٧,٠٤٨	١٨٨,٤٤٠,١٣٨		
			حقوق غير المسيطرين
			صافي حقوق الملكية
			المطلوبات -
			مطلوبات غير متداولة -
			قروض طويلة الأجل
			مطلوبات ضريبية مؤجلة
٦٣٧,٢٠٠	٤٢٤,٨٠٠	٧	
٤٤٠,٤٨٦	٤٥٤,٩٧٧		
١,٠٧٧,٦٨٦	٨٧٩,٧٧٧		
			مطلوبات متداولة -
			أقساط قروض طويلة الأجل تستحق خلال سنة
			بنوك دائنة
			ذمم دائنة
			أرصدة دائنة أخرى
			مخصصات أخرى
			مخصص ضريبة الدخل
٦,٨٣١,٠٠٠	٦,٨٣١,٠٠٠		
٥,٧٨٦,٣١٢	٥,٩٤٠,٧٠٥		
٦,١٣٥,٨٣٨	٥,٦٢٧,١٤٤		
٣,٨٦٨,٦٠٨	٤,٦٢٠,٢٠٠		
٦٧٩,٧٢٥	٦٩٥,٤٦٢		
٨٥٠,٧١٤	٦٩٤,٩١٧	٧	
٢٤,١٥٢,١٩٧	٢٤,٠٩٤,٢٨		
٢٥,٢٢٩,٨٨٣	٢٥,٢٨٩,٢٠٥		
٢١٣,٥٧٦,٩٣١	٢١٣,٧٢٩,٣٤٣		
			مجموع المطلوبات
			مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٢ جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة وتقرأ معها

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
قائمة الأرباح أو الخسائر المرحلية الموحدة
للتشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨ (غير مدققة)

للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار		إيضاحات
٢٠١٧	٢٠١٨	
دينار	دينار	
١٢٣٤٤٩٥٠	١٣٨٤٤٩٤٣	الإيرادات التشغيلية
(١٠٤٥٣٢٢٨)	(١١٠٤٥٠٥٨)	المصاريف التشغيلية
١٨٩١٧٢٢	٢٧٩٩٠٨٥	صافي الإيرادات التشغيلية
		٨
٦٤٨٧٦	٨٩٩٩٧	إيرادات فوائد
٢١٦٥١٢	٢٢٧٠٤٤	إيرادات أخرى
(٢٢٦٢٥٩)	(١٣٧٧٨٢)	تكاليف تمويل
(٢١٣٣٠١٠)	(١٩٧٣٦١٦)	استهلاكات
(٨٠٨٠٧٩)	(٧٥٦٦١٢)	مصاريف إدارية
(٣٨٩١٢)	(٣٩٦٩٢)	مخصصات أخرى
(١٥٣٣١٥٠)	٢٠٨٤٢٤	ربح (خسارة) الفترة قبل ضريبة الدخل
(٨٩٢٩٦)	(١٢٢٢٥٤)	ضريبة الدخل
(١٦٢٢٤٤٦)	٨٦١٧٠	ربح (خسارة) الفترة
		٧
		وتعود إلى:
(١٦٧٨٦٠٩)	(١١٦٥٧١)	مساهمي الشركة الأم
٥٦١٦٣	٢٠٢٧٤١	حقوق غير المسيطرين
(١٦٢٢٤٤٦)	٨٦١٧٠	
فلس/دينار	فلس/دينار	
(٠/٠١١)	(٠/٠٠١)	الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من خسارة
		الفترة العائدة إلى مساهمي الشركة الأم
		٩

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٢ جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة وتقرأ معها

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
قائمة الدخل الشامل المرحلية الموحدة
للاشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨ (غير مدققة)

للاشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ آذار	
٢٠١٧	٢٠١٨
دينار	دينار
١٦٢٢٢,٤٤٦	٨٦,١٧٠
٧٢,٦٥٣	٦,٩٢٠
١٥٤٩,٧٩٣	٩٣,٠٩٠
١٦٠,٥٩٥	١٠٩,٦٥١
٥٦,١٦٣	٢٠٢,٧٤١
١٥٤٩,٧٩٣	٩٣,٠٩٠

ربح (خسارة) الفترة

بلود الدخل الشامل الأخرى التي لا يتم الاعتراف بها لاحقاً في
الأرباح أو الخسائر، بعد الضريبة:
التغير في القيمة العادلة، بعد تنزيل المطلوبات الضريبية المؤجلة
مجموع الدخل الشامل للفترة

ويعود إلى:
مساهمي الشركة الأم
حقوق غير المسيطرين

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
قائمة التغيرات في حقوق الملكية المرحلية الموحدة
للاشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨ (غير مدققة)

		حقوق ملكية حملة أسهم الشركة الأم						احتياطات			رأس المال المتفرع	دينار
		صافي حقوق المالكين	حقوق غير المسيطرين	المجموع	أرباح مبدرة (خسائر متراكمة)	التغير المتراكم في القيمة العادلة	التغير	اختياري	إجمالي	دينار		
١٨٨,٣٤٧,٤٨	٢١,٥٠٧,٤٤	١٦٦,٨٤٠,٠٠٤	٢,٩٥٧,٨٩٧	٨,٢٨٧,٣٣٧	٦٨٩,٤٩٦	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	-	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠
٩٣,٠٩٠	٢,٠٢٧,٤١	(١٠,٩٢٥,١)	(١١٦,٧١)	٦,٩٢٠	-	-	-	-	-	-	-	-
١٨٨,٤٤٠,١٣٨	٢١,٧٠٩,٧٨٥	١٦٦,٧٣٠,٣٥٣	٢,٨٤١,٣٢٦	٨,٢٩٤,٢٤٧	٦٨٩,٤٩٦	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	-	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠
١٨٢,٧٥٧,٩٣	٢٠,٩٨١,٤٠٨	١٦١,٧٣٩,٤٨٥	(١,٢٦٩,٦٦٥)	٨,٥٨٥,٧٨٨	٦٨٩,٤٩٦	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٣,٩٨٨,٧٧٦	٣,٩٨٨,٧٧٦	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠
(١,٧٩٣,٤٩٣)	٥٦,١٦٣	(١,٧٠٧,٣٣٠)	(١,٢٦٨,٦٠٩)	٧٢,٥٥٣	-	-	-	-	-	-	-	-
١٨١,٠٢٦,١٠٠	٢١,٠٣٧,٥٧١	١٥٩,٩٨٨,١٥٤	(٣,٥٣٨,٢٧٤)	٨,٦٥٨,٢٢١	٦٨٩,٤٩٦	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٣,٩٨٨,٧٧٦	٣,٩٨٨,٧٧٦	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١٢ جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة وتقرأ معها

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
قائمة التدفقات النقدية المرحلية الموحدة
للتشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨ (غير مدققة)

للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار		إيضاحات	الأنشطة التشغيلية
٢٠١٧	٢٠١٨		
دينار	دينار		
(١٥٠,٣٣٣)	٢٠٨,٤٢٤		ربح (خسارة) الفترة قبل ضريبة الدخل
			تعديلات على:
(٦٤,٨٧٦)	(٨٩,٩٩٧)		إيرادات فوائد
(١٠,٧٦٣)	-		أرباح بيع ممتلكات ومعدات
٢٢٦,٢٥٩	١٣٧,٧٨٢		تكاليف تمويل
٢,٦٣٣,٠١٠	١,٩٧٣,٦١٦		استهلاكات
(٣٧,٤٣٨)	(١٩,٢٢٩)		المسترد من مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها، بالصافي
٣٨,٩١٢	٣٩,٦٩٢		مخصصات أخرى
			تغيرات رأس المال العامل:
٨,٤٦٩	(١٩,٥١٣)		مخزون
٢٩٩,٤٦٦	(٤١٠,٥٨٥)		ذمم مدينة
(١,٠٨٦,٤٤٢)	(١,٢٨٨,٣٦٥)		أرصدة مدينة أخرى
(٤٤٠,٣٢٩)	(٥٠٨,٦٩٤)		ذمم دائنة
٤٠٨,١١٤	٦٧٧,٢٨٣		أرصدة دائنة أخرى
(٦٩,٧٤٥)	(٢٣,٩٥٥)		مخصصات أخرى مدفوعة
(٢٥٨,٤٤٢)	(٢٦٣,٩٢٤)		ضريبة دخل مدفوعة
١١٣,٠٤٥	٤١٢,٥٣٥		صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية
			الأنشطة الاستثمارية
(٨١٩,٨٢١)	(٧٠٠,٥٩٨)	٣	شراء ممتلكات ومعدات
-	(٣٩٩)		شراء استثمارات عقارية
(٣٤,١٨٥)	-		دفعات على حساب شراء أراضي
٧٠,٥٦٢	-		المتحصل من بيع ممتلكات ومعدات
(٢٦٢,١٧٦)	(١,٠٦٥,٩٨٧)	٤	مشاريع تحت التنفيذ
٦٤,٨٧٦	٨٩,٩٩٧		إيرادات فوائد مقبوضة
(٩٨٠,٧٤٤)	(١,٦٧٦,٩٨٧)		صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
			الأنشطة التمويلية
-	(٢١٢,٤٠٠)		قرض مدفوع
(٣٠,٤١٠)	(٦٣,٤٧٣)		تكاليف تمويل مدفوعة
(٣٠,٤١٠)	(٢٧٥,٨٧٣)		صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة التمويلية
(٨٩٨,١٠٩)	(١,٥٤٠,٣٢٥)		صافي النقص في النقد وما في حكمه
١٢,٣٢٨,٢٩٤	١١,٨٠١,٨٢٤		النقد وما في حكمه في بداية الفترة
١١,٤٣٠,١٨٥	١٠,٢٦١,٤٩٩	٥	النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٢ جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة وتقرأ معها

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة
٣١ آذار ٢٠١٨ (غير مدققة)

(١) عام

تأسست شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة ("الشركة") في ١٠ أيار ١٩٩٤ وبلغ رأسمال الشركة المدفوع ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ دينار موزع على ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية دينار للسهم الواحد.

من غايات الشركة إدارة الشركات التابعة لها (ويشار إليهم معاً "المجموعة") والمشاركة في إدارة الشركات الأخرى التي تساهم فيها وكذلك استثمار أموالها في الأسهم والسندات والأوراق المالية وتقديم القروض والكفالات والتمويل للشركات التابعة لها. تمتلك الشركة من خلال شركاتها التابعة العديد من الفنادق والمنشآت المنتشرة في المملكة الأردنية الهاشمية (عمان والبحر الميت والبتراء والحمّة والعقبة).

تم إقرار هذه القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة من قبل مجلس إدارة الشركة في جلسته المنعقدة في ٢٥ نيسان ٢٠١٨.

(٢) أسس الإعداد والسياسات المحاسبية

أسس الإعداد

تم إعداد القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة المرفقة للأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨ وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقارير المالية المرحلية".

إن القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة لا تتضمن كافة المعلومات والإيضاحات المطلوبة للقوائم المالية السنوية والمعدة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية ويجب أن تقرأ مع التقرير السنوي للمجموعة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧. كما أن نتائج الأعمال للأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨ لا تعكس بالضرورة نتائج الأعمال المتوقعة للسنة المالية التي ستنتهي في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨.

التغيرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة متفقة مع تلك التي اتبعت في إعداد القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧، باستثناء أن المجموعة قام بتطبيق التعديلات التالية اعتباراً من ١ كانون الثاني ٢٠١٨:

معيار التقارير المالية الدولي رقم (٩) الأدوات المالية

يحل معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ بدلاً من معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ (الأدوات المالية: الاعتراف والقياس) اعتباراً من ١ كانون الثاني ٢٠١٨ لجميع الجوانب المحاسبية الثلاثة المتعلقة بالأدوات المالية: التصنيف والقياس والتدني في القيمة ومحاسبة التحوط.

قامت المجموعة بتطبيق المرحلة الأولى من معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ الصادر عام ٢٠٠٩. وكان التطبيق المبدئي للمرحلة الأولى من المعيار في ١ كانون الثاني ٢٠١١. قامت المجموعة بتطبيق المعيار بأثر رجعي وبما يتماشى مع معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ الأدوات المالية، ولم تقم المجموعة بتعديل أرقام المقارنة.

معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ يتطلب من المجموعة تسجيل مخصص خسائر ائتمانية متوقعة على جميع أدوات الدين بالكلفة المطفأة.

تم الاعتراف بأثر تطبيق المعيار في ١ كانون الثاني ٢٠١٨ من خلال الأرباح المدورة بقائمة حقوق الملكية. استبدل معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ (الأدوات المالية) نموذج الخسارة الائتمانية المتكبدة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ (الأدوات المالية: الاعتراف والقياس). وتضمن نموذجاً شاملاً لألية الاعتراف وتسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة وأطار محاسبة التحوط، ومتطلبات التصنيف والقياس.

التدلي في القيمة

نتج عن تطبيق معيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ (الأدوات المالية) تغيير المعالجة المحاسبية لتدلي قيمة الموجودات المالية للمجموعة من خلال استبدال المعالجة المحاسبية بنموذج الخسائر الائتمانية المتكبدة بنموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة. قامت المجموعة بتطبيق الطريقة المبسطة من المعيار لتسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة على جميع أدوات الدين، وحساب الخسائر الائتمانية المتوقعة على كامل عمر أدوات الدين. قامت المجموعة بأعداد دراسة تستند إلى الخبرة التاريخية للخسارة الائتمانية مع الأخذ بعين الاعتبار العوامل المستقبلية الخاصة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

يتألف قياس القيمة العادلة لأدوات الدين من خلال الدخل الشامل الآخر للمجموعة من سندات ذات تصنيف ائتمالي مدرج ضمن استثمارات (جيدة وجيدة جداً) مصنفة من قبل وكالات تصنيف مخاطر استثمار معتمدة، وعلى ذلك فإن المخاطر الائتمانية لأدوات الدين تعتبر ذات مخاطر ائتمانية متدنية. أن سياسة المجموعة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة لأدوات الدين على فترة ١٢ شهر.

معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥) الإيرادات من العقود مع العملاء

يحل معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥) بدلاً من المعيار المحاسبي الدولي رقم (١١) عقود الإنشاءات ومعيار المحاسبة الدولي (١٨) الإيرادات والتفسيرات ذات الصلة وينطبق على جميع إيرادات عقود العملاء، ما لم تكن هذه العقود في نطاق المعايير الأخرى. يحدد المعيار الجديد نموذجاً من خمس خطوات للاعتراف بالإيرادات الناتجة عن العقود مع العملاء. بموجب معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥) يتم الاعتراف بالإيرادات بقيمة تمثل المبلغ الذي تتوقع المنشأة أن تحققه مقابل نقل البضاعة أو تقديم الخدمات إلى العميل.

يتطلب المعيار من الشركات استخدام التقديرات، مع الأخذ بعين الاعتبار جميع الحقائق والظروف ذات الصلة عند تطبيق خطوات الاعتراف بالإيراد. كما يحدد المعيار المعالجة المحاسبية المتعلقة بالتكاليف الإضافية للحصول على العقد والتكاليف المباشرة المرتبطة بتنفيذ العقد.

قامت المجموعة بتطبيق معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥) بطريقة التطبيق المعدل بأثر رجعي. إن أثر تطبيق معيار التقارير المالية الدولي (١٥) غير جوهري. وعلى السياسة المحاسبية للاعتراف بالإيرادات كما هو مبين فيما يلي:

(أ) بيع البضائع:

عادة ما تتضمن عقود بيع البضائع لدى المجموعة التزامات تنفيذ. استنتجت المجموعة أنه يجب الاعتراف بإيرادات بيع البضائع عند نقطة معينة من الزمن في الوقت الذي يتم فيه نقل السيطرة على الأصل إلى العميل عند تسليم البضائع. لم ينتج عن تطبيق معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥) أي أثر على توقيت التحقق من الإيرادات.

المبلغ المتغير:

تتضمن بعض عقود بيع البضائع حق الرجوع وخصم كميات للعملاء. قبل تطبيق معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥)، قامت المجموعة بالاعتراف بإيرادات البيع بالقيمة العادلة للمبلغ المقبوض أو المستحق مطروحاً منه مردودات المبيعات وخصم الكميات. في حالة عدم إمكانية قياس الإيرادات بشكل موثوق، تقوم المجموعة بتأجيل تسجيل الإيرادات لحين إمكانية قياسها بشكل موثوق.

بموجب معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥)، فإن حق الرجوع وخصم الكميات يؤدي إلى وجود مبلغ متغير. يتم تقدير المبلغ المتغير عند بداية العقد ويتم تأجيله لحين التأكد منه.

(ب) تقديم الخدمات:

بموجب معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥)، ستستمر المجموعة بالاعتراف بالإيرادات من الخدمات مع مرور الوقت وحسب الانجاز بطريقة مشابهة للسياسة المحاسبية السابقة، حيث أن العمل يقوم باستلام واستخدام الميزات والخدمات المقدمة من قبل المجموعة في نفس الوقت. سيستمر الاعتراف بإيرادات بيع المعدات عند نقطة معينة من الزمن عند تسليم المعدات.

(ج) دفعات مقدمة من العملاء:

بشكل عام، تقوم المجموعة بتحصيل دفعات قصيرة الأجل مقدمة من عملائها. إلا أنه وفي بعض الأحيان، تقوم المجموعة بتحصيل دفعات طويلة الأجل مقدمة من عملائها. وفي هذه الحالة تقوم المجموعة بإظهار هذه الدفعات كإيرادات مؤجلة في قائمة المركز المالي قبل تطبيق معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥).

عند تطبيق معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥) بما يتعلق بالدفعات المقدمة قصيرة الأجل، لن تقوم المجموعة بتعديل سعر البيع المتفق عليه نتيجة تمويل أي جزء من العقد إذا كان باعتقاد المجموعة أن الفترة ما بين دفع العميل للمبالغ المستحقة وتسليم البضائع أو الخدمات المتفق عليها للعميل لا تتجاوز السنة من تاريخ العقد. أما إذا كانت الفترة ما بين دفع العميل للمبالغ المستحقة وتسليم البضائع أو الخدمات المتفق عليها أكثر من سنة، تقوم المجموعة بتعديل الفروقات الزمنية للقيمة العادلة بسعر البيع المتفق عليه.

تفسير رقم (٢٢) - لجنة تفسيرات معايير التقارير المالية الدولية - المعاملات بالعملة الأجنبية والدفعات المقدمة
يوضح هذا التفسير أنه عند تحديد سعر الصرف السائد الذي سيستخدم عند الاعتراف الأولي المتعلق بأصل أو مصروف أو دخل (أو جزء منه) أو عند إلغاء الاعتراف بأصل أو التزام غير نقدي متعلق بدفعات مقدمة، فإن تاريخ المعاملة هو التاريخ الذي تقوم فيه المنشأة بالاعتراف الأولي بالأصل أو الالتزام غير النقدي الذي نشأت عنه تلك الدفعات المقدمة. في حالة وجود عدة دفعات مقدمة، فإن المجموعة تحدد تاريخ لكل معاملة دفعات مقدمة.

لم ينتج أي أثر عن تطبيق هذه التعديلات على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (٤٠) - تحويلات الاستثمارات العقارية
توضح هذه التعديلات متى يجب على المجموعة تحويل (إعادة تصنيف) العقارات بما فيها العقارات تحت التنفيذ أو التطوير إلى أو من بند الاستثمارات العقارية. تنص التعديلات أن التغيير في استخدام العقار يحدث عند توفر متطلبات تعريف الاستثمارات العقارية (أو في حال لم تعد متطلبات التعريف متوفرة) ويكون هناك دليل على التغيير في الاستخدام. إن مجرد التغيير في لية الإدارة لاستخدام العقار لا يمثل دليل على التغيير في الاستخدام.

لم ينتج أي أثر عن تطبيق هذه التعديلات على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

تعديلات على معيار التقارير المالية رقم (٢) - تصنيف وقياس معاملات الدفع على أساس الأسهم
قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بإصدار تعديلات على معيار التقارير المالية رقم (٢) - الدفع على أساس الأسهم - بحيث تشمل هذه التعديلات ثلاثة أمور رئيسية: تأثير شروط الاستحقاق على قياس المعاملة الدفع على أساس الأسهم مقابل النقد، وتصنيف معاملة الدفع على أساس الأسهم مع خيار التسوية مقابل التزامات الضريبة ومحاسبة التعديلات على أحكام وشروط معاملة الدفع على أساس الأسهم التي تغير تصنيفها من معاملة دفع على أساس الأسهم مقابل النقد إلى معاملة دفع على أساس الأسهم مقابل أدوات حقوق الملكية. عند تطبيق التعديلات لا يجب على المجموعة تعديل الفترات السابقة، ولكن يسمح بتطبيقها بأثر رجعي إذا تم تطبيق جميع التعديلات الثلاثة والأمور الأخرى.

لم ينتج أي أثر عن تطبيق هذه التعديلات على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

شركة زارة للاستثمار (القابضة) – شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة
٣١ آذار ٢٠١٨ (غير مدققة)

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (٢٨) الاستثمار في شركات الحليفة ومشاريع مشتركة – قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

توضح هذه التعديلات أنه إذا كانت المنشأة مشروع أو شركة يمكن لها عند الاعتراف المبدئي بالاستثمار قياس الاستثمار في شركة حليفة أو مشروع مشترك بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر، إذا كانت المنشأة ليست منشأة استثمارية ولها حصة في شركة حليفة أو مشروع مشترك والتي بدورها هي منشأة استثمارية يمكن للمنشأة عند تطبيق طريقة حقوق الملكية إبقاء القيمة العادلة المطبقة من قبل الشركة الحليفة أو المشروع المشترك (التي بدورها هي منشأة استثمارية) على الحصة في الاستثمار في الشركة الحليفة أو المشروع المشترك للشركة التابعة. يتم الاختيار لكل استثمار في شركة حليفة أو مشروع مشترك كل على حدى في آخر تاريخ عند: أ. الاعتراف المبدئي بالاستثمار في شركة حليفة أو مشروع مشترك ب. الشركة الحليفة أو المشروع المشترك يصبح منشأة استثمارية ب. الشركة الحليفة أو المشروع المشترك للمنشأة الاستثمارية يصبح الشركة الأم.

لم ينتج أي أثر عن تطبيق هذه التعديلات على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

(٣) ممتلكات ومعدات

بلغت الإضافات إلى الممتلكات والمعدات ٧٠٠٥٩٨ دينار خلال الأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨ (٢٠١٧: ٨١٩٨٢١ دينار).

(٤) مشاريع تحت التنفيذ

بلغت الإضافات إلى المشاريع تحت التنفيذ ١٠٦٥٩٨٧ دينار خلال الأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨ (٢٠١٧: ١٧٦١٢٢٢ دينار).

تقدر كلفة الانتهاء من الجزء غير المنفذ للمشاريع تحت التنفيذ بمبلغ ٤٠٠٠٠٠٠٠ دينار تقريباً كما في ٣١ آذار ٢٠١٨، كما تتوقع إدارة المجموعة الانتهاء من تنفيذ تلك المشاريع خلال العامين القادمين.

(٥) نقد وأرصدة لدى البنوك

٣١ كانون الأول ٢٠١٧	٣١ آذار ٢٠١٨
دينار (مدققة)	دينار (غير مدققة)
١١٧٧٦٨	١٢٨٨٢٩
٧٥٣٥٣٤٠	٦٣٦١٠٧١
٩٩٣٥٠٢٨	٩٧١٢٣٠٤
١٧٥٨٨١٣٦	١٦٢٠٢٢٠٤

نقد في الصندوق
حسابات جارية لدى البنوك
ودائع لأجل *

* يتم ربط الودائع لأجل لفترات تتراوح من شهر إلى ثلاثة أشهر وتكتسب فائدة بسعر يتراوح من ١٪ إلى ٥٪.

شركة زارة للاستثمار (القابضة) – شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة
٣١ آذار ٢٠١٨ (غير مدققة)

يمثل النقد وما في حكمه لغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية المرحلية الموحدة ما يلي:

٣١ آذار ٢٠١٧	٣١ آذار ٢٠١٨	
دينار	دينار	
١٤٤٨٣٢٨٩	١٦٢٠٢٢٠٤	نقد وأرصدة لدى البنوك
(٣٠٥٣١٠٤)	(٥٩٤٠٧٠٥)	بنوك دائنة
١١٤٣٠١٨٥	١٠٢٦١٤٩٩	

(٦) الاحتياطات القانونية

لم تقم المجموعة باقتطاع الاحتياطات القانونية حسب أحكام قانون الشركات حيث إن هذه القوائم المالية هي قوائم مالية مرحلية موحدة مختصرة.

(٧) ضريبة الدخل

مخصص ضريبة الدخل -

فيما يلي الحركة على مخصص ضريبة الدخل:

٣١ كانون الأول ٢٠١٧	٣١ آذار ٢٠١٨	
دينار (مدققة)	دينار (غير مدققة)	
٧١٨٩٣٢	٨٥٠٧١٤	رصيد بداية الفترة / السنة
٦٨٠٠٢١	١٠١٥٨٧	ضريبة دخل الفترة / السنة
٣٠٥٥٧	٦٥٤٠	ضريبة دخل سنوات سابقة
(٥٧٨٧٩٦)	(٢٦٣٩٢٤)	ضريبة دخل مدفوعة
٨٥٠٧١٤	٦٩٤٩١٧	رصيد نهاية الفترة / السنة

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة
٣١ آذار ٢٠١٨ (غير مدققة)

ضريبة الدخل -

تمثل ضريبة الدخل الظاهرة في قائمة الأرباح أو الخسائر المرحلية الموحدة ما يلي:

لأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ آذار		
٢٠١٧	٢٠١٨	
دينار	دينار	
٥٦٨٣٩	١٠١٥٨٧	ضريبة دخل الفترة
٣٢٤٥٧	٦٥٤٠	ضريبة دخل سنوات سابقة
-	١٤١٢٧	ضريبة دخل مؤجلة
٨٩٢٩٦	١٢٢٢٥٤	

تمثل ضريبة الدخل المستحقة مبلغ ضريبة الدخل المستحقة عن نتائج أعمال بعض الشركات التابعة وفقاً لقانون ضريبة الدخل رقم (٣٤) لسنة ٢٠١٤.

حصلت الشركة والشركات التابعة باستثناء الشركة الوطنية للفنادق والسياحة وشركة البحر الأحمر للفنادق على مخالصة نهائية من دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حتى عام ٢٠١٤.

حصلت شركة البحر الأحمر للفنادق على مخالصة نهائية من دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حتى عام ٢٠١٣.

حصلت شركة فنادق النبطي والشركة الوطنية للفنادق والسياحة على مخالصة نهائية من دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حتى عام ٢٠١٥.

قامت دائرة ضريبة الدخل والمبيعات بمراجعة السجلات المحاسبية لشركة البحر الأحمر للفنادق لعامي ٢٠١٤ و ٢٠١٥ ولم تصدر تقريرها حولها حتى تاريخ هذه القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

لم تقم دائرة ضريبة الدخل والمبيعات بمراجعة السجلات المحاسبية للشركة وبعض الشركات التابعة للأعوام ٢٠١٥ و ٢٠١٦ و ٢٠١٧ حتى تاريخ هذه القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

في رأي الإدارة، إن مخصص ضريبة الدخل المقتطع كافٍ لمواجهة الالتزامات الضريبية كما في ٣١ آذار ٢٠١٨.

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة
٣١ آذار ٢٠١٨ (غير مدققة)

موجودات ضريبية مؤجلة -

يمثل هذا البند الأثر الضريبي للخسائر المتراكمة المدورة ضريبياً والتي تعود إلى شركة فنادق اللبني بمبلغ ٣٨٥ر٧٤١ دينار حتى نهاية عام ٢٠١٥ وشركة زارة لتنمية الساحل الجنوبي بمبلغ ١٦٩٦٠ر٧٦٠ دينار حتى نهاية عام ٢٠١٤.

فيما يلي الحركة على بند الموجودات الضريبية المؤجلة:

٣١ كانون الأول ٢٠١٧	٣١ آذار ٢٠١٨	
دينار (مدققة)	دينار (غير مدققة)	
-	١٥٩٦ر٣١٥	رصيد بداية الفترة / السنة
١٥٩٦ر٣١٥	-	الأثر الضريبي للخسائر المتراكمة المدورة ضريبياً
١٥٩٦ر٣١٥	١٥٩٦ر٣١٥	رصيد نهاية السنة

مطلوبات ضريبية مؤجلة -

يمثل هذا البند المطلوبات الضريبية المؤجلة الناتجة عن أرباح تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر التي تظهر ضمن بند التغير المتراكم في القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية، وكذلك الناتجة عن فروقات استهلاك الآلات والمعدات وأجهزة وبرامج الحاسوب، والتي يتم استهلاكها لأغراض إعداد التقارير المالية بنسب أقل منها لأغراض احتساب ضريبة الدخل.

فيما يلي الحركة على بند المطلوبات الضريبية المؤجلة:

٣١ كانون الأول ٢٠١٧	٣١ آذار ٢٠١٨	
دينار (مدققة)	دينار (غير مدققة)	
١١٥ر١٨١	٤٤٠ر٤٨٦	رصيد بداية الفترة / السنة
٥ر٦٤٦	٣٦٤	التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية
٣١٩ر٦٥٩	١٤ر١٢٧	فروقات استهلاك الآلات والمعدات وأجهزة وبرامج الحاسوب
٤٤٠ر٤٨٦	٤٥٤ر٩٧٧	رصيد نهاية السنة

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة
٣١ آذار ٢٠١٨ (غير مدققة)

(٨) التصنيف القطاعي

يمثل هذا البند ما يلي:

قطاع الفنادق*	قطاعات أخرى	المجموع
دينار	دينار	دينار
الإيرادات التشغيلية		
النفقات التشغيلية		
صافي الإيرادات التشغيلية *		
معلومات أخرى -		
إيرادات فوائد		
تكافئ تمويل		
استهلاكات		

* يمثل صافي الإيرادات التشغيلية للفنادق ما يلي:

فندق جرد حياء	فندق موفتيك	فندق موفتيك	فندق موفتيك	فندق موفتيك	فندق موفتيك	فندق موفتيك	فندق موفتيك
عمان	البحر الميت	العمقة	البثراء	قلعة النبطي	تالا باي	فندق موفتيك	المجموع
دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار
إيرادات التشغيل							
نفقات التشغيل							
صافي إيرادات التشغيل							

قطاع الفنادق*	قطاعات أخرى	المجموع
دينار	دينار	دينار
الإيرادات التشغيلية		
النفقات التشغيلية		
صافي الإيرادات التشغيلية *		
معلومات أخرى -		
إيرادات فوائد		
تكافئ تمويل		
استهلاكات		

شركة زارة للاستثمار (القابضة) – شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة
٣١ آذار ٢٠١٨ (غير مدققة)

• يمثل صافي الإيرادات التشغيلية للفنادق ما يلي:

فندق جرائد حياة	فندق مونتبيك	فندق مونتبيك	فندق مونتبيك	فندق مونتبيك	فندق مونتبيك	فندق مونتبيك	فندق مونتبيك
عمان	البحر الميت	المتية	اليتراء	قلعة النبطي	تالا باي	المجموع	
دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	
٤٣٩٩,٧٦٤	٢,٤٥٥,٩٣	١,٦٤٢,٣٤	١,٢٠٥,٨٥٦	١,٠٩٤,٧٨٢	٩٥,٩١٥	١,٣٢٨,٦٨٢	١٢,٢٢٢,١٢٦
(٣,١١٥,٣٠٨)	(١,٩٩٧,٢٠٣)	(١,٧٠٣,٢٥٢)	(١,١٥٥,٦٤٩)	(٧٥٢,٧٨٧)	(١١٠,٠٠٧)	(١,٤١٨,٢٢٧)	(١٠,٢٥٣,٤٣٣)
١,٢٨٤,٤٥٦	٤٥٧,٨٩٠	(٦١,٢١٨)	٥٠,٢٠٧	٣٤٠,٩٩٥	(١٤,٠٩٢)	(٨٩,٥٤٥)	١,٩٦٨,٦٩٣

إيرادات التشغيل

للفئات التشغيل

صافي إيرادات (خسائر) التشغيل

الموجودات والمطلوبات	قطاع الفنادق	قطاعات أخرى	حذوفات	المجموع
دينار	دينار	دينار	دينار	دينار
كما في ٣١ آذار ٢٠١٨ (غير مدققة)				
موجودات القطاع	٢٠٩,٧٢٨,٦٤٦	٥٥,٣٤٦,٩٤٧	(٥١,٣٤٦,٢٥٠)	٢١٣,٧٢٩,٣٤٣
مطلوبات القطاع	٥٧,٧٢٧,٤٢٣	١٨,٩٠٨,٠٣٢	(٥١,٣٤٦,٢٥٠)	٢٥,٢٨٩,٢٠٥

كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧ (مدققة)

موجودات القطاع	٢٠٩,٧٨٧,٦٣٨	٥٥,٤٣٦,٠٨١	(٥١,٦٤٦,٧٨٨)	٢١٣,٥٧٦,٩٣١
مطلوبات القطاع	٥٨,٣١٠,٢٧٢	١٨,٥٦٦,٣٩٩	(٥١,٦٤٦,٧٨٨)	٢٥,٢٢٩,٨٨٣

(٩) الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من خسارة الفترة

لأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ آذار	٢٠١٨	٢٠١٧
خسارة الفترة العائدة إلى مساهمي الشركة الأم (دينار)	(١١٦,٥٧١)	(١,٦٧٨,٦٠٩)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم (سهم)	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠
فلس/دينار	فلس/دينار	فلس/دينار
(٠/٠٠١)	(٠/٠١١)	(٠/٠١١)

الحصة الأساسية للسهم من الخسارة العائدة إلى مساهمي الشركة الأم

إن الحصة المخفضة للسهم من الخسارة العائدة إلى مساهمي الشركة مساوية للحصة الأساسية للسهم.

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة
٣١ آذار ٢٠١٨ (غير مدققة)

(١٠) جهات ذات علاقة

تشمل القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة القوائم المالية للشركة والشركات التابعة التالية:

نسبة المساهمة	النشاط الرئيسي	رأس المال المدفوع	دينار
%			
٥١ر٦	فندق إنتركونتيننتال الأردن	١٠,٠٠٠,٠٠٠	شركة الفنادق والسياحة الأردنية - شركة مساهمة عامة
٥٥ر٨	منتجع الحمة	٥,٠٠٠,٠٠٠	شركة الحمة المعدنية الأردنية - شركة مساهمة عامة
١٠٠	فندق موفنبيك قلعة اللبطي وفندق موفنبيك البتراء	٣,٣٠٠,٠٠٠	شركة فنادق اللبطي محدودة المسؤولية
١٠٠	فندق جراند حياة وبرج حياة ومركز زارة	١٦,٥٠٠,٠٠٠	شركة عمان للاستثمار السياحي محدودة المسؤولية
٨٢ر١	مشروع سياحي - الطيبة / وادي موسى	٧٠٠,٠٠٠	شركة رم للفنادق والسياحة محدودة المسؤولية
٩٢ر٢	مشروع سياحي - البحر الميت	١,٦٠٠,٠٠٠	شركة الواحة الفندقية محدودة المسؤولية
١٠٠	فندق موفنبيك البحر الميت	١٥,٠٠٠,٠٠٠	الشركة الوطنية للفنادق والسياحة محدودة المسؤولية
			الشركة الأردنية لتجارة المستلزمات الفندقية محدودة المسؤولية
١٠٠	محلات هدايا وتحف	٣٣٠,٠٠٠	شركة البحر الأحمر للفنادق محدودة المسؤولية
١٠٠	فندق موفنبيك العقبة	١٧,٠٠٠,٠٠٠	شركة زارة الزراعية محدودة المسؤولية
٥٤ر٣	إنتاج أشغال زراعية	١٠٠,٠٠٠	شركة الساحل الجنوبي للتطوير العقاري محدودة المسؤولية
٨٢	تطوير عقارات - العقبة	١٠,٥٠٠,٠٠٠	شركة الساحل الجنوبي للفنادق محدودة المسؤولية
٨٢	مشروع سياحي - العقبة	٤,٨٠٠,٠٠٠	شركة زارة لتنمية الساحل الجنوبي محدودة المسؤولية
٨٤ر٨	فندق موفنبيك تالا باي - العقبة	٣٩,٤٢٥,٠٠٠	شركة زارة للخدمات الزراعية والتسويق محدودة المسؤولية
١٠٠	صيانة مرافق زراعية	٥٠,٠٠٠	شركة الحمة للطاقة الشمسية محدودة المسؤولية
٩٣ر٦	إنتاج كهرباء بالطاقة الشمسية	١,٠٠٠	

تمثل الجهات ذات علاقة الشركات التابعة وكبار المساهمين والإدارة التنفيذية العليا للمجموعة.

يتم اعتماد الأسعار والشروط المتعلقة بالمعاملات مع الجهات ذات العلاقة من قبل إدارة المجموعة.

أرصدة الجهات ذات العلاقة التي تتضمنها قائمة المركز المالي المرحلية الموحدة:

٣١ كانون الأول ٢٠١٧	٣١ آذار ٢٠١٨	
دينار	دينار	
(مدققة)	(غير مدققة)	
١٦,٩٩٥,٩٩٠	١٦,٠٧٠,٩٦٣	أرصدة لدى البنوك - البنك العربي وبنك الاتحاد وبنك القاهرة عمان
٦,٤٠٦,٢٠٠	٦,٤٠٦,٢٠٠	قروض - البنك العربي وبنك الاتحاد وبنك القاهرة عمان
٥,٧٨٦,٣١٢	٥,٩٤٠,٧٠٥	بنوك دائنة - البنك العربي وبنك الاتحاد وبنك القاهرة عمان
١٠٠,٠٠٠	٥٠,٠٠٠	مبالغ مستحقة إلى شركة أسترا للاستثمار
٧,٨١٠	٦,٤٩١,٧	مبالغ مستحقة من بنك القاهرة عمان

شركة زارة للاستثمار (القابضة) - شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة
٣١ آذار ٢٠١٨ (غير مدققة)

المعاملات مع الجهات ذات العلاقة التي تتضمنها قائمة الأرباح أو الخسائر المرحلية الموحدة:

لأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ آذار		
٢٠١٧	٢٠١٨	
دينار	دينار	
٤٧,٠٨٨	٤٦,٧٢٥	رواتب ومكافآت الإدارة التنفيذية للشركة
١٦٧,١٤٦	١٣٧,٧٨٢	تكاليف تمويل - البنك العربي وبنك الاتحاد وبنك القاهرة عمان
٦٤,٨٧٦	٨٩,٩٩٧	إيراد فوائد - بنك القاهرة عمان
٣٦,٨٢٢	٣٧,١٥٢	مصروف إيجارات - شركة أمسترا
٥٥,٠٨٧	٩٣,٥٦٤	إيراد إيجار - بنك القاهرة عمان

(١١) التزامات محتملة

على المجموعة كما في ٣١ آذار ٢٠١٨ التزامات محتملة تتمثل في كفالات بنكية بمبلغ ١٠٣,٥٠٠ دينار (٣١ كانون الأول ٢٠١٧: ١٠٣,٥٠٠ دينار).

(١٢) القضايا المقامة ضد المجموعة

بلغت قيمة القضايا المقامة ضد المجموعة ١٣٤,٢٥٩ دينار كما في ٣١ آذار ٢٠١٨ (٣١ كانون الأول ٢٠١٧: ١٣٤,٢٥٩ دينار) وذلك ضمن النشاط الطبيعي للمجموعة. في رأي إدارة ومحامي المجموعة فإنه لن يترتب على المجموعة أي التزامات لقاء هذه القضايا باستثناء ما تم تخصيصه لمواجهة تلك القضايا.



Zara Investment Holding
شركة زارة للاستثمار القابضة

Sunday 29 April 2018
Ref: HH/EF/525/2018

Messrs. Jordan Securities Commission

Greetings and respect,

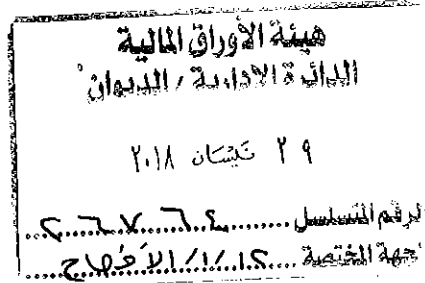
للمرسل
م. ب. زارة
المرسل
المرسل
المرسل

٤/٢٩

Subject: Interim Condensed Consolidated Financial Statements

Pursuant to the provisions of Article no. (43/a-2) of the prevailing Securities Law, enclosed herewith, please find the interim condensed consolidated financial statements for the three months ended 31 March 2018.

Zara Investment (Holding) Company



ZARA INVESTMENT HOLDING COMPANY

PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (UNAUDITED)

31 MARCH 2018



Building a better
working world

Ernst & Young Jordan
P.O.Box 1140
Amman 11118
Jordan

Tel: 00 962 6580 0777/00 962 6552 6111
Fax: 00 962 6553 8300
www.ey.com/me

**REPORT ON REVIEW OF INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TO THE BOARD OF DIRECTORS OF
ZARA INVESTMENT HOLDING COMPANY – PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
AMMAN - JORDAN**

Introduction

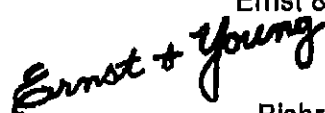
We have reviewed the accompanying interim condensed consolidated financial statements of Zara Investment Holding Company Public Shareholding Company (the "Company") and its subsidiaries (the "Group") as at 31 March 2017, comprising of the interim consolidated statement of financial position as at 31 March 2017 and the related interim consolidated statements of profit or loss, comprehensive income, changes in equity and cash flows for the three month period then ended and explanatory notes. Management is responsible for the preparation and presentation of these interim condensed consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standard IAS 34 ("Interim Financial Reporting"). Our responsibility is to express a conclusion on these interim condensed consolidated financial statements based on our review.

Scope of review

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

Conclusion

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

Ernst & Young / Jordan


Bishr Ibrahim Baker
License No. 592

Amman – Jordan
25 April 2018

ZARA INVESTMENT HOLDING COMPANY – PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 MARCH 2018

	Notes	31 March 2018 (Unaudited) JD	31 December 2017 (Audited) JD
<u>ASSETS</u>			
Non-current assets -			
Property and equipment	3	159,561,111	160,776,325
Investment properties		5,679,366	5,716,019
Projects in progress	4	1,513,777	468,542
Financial assets at fair value through other comprehensive income		13,388,337	13,381,053
Deferred tax asset	7	1,596,315	1,596,315
Other non-current assets		2,670,482	2,670,482
		<u>184,409,388</u>	<u>184,608,736</u>
Current Assets -			
Inventories		1,752,608	1,733,095
Accounts receivable		5,288,051	4,858,237
Other current assets		6,077,092	4,788,727
Cash on hand and at banks	5	16,202,204	17,588,136
Total Assets		<u>29,319,955</u>	<u>28,968,195</u>
		<u>213,729,343</u>	<u>213,576,931</u>
<u>EQUITY AND LIABILITIES</u>			
Equity -			
Attributable to the equity owners of the parent -			
Paid-in capital	1	150,000,000	150,000,000
Statutory reserve	6	4,505,284	4,505,284
Voluntary reserve	6	689,496	689,496
Cumulative change in fair value		8,694,247	8,687,327
Accumulated losses		2,841,326	2,957,897
		<u>166,730,353</u>	<u>166,840,004</u>
Non-controlling interests		21,709,785	21,507,044
Total Equity		<u>188,440,138</u>	<u>188,347,048</u>
Liabilities -			
Non-current liabilities -			
Long-term loans		424,800	637,200
Deferred tax liabilities	7	454,977	440,486
		<u>879,777</u>	<u>1,077,686</u>
Current liabilities -			
Current portion of long-term loans		6,831,000	6,831,000
Due to banks		5,940,705	5,786,312
Accounts payable		5,627,144	6,135,838
Other current liabilities		4,620,200	3,868,608
Other provisions		695,462	679,725
Provision for income tax	7	694,917	850,714
		<u>24,409,428</u>	<u>24,152,197</u>
Total Liabilities		<u>25,289,205</u>	<u>25,229,883</u>
Total Equity and Liabilities		<u>213,729,343</u>	<u>213,576,931</u>

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

ZARA INVESTMENT HOLDING COMPANY – PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2018 (UNAUDITED)

	Notes	For the Three Months Ended 31 March	
		2018 JD	2017 JD
Operating revenues		13,844,143	12,344,950
Operating expenses		(11,045,058)	(10,453,228)
Net operating revenues	8	2,799,085	1,891,722
Interest income		89,997	64,876
Other income		227,044	216,512
Finance costs		(137,782)	(226,259)
Depreciation		(1,973,616)	(2,633,010)
Administrative expenses		(756,612)	(808,079)
Other provisions		(39,692)	(38,912)
Profit (loss) before income tax		208,424	(1,533,150)
Income tax expense	7	(122,254)	(89,296)
Profit (loss) for the period		86,170	(1,622,446)
Attributable to:			
Equity holders of the parent		(116,571)	(1,678,609)
Non-controlling interests		202,741	56,163
		86,170	(1,622,446)
		JD / Fils	JD / Fils
Basic and diluted loss per share attributable to the equity holders of the parent	9	(0/001)	(0/011)

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

ZARA INVESTMENT HOLDING COMPANY – PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2018 (UNAUDITED)

	For the Three Months Ended	
	31 March	
	2018	2017
	JD	JD
Profit (loss) for the period	86,170	(1,622,446)
Other comprehensive income items after tax not		
to be reclassified to profit or loss subsequently:		
Change in fair value, net of deferred tax liabilities	6,920	72,653
Total comprehensive income for the period	93,090	(1,549,793)
Attributable to:		
Shareholders of the parent	(109,651)	(1,605,956)
Non-controlling interests	202,741	56,163
	93,090	(1,549,793)

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

ZARA INVESTMENT HOLDING COMPANY – PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2018 (UNAUDITED)

	Attributable to the equity holders of the parent						
	Reserves			Cumulative change in fair value	Retained earnings (Accumulated losses)	Non- controlling interests	Total equity
	Paid-in capital	Statutory	Voluntary				
	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD
Balance at 1 January 2018	150,000,000	4,505,284	689,496	8,687,327	2,957,897	21,507,044	188,347,048
Total comprehensive income for the period	-	-	-	6,920	(116,571)	202,741	93,090
Balance at 31 March 2018	<u>150,000,000</u>	<u>4,505,284</u>	<u>689,496</u>	<u>8,694,247</u>	<u>2,841,326</u>	<u>21,709,785</u>	<u>188,440,138</u>
Balance at 1 January 2017	150,000,000	3,988,776	689,496	8,585,878	(1,669,665)	20,981,408	182,575,893
Total comprehensive income for the period	-	-	-	72,653	(1,678,609)	56,163	(1,549,793)
Balance at 31 March 2017	<u>150,000,000</u>	<u>3,988,776</u>	<u>689,496</u>	<u>8,658,531</u>	<u>(3,348,274)</u>	<u>21,037,571</u>	<u>181,026,100</u>

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

ZARA INVESTMENT HOLDING COMPANY – PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2018 (UNAUDITED)

	Notes	For the Three Months Ended 31 March	
		2018	2017
		JD	JD
<u>OPERATING ACTIVITIES</u>			
Profit (loss) before income tax		208,424	(1,533,150)
Adjustments for:			
Interest income		(89,997)	(64,876)
Gain on sale of property and equipment		-	(10,763)
Finance costs		137,782	226,259
Depreciation		1,973,616	2,633,010
Recover from provision for doubtful accounts, net		(19,229)	(37,438)
Other provisions		39,692	38,912
Changes in working capital:			
Inventories		(19,513)	8,469
Accounts receivable		(410,585)	299,466
Other current assets		(1,288,365)	(1,086,442)
Accounts payable		(508,694)	(440,329)
Other current liabilities		677,283	408,114
Other provisions paid		(23,955)	(69,745)
Income tax paid		(263,924)	(258,442)
Net cash flows from operating activities		412,535	113,045
<u>INVESTING ACTIVITIES</u>			
Purchase of property and equipment	3	(700,598)	(819,821)
Purchase of investment properties		(399)	-
Advance payments for land purchases		-	(34,185)
Proceeds from sale of property and equipment		-	70,562
Projects in progress	4	(1,065,987)	(262,176)
Interest income received		89,997	64,876
Net cash flows used in investing activities		(1,676,987)	(980,744)
<u>FINANCING ACTIVITIES</u>			
Repayment of loan		(212,400)	-
Finance costs paid		(63,473)	(30,410)
Net cash flows used in financing activities		(275,873)	(30,410)
Net decrease in cash and cash equivalents		(1,540,325)	(898,109)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		11,801,824	12,328,294
Cash and cash equivalents at the end of the period	5	10,261,499	11,430,185

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

ZARA INVESTMENT HOLDING COMPANY – PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2018 (UNAUDITED)

(1) GENERAL

Zara Investment (Holding) Company (the "Company") was established on 10 May 1994 as a Public Shareholding Company. The Company's paid-in capital is JD 150,000,000 consisting of 150,000,000 shares of JD 1 par value each.

The principal activities of the Company are to manage its subsidiaries (together, the "Group"), participate in other companies' management in which it is a principal owner, invest in stocks, bonds and financial instruments, and grant loans, guarantees and finance to its subsidiaries. The Company owns, through its subsidiaries, hotels and resorts located in several places in Jordan (Amman, Dead Sea, Petra, Himmeh and Aqaba).

The interim condensed consolidated financial statements were authorized for issue by the Board of Directors in its meeting held on 25 April 2018.

(2) BASIS OF PREPARATION AND ACCOUNTING POLICIES

BASIS OF PREPARATION

The interim condensed consolidated financial statements for the three-month period ended 31 March 2018 have been prepared in accordance with International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting".

The interim condensed consolidated financial statements do not contain all information and disclosures required for full financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, and should be read in conjunction with the Group's annual consolidated financial statements as of 31 December 2017. In addition, the results for the three-month period ended 31 March 2018 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the financial year ending 31 December 2018.

CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted in the preparation of the interim condensed financial statements are consistent with those followed in the preparation of the Group's annual financial statements for the year ended 31 December 2017, except for the adoption of new standards effective as of 1 January 2018:

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 Financial Instruments replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement for annual periods beginning on or after 1 January 2018, bringing together all three aspects of the accounting for financial instruments: classification and measurement; impairment; and hedge accounting.

The Group had previously implemented the first phase of IFRS 9 as issued during 2009. The date of initial implementation of the first phase of IFRS 9 was 1 January 2011. The standard has been applied retrospectively and, in line with IFRS 9, comparative amounts have not been restated.

IFRS 9 requires the Group to record an allowance for ECLs for all debt instruments measured at amortization cost.

The impact of the adoption of IFRS 9 as at 1st January 2018 has been recognised in retained earnings. The standard eliminates the use of the IAS 39 incurred loss impairment model approach, uses the revised hedge accounting framework, and the revised guidance on the classification and measurement requirements.

Impairment

The adoption of IFRS 9 has fundamentally changed the Group's accounting for impairment losses for financial assets by replacing IAS 39's incurred loss approach with a forward-looking expected credit loss (ECL) approach.

For all debt instruments, the Group has applied the standard's simplified approach and has calculated ECLs based on lifetime expected credit losses. The Group has established a provision matrix that is based on the Group's historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.

The Group's debt instruments at FVOCI comprised solely of quoted bonds that are graded in the top investment category (Very Good and Good) by the Good Credit Rating Agency and, therefore, are considered to be low credit risk investments. It is the Group's policy to measure such instruments on a 12-month ECL basis.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 supersedes IAS 11 Construction Contracts, IAS 18 Revenue and related Interpretations and it applies to all revenue arising from contracts with customers, unless those contracts are in the scope of other standards. The new standard establishes a five-step model to account for revenue arising from contracts with customers. Under IFRS 15, revenue is recognised at an amount that reflects the consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring goods or services to a customer.

The standard requires entities to exercise judgement, taking into consideration all of the relevant facts and circumstances when applying each step of the model to contracts with their customers. The standard also specifies the accounting for the incremental costs of obtaining a contract and the costs directly related to fulfilling a contract.

The Group adopted IFRS 15 using the modified retrospective approach. The effect of adopting IFRS 15 was not material on the Retained Earnings and impacted its accounting policy for revenue recognition as detailed below:

(a) Sale of goods

The Group contracts with customers for the sale of goods generally include performance obligations. The Group has concluded that revenue from sale of goods should be recognised at the point in time when control of the asset is transferred to the customer generally on delivery of the goods. Therefore, the adoption of IFRS 15 did not have an impact on the timing of revenue recognition.

Variable consideration

Some contracts for the sale of goods provide customers with a right of return and volume rebates. Prior to the adoption of IFRS 15, the Group recognised revenue from the sale of goods measured at the fair value of the consideration received or receivable, net of returns and volume rebates. If revenue could not be reliably measured, the Group deferred revenue recognition until the uncertainty was resolved.

Under IFRS 15, rights of return and volume rebates give rise to variable consideration. The variable consideration is estimated at contract inception and constrained until the associated uncertainty is subsequently resolved.

(b) Rendering of services

Under IFRS 15, the Group concluded that revenue from services will continue to be recognised over time, using an input method to measure progress towards complete satisfaction of the service similar to the previous accounting policy, because the customer simultaneously receives and consumes the benefits provided by the Group. Revenue from the sale of the equipment will continue to be recognised at a point in time, upon delivery of the equipment.

(c) Advances received from customers

Generally, the Group receives short-term advances from its customers. However, from time to time, the Group also receives long-term advances from customers. Prior to the adoption of IFRS 15, the Group presented these advances as deferred revenue in the statement of financial position.

Upon the adoption of IFRS 15, for short-term advances, the Group used the practical expedient. As such, the Group will not adjust the promised amount of the consideration for the effects of a financing component in contracts, where the Group expects, at contract inception, that the period between the time the customer pays for the good or service and when the Group transfers that promised good or service to the customer will be one year or less. If the period between the time the customer pays for the good or service and when the Group transfers that promised good or service to the customer is more than one year, the Group shall adjust the promised amount of consideration for the effects of the time value of money.

IFRIC Interpretation 22 Foreign Currency Transactions and Advance Considerations

The Interpretation clarifies that, in determining the spot exchange rate to use on initial recognition of the related asset, expense or income (or part of it) on the derecognition of a non-monetary asset or non-monetary liability relating to advance consideration, the date of the transaction is the date on which an entity initially recognises the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the advance consideration. If there are multiple payments or receipts in advance, then the entity must determine a date of the transactions for each payment or receipt of advance consideration.

This Interpretation does not have any impact on the Group's financial statements.

Amendments to IAS 40 Transfers of Investment Property

The amendments clarify when an entity should transfer property, including property under construction or development into, or out of investment property. The amendments state that a change in use occurs when the property meets, or ceases to meet, the definition of investment property and there is evidence of the change in use. A mere change in management's intentions for the use of a property does not provide evidence of a change in use.

These amendments do not have any impact on the Group's financial statements.

Amendments to IFRS 2 Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions

The IASB issued amendments to IFRS 2 Share-based Payment that address three main areas: the effects of vesting conditions on the measurement of a cash-settled share-based payment transaction; the classification of a share-based payment transaction with net settlement features for withholding tax obligations; and accounting where a modification to the terms and conditions of a share-based payment transaction changes its classification from cash settled to equity settled. On adoption, entities are required to apply the amendments without restating prior periods, but retrospective application is permitted if elected for all three amendments and other criteria are met.

These amendments do not have any impact on the Group's financial statements.

Amendments to IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures - Clarification that measuring investees at fair value through profit or loss is an investment-by-investment choice
The amendments clarify that an entity that is a venture capital organisation, or other qualifying entity, may elect, at initial recognition on an investment-by-investment basis, to measure its investments in associates and joint ventures at fair value through profit or loss. If an entity, that is not itself an investment entity, has an interest in an associate or joint venture that is an investment entity, the entity may, when applying the equity method, elect to retain the fair value measurement applied by that investment entity associate or joint venture to the investment entity associate's or joint venture's interests in subsidiaries. This election is made separately for each investment entity associate or joint venture, at the later of the date on which: (a) the investment entity associate or joint venture is initially recognised; (b) the associate or joint venture becomes an investment entity; and (c) the investment entity associate or joint venture first becomes a parent.

These amendments do not have any impact on the Group's financial statements

(3) PROPERTY AND EQUIPMENT

Additions to property and equipment amounted to JD 700,598 during the three months ended 31 March 2018 (2017: JD 819,821).

(4) PROJECTS IN PROGRESS

Additions to projects in progress amounted to JD 1,065,987 during the three months ended 31 March 2018 (2017: JD 262,176).

The estimated cost to complete the projects in progress is approximately JD 4,000,000 as of 31 March 2018. Management expects to complete these projects during the coming two years.

ZARA INVESTMENT HOLDING COMPANY – PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2018 (UNAUDITED)

(5) CASH ON HAND AND AT BANKS

	31 March 2018 (Unaudited) JD	31 December 2017 (Audited) JD
Cash on hand	128,829	117,768
Current accounts	6,361,071	7,535,340
Term deposits*	9,712,304	9,935,028
	<u>16,202,204</u>	<u>17,588,136</u>

* Term deposits are fixed for 1 to 3 months and earn annual interest rate ranging from 1% to 5.5%.

For the purpose of the interim consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents comprise of the following:

	31 March 2018 JD	31 March 2017 JD
Cash on hand and at banks	16,202,204	14,483,289
Due to banks	(5,940,705)	(3,053,104)
	<u>10,261,499</u>	<u>11,430,185</u>

(6) LEGAL RESERVES

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

ZARA INVESTMENT HOLDING COMPANY – PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2018 (UNAUDITED)

(7) INCOME TAX

Provision for income tax -

Movement on the provision for income tax is as follows:

	31 March 2018 (Unaudited) JD	31 December 2017 (Audited) JD
Beginning balance for the period / year	850,714	718,932
Income tax for the period / year	101,587	680,021
Prior years' income tax	6,540	30,557
Income tax paid	(263,924)	(578,796)
Ending balance for the period / year	694,917	850,714

Income tax -

The income tax expense appears in the interim consolidated statement of profit or loss represents the following:

	For the Three Months Ended 31 March	
	2018 JD	2017 JD
Current period income tax	101,587	56,839
Prior years income tax	6,540	32,457
Deferred income tax	14,127	-
	122,254	89,296

The Income tax provision represents income tax due on the results of operations of some of the Company's subsidiaries in accordance with the Income Tax Law no. (34) of 2014.

The Company and all its subsidiaries, except for National Hotels and Tourism Company and Red Sea Hotels Company, have obtained final clearance from the Income Tax Department up to 2014.

Red Sea Hotels Company has obtained final clearance from the Income Tax Department up to 2013.

Nabatean Hotels Company and National Hotels and Tourism Company have obtained final clearance from the Income Tax Department up to 2015.

ZARA INVESTMENT HOLDING COMPANY – PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2018 (UNAUDITED)

The Income Tax Department has reviewed the accounting records of Red Sea Hotels Company for 2014 and 2015, but has not issued yet the final report up to the date of these consolidated financial statements.

The Income Tax Department has not reviewed the accounting records of the Company and a number of its subsidiaries for 2015, 2016 and 2017 up to the date of these interim condensed consolidated financial statements.

The management believes that the income tax provision recorded is sufficient to meet the tax obligations as of 31 March 2018.

Deferred tax assets -

Deferred tax assets represent the estimated tax effect of accumulated tax losses carried forward pertaining to Nabatean Hotels Company for JD 3,741,385 up to 2015 and Zara South Cost Development Company for JD 16,960,760 up to 2014.

Movement on deferred tax assets is as follows:

	31 March 2018 (Unaudited) JD	31 December 2017 (Audited) JD
Beginning balance	1,596,315	-
Tax effect of accumulated tax losses carried forward	-	1,596,315
Ending balance	<u>1,596,315</u>	<u>1,596,315</u>

Deferred tax liabilities -

Deferred tax liabilities comprise the estimated income tax on unrealized gains from financial assets at fair value through other comprehensive income, which appear in the cumulative change in fair value in equity, as well as on depreciation differences related to machinery and equipment and computer hardware and software, which are depreciated for financial reporting purposes at rates lower than those used in the computation of the provision for income tax.

ZARA INVESTMENT HOLDING COMPANY – PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2018 (UNAUDITED)

Movement on deferred tax liabilities is as follows:

	31 March 2018 (Unaudited) JD	31 December 2017 (Audited) JD
Beginning balance	440,486	115,181
Change in fair value of financial assets	364	5,646
Depreciation differences related to machinery and equipment and computer hardware and software	14,127	319,659
Ending balance	454,977	440,486

(8) SEGMENT INFORMATION

This item represents the following:

	Hotels Segment *	Other Segments	Total
For the three months ended 31 March 2018 -	JD	JD	JD
Operating revenues	13,739,239	104,904	13,844,143
Operating expenses	(10,957,556)	(87,502)	(11,045,058)
Net operating revenues*	2,781,683	17,402	2,799,085
Other information –			
Interest income	89,556	441	89,997
Finance costs	55,685	82,097	137,782
Depreciation	1,965,026	8,590	1,973,616

* Hotels' net operating revenues consist of the following:

	Hotel Intercontinental Jordan	Grand Hyatt Amman	Dead Sea Movenpick Hotel	Aqaba Movenpick Hotel	Petra Movenpick Hotel	Nabatean Castle Hotel	Tala Bay Movenpick Hotel	Total
	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD
Operating revenues	4,050,278	2,256,127	2,131,841	1,586,774	1,732,599	214,384	1,767,235	13,739,239
Operating expenses	(3,045,980)	(1,979,081)	(1,803,842)	(1,315,436)	(1,063,880)	(207,693)	(1,641,764)	(10,957,556)
Net operating revenues	1,004,299	277,046	327,999	271,338	668,739	6,791	225,471	2,781,683
(losses)								

ZARA INVESTMENT HOLDING COMPANY – PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2018 (UNAUDITED)

	Hotels Segment *	Other Segments	Total
For the three months ended 31 March 2017 -	JD	JD	JD
Operating revenues	12,222,126	122,824	12,344,950
Operating expenses	(10,253,433)	(199,795)	(10,453,228)
Net operating revenues (losses)*	1,968,693	(76,971)	1,891,722

Other information –

Interest income	64,396	480	64,876
Finance costs	147,831	78,428	226,259
Depreciation	2,617,379	15,631	2,633,010

* Hotels' net operating revenues consist of the following:

	Hotel Intercontinental Jordan	Grand Hyatt Amman	Dead Sea Movenpick Hotel	Aqaba Movenpick Hotel	Petra Movenpick Hotel	Nabatean Castle Hotel	Tala Bay Movenpick Hotel	Total
	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD
Operating revenues	4,399,764	2,455,093	1,642,034	1,205,856	1,094,782	95,915	1,328,682	12,222,126
Operating expenses	(3,116,308)	(1,997,203)	(1,703,252)	(1,155,649)	(763,787)	(110,007)	(1,418,227)	(10,253,433)
Net operating revenues (losses)	1,284,456	457,890	(61,218)	50,207	340,995	(14,092)	(89,545)	1,968,693

Hotels Segment *	Other Segments	Eliminations	Total
JD	JD	JD	JD

Assets and Liabilities

As of 31 March 2018 (Unaudited)

Segment assets	209,728,646	55,346,947	(51,346,250)	213,729,343
Segment liabilities	57,727,423	18,908,032	(51,346,250)	25,289,205

As of 31 December 2017 (Audited)

Segment assets	209,787,638	55,436,081	(51,646,788)	213,576,931
Segment liabilities	58,310,272	18,566,399	(51,646,788)	25,229,883

ZARA INVESTMENT HOLDING COMPANY – PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2018 (UNAUDITED)

(9) BASIC AND DILUTED LOSS PER SHARE

	For the three months ended 31 march	
	2018	2017
Loss attributable to equity holders of the parent (JD)	(116,571)	(1,678,609)
Weighted average number of shares (Share)	150,000,000	150,000,000
	JD / Fils	JD / Fils
Basic loss per share (JD/ Fils)	(0/001)	(0/011)

Basic and diluted loss per share for the period are equal.

(10) RELATED PARTY TRANSACTIONS

Following are the consolidated subsidiaries and they are all incorporated in Jordan:

	Paid-in Capital JD	Principal Activities	Ownership %
Jordan Hotels and Tourism Co. PSC	10,000,000	Hotel InterContinental Jordan	51.6
Jordan Himmeh Mineral Co. PSC	500,000	Himmeh Resort	55.8
Nabatean Hotels Co. LLC	3,300,000	Nabatean Castle Hotel and Petra Movenpick Hotel	100
Amman Tourism Investment Co. LLC	16,500,000	Grand Hyatt Amman Hotel, Hyatt Tower and Zara Center	100
Rum Hotels and Tourism Co. LLC	700,000	Tourism Project - Wadi Mousa	82.1
Oasis Hotels Co. LLC	1,600,000	Tourism Project - Dead Sea	92.2
National Hotels and Tourism Co. LLC	16,000,000	Dead Sea Movenpick Hotel	100
Jordan Hotel Supplies Trading Co. LLC	330,000	Gift Shops	100
Red Sea Hotels Co. LLC	17,000,000	Aqaba Movenpick Hotel	100
Zara Agricultural Co. LLC	100,000	Plants	54.3
South Coast Real Estate Development Co. LLC	10,050,000	Tourism Project - Aqaba	82
South Coast Hotels Co. LLC	4,800,000	Tourism Project - Aqaba	82
Zara South Coast Development Co. LLC	39,425,503	Tala Bay Movenpick Hotel - Aqaba	84.8
Zara Agricultural Services and Marketing Co. LLC	5,000	Plant maintenance	100
Himmeh Solar Power Co. LLC	1,000	Solar Energy	93.6

Related parties represent subsidiaries, major shareholders, and key management personnel of the Group.

Pricing policies and terms of transactions with related parties are approved by the Group's management.

ZARA INVESTMENT HOLDING COMPANY – PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2018 (UNAUDITED)

Balances of related parties included in the interim consolidated statement of financial position:

	31 March 2018 (Unaudited) JD	31 December 2017 (Audited) JD
Bank balances – Arab Bank, Etihad Bank, and Cairo Amman Bank	16,070,963	16,995,990
Long-term loans – Arab Bank, Etihad Bank, and Cairo Amman Bank	6,406,200	6,406,200
Due to banks – Arab Bank, Etihad Bank, and Cairo Amman Bank	5,940,705	5,786,312
Amounts due to Astra Investment Company	50,000	100,000
Amounts due from Cairo Amman Bank	64,917	7,810

Transactions with related parties included in the interim consolidated statement of profit or loss:

	For the three months ended 31 March	
	2018 JD	2017 JD
Salaries, compensation and other benefits of key management personnel of the Company	46,725	47,088
Finance costs – Arab Bank, Etihad Bank and Cairo Amman Bank	137,782	167,146
Rent expense – Astra Investment Company	89,997	64,876
Interest income – Cairo Amman Bank and Etihad Bank	37,152	36,822
Rent income – Cairo Amman Bank	93,564	55,087

(11) CONTINGENT LIABILITIES

The Group has outstanding bank guarantees of JD 103,500 as at 31 March 2018 (2017: JD 103,500).

(12) LITIGATIONS AGAINST THE GROUP

In the normal course of business, the Group appears as a defendant in a number of lawsuits amounting to JD 134,259 as of 31 March 2018 (31 December 2017: JD 134,259). Management and the legal advisor believe that the Group's position holds strong against these lawsuits and no need for any provision except for what has been recorded.