

التاريخ: 2018/7/26

الرقم: م إ 2018/39

السادة هيئة الأوراق المالية المحترمون

تحية طيبة وبعد،

نرفق لكم البيانات المالية النصف سنوية لشركة فيلادلفيا الدولية للاستثمارات التعليمية
باللغة العربية والإنجليزية كما في 2018/6/30، لإجراء اللازم.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

رئيس مجلس الإدارة

الدكتور حسان عبد الحليم بدران

بورصة عمان
الدائرة الإدارية والمالية
السيد

٢٩ تموز ٢٠١٨

3729

31222

2110611

الرقم المتسلسل:

رقم الملف:

الجهة المختصة:

نسخة:

• مركز إيداع الأوراق المالية.

• بورصة عمان.

شركة فيلادلفيا الدولية للاستثمارات التعليمية
شركة مساهمة عامة محدودة
البيانات المالية المرحلية المختصرة (غير مدققة)
كما في ٣٠ حزيران ٢٠١٨

شركة فيلادلفيا الدولية للاستثمارات التعليمية
شركة مساهمة عامة محدودة

الفهرس

صفحة

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



Arab Professionals
The Home of Excellence

المهنيون العرب

أعضاء في مجموعة جنيف الدولية
صندوق بريد: ٩٢١٨٧٩ عمان ١١١٩٢ الأردن
تلفون: ٦ ٥١٥١١٢٥ (٩٦٢) +
فاكس: ٦ ٥١٥١١٢٤ (٩٦٢) +
البريد الإلكتروني: arabprof@apejordan.com

تقرير حول مراجعة البيانات المالية المرحلية المختصرة

السادة رئيس وأعضاء مجلس الإدارة
شركة فيلادلفيا الدولية للاستثمارات التعليمية المساهمة العامة
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

مقدمة

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

نطاق المراجعة

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

النتيجة

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

المهنيون العرب
إبراهيم حمودة
إجازة رقم (٦٠٦)



عمان في ١٨ تموز ٢٠١٨

شركة فيلادلفيا الدولية للاستثمارات التعليمية
شركة مساهمة عامة محدودة
بيان المركز المالي المرحلي كما في ٣٠ حزيران ٢٠١٨
(بالدينار الأردني)

٣٠ كانون الأول ٢٠١٧	٣٠ حزيران ٢٠١٨	
		الموجودات
		الموجودات غير المتداولة
٢٥,٣٣١,٤٥٠	٢٥,٢٢٠,٣٤٢	الممتلكات والمعدات
٩٩,٦٦١	٩٩,٦٦١	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل
١٨١,٤٩٥	٤٢٢,٤٩٣	مشاريع تحت التنفيذ
٢٥,٦١٢,٦٠٦	٢٥,٧٤٢,٤٩٦	مجموع الموجودات غير المتداولة
		الموجودات المتداولة
٥٣٢,٤٤٠	٤٦٤,٦٦٣	أرصدة مدينة أخرى
١,٦٧٤,٤٠٨	١,٧٣٧,٣٥٨	ذمم مدينة
١٠٠,٢١٣	٤٣,٨٤١	شيكات برسم التحصيل
٢,٩٢٦,٩٢٢	١٣٢,٠٣٩	النقد وما في حكمه
٥,٢٣٣,٩٨٣	٢,٣٧٧,٩٠١	مجموع الموجودات المتداولة
٣٠,٨٤٦,٥٨٩	٢٨,١٢٠,٣٩٧	مجموع الموجودات
		حقوق الملكية والمطلوبات
		حقوق الملكية
١٥,٠٠٠,٠٠٠	١٥,٠٠٠,٠٠٠	رأس المال المصرح والمكتتب به والمدفوع
٣,٧٥٠,٠٠٠	٣,٧٥٠,٠٠٠	احتياطي إجباري
٤,٣٥٢,٨٧٣	١,٩١٣,٥٧٨	أرباح مرحلة
٢٣,١٠٢,٨٧٣	٢٠,٦٦٣,٥٧٨	مجموع حقوق الملكية
		المطلوبات
-	١,٢٠٠,٢٥٨	تسهيلات إئتمانية
١,٢٧٤,٢٦٢	١,٢١٤,٠٨٥	ذمم دائنة
٣,٢٧٧,٣٤٢	٢,٢٤٦,٥٨١	أرصدة دائنة أخرى
٣,١٩٢,١١٢	٢,٧٩٥,٨٩٥	إيرادات مقبوضة مقدماً
٧,٧٤٣,٧١٦	٧,٤٥٦,٨١٩	مجموع المطلوبات
٣٠,٨٤٦,٥٨٩	٢٨,١٢٠,٣٩٧	مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

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

شركة فيلادلفيا الدولية للاستثمارات التعليمية
شركة مساهمة عامة محدودة
بيان الدخل الشامل المرحلي للفترة المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠١٨
(بالدينار الأردني)

للفترة المنتهية في		للفترة المنتهية في		
٣٠ حزيران ٢٠١٧	٣٠ حزيران ٢٠١٨	٣٠ حزيران ٢٠١٧	٣٠ حزيران ٢٠١٨	
١٠,٢٤٤,١٤١	٨,٩٣٧,٠٢٦	٤,٤٦٨,٨٦٠	٣,٨٢٣,٩٣٧	رسوم الساعات
٣١٩,٠٧١	٣٣٦,٧٢٩	١٤٧,٧٢٥	١٥٧,٥٣٣	إيرادات أخرى
١٠,٥٦٣,٢١٢	٩,٢٧٣,٧٥٥	٤,٦١٦,٥٨٥	٣,٩٨١,٤٧٠	مجموع الإيرادات
(٧,٢٠١,٢٦٠)	(٦,٧٣٦,٩٩٥)	(٣,٥٠٧,٥٤٩)	(٣,٣٥٤,٩٣٥)	مصاريف إدارية
١٦,٤٥٣	(١٤,٦٤٩)	١٦,٤٥٣	(١٤,٦٤٩)	مصاريف تمويل
(٣٥٧,٨٣٨)	(٣٦٣,٣٦٩)	(١٨٠,١٨١)	(١٨٢,٩٢٨)	استهلاكات
٨,٩٧٧	٤٢,١٣٩	(١٩,٩٧٤)	٢٩,٣٠٨	إيرادات ومصاريف أخرى
٣,٠٢٩,٥٤٤	٢,٢٠٠,٨٨١	٩٢٥,٣٣٤	٤٥٨,٢٦٦	ربح الفترة قبل الضريبة
(٦٠٥,٩٠٩)	(٤٤٠,١٧٦)	(١٨٥,٠٦٧)	(٩١,٦٥٣)	ضريبة دخل الفترة
٢,٤٢٣,٦٣٥	١,٧٦٠,٧٠٥	٧٤٠,٢٦٧	٣٦٦,٦١٣	الربح والدخل الشامل للفترة
٠,١٦٢	٠,١١٧	٠,٠٤٩	٠,٠٢٤	حصة السهم الأساسية والمخفضة من ربح الفترة

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

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

المجموع	أرباح مرحلة	إحتياطي إجباري	رأس المال المدفوع	
٢٣,١٠٢,٨٧٣	٤,٣٥٢,٨٧٣	٣,٧٥٠,٠٠٠	١٥,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٢٠١٨/١/١
(٤,٢٠٠,٠٠٠)	(٤,٢٠٠,٠٠٠)	-	-	أرباح موزعة
١,٧٦٠,٧٠٥	١,٧٦٠,٧٠٥	-	-	إجمالي الدخل الشامل للفترة
٢٠,٦٦٣,٥٧٨	١,٩١٣,٥٧٨	٣,٧٥٠,٠٠٠	١٥,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٢٠١٨/٦/٣٠
٢٣,٥٥٢,٠٦٢	٤,٨٠٢,٠٦٢	٣,٧٥٠,٠٠٠	١٥,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٢٠١٧/١/١
(٤,٨٠٠,٠٠٠)	(٤,٨٠٠,٠٠٠)	-	-	أرباح موزعة
٢,٤٢٣,٦٣٥	٢,٤٢٣,٦٣٥	-	-	إجمالي الدخل الشامل للفترة
٢١,١٧٥,٦٩٧	٢,٤٢٥,٦٩٧	٣,٧٥٠,٠٠٠	١٥,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٢٠١٧/٦/٣٠

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

شركة فيلادلفيا الدولية للاستثمارات التعليمية
شركة مساهمة عامة محدودة
بيان التدفقات النقدية المرحلي للسنة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠١٨
(بالدينار الأردني)

٣٠ حزيران ٢٠١٧	٣٠ حزيران ٢٠١٨	
٢,٤٢٣,٦٣٥	١,٧٦٠,٧٠٥	التدفقات النقدية من عمليات التشغيل
٣٥٧,٨٣٨	٣٦٣,٣٦٩	ربح الفترة
		استهلاكات
		التغير في رأس المال العامل
(١٥٦,٥٠٠)	(٦٢,٩٥٠)	ذمم مدينة
٦٩,٦١٠	٦٧,٧٧٧	أرصدة مدينة أخرى
١٥٠,٠١٧	٥٦,٣٧٢	شيكات برسم التحصيل
(١٨٠,٣٢٣)	(٦٠,١٧٧)	ذمم دائنة
(٢,٠٣٧,٣٢٢)	(٣٩٦,٢١٧)	إيرادات مقبوضة مقدما
(٨٢٢,٤٣١)	(١,٠٣٠,٧٦١)	أرصدة دائنة أخرى
(١٩٥,٤٧٦)	٦٩٨,١١٨	صافي التدفقات النقدية من (المستخدمة في) عمليات التشغيل
		التدفقات النقدية المستخدمة في عمليات الاستثمار
(٢٦٣,٦١٤)	(٢٥٢,٢٦١)	الممتلكات والمعدات
(٢,٠٦٢)	(٢٤٠,٩٩٨)	مشاريع تحت التنفيذ
(٢٦٥,٦٧٦)	(٤٩٣,٢٥٩)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في عمليات الاستثمار
		التدفقات النقدية المستخدمة في عمليات التمويل
(٤,٨٠٠,٠٠٠)	(٤,٢٠٠,٠٠٠)	أرباح موزعة
٢٧٦,٣٩٧	١,٢٠٠,٢٥٨	تسهيلات إئتمانية
(٤,٥٢٣,٦٠٣)	(٢,٩٩٩,٧٤٢)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في عمليات التمويل
(٤,٩٨٤,٧٥٥)	(٢,٧٩٤,٨٨٣)	التغير في النقد وما في حكمه
٤,٩٨٩,٦١٩	٢,٩٢٦,٩٢٢	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٤,٨٦٤	١٣٢,٠٣٩	النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

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

شركة فيلادلفيا الدولية للاستثمارات التعليمية
شركة مساهمة عامة محدودة
إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المختصرة (غير مدققة)
كما في ٣٠ حزيران ٢٠١٨

(بالدينار الأردني)

١ . عام

تأسست شركة فيلادلفيا الدولية للاستثمارات التعليمية (جامعة فيلادلفيا) بمقتضى قانون الشركات رقم (٢٢) لسنة ١٩٩٧ كشركة ذات مسؤولية محدودة وسجلت تحت رقم (٢٢٤٠) في تاريخ ٢٧ شباط ١٩٩١. وقد تم تحويل الصفة القانونية للشركة (الجامعة) إلى شركة مساهمة عامة وسجلت تحت الرقم (٣٥٢) بتاريخ ٢٩/٨/٢٠٠٤، إن مركز تسجيل الشركة هو المملكة الأردنية الهاشمية.

ومن غايات الشركة ما يلي :

- ١ - استيعاب الطلبة وإعدادهم كمختصين على المستوى الجامعي.
- ٢ - إنشاء مراكز للبحث العلمي وإجراء البحوث العلمية التطبيقية مع الجامعات الوطنية والعربية.
- ٣ - عقد الاتفاقيات العلمية مع الجامعات العربية والدولية.
- ٤ - شراء واستئجار واستبدال الأراضي والأبنية بأي شكل لصالح الشركة (الجامعة).
- ٥ - استثمار أموالها والتصرف بها بالكيفية التي تراها مناسبة.
- ٦ - القيام بأي أعمال أخرى مهما كان نوعها ترى فيها فائدة لها.

تم إقرار البيانات المالية المرحلية المختصرة المرفقة من قبل مجلس الإدارة في جلسته المنعقدة بتاريخ ١٨ تموز ٢٠١٨.

٢ . ملخص لأهم الأسس المحاسبية

أسس إعداد البيانات المالية المرحلية المختصرة

تم إعداد البيانات المالية المرحلية المختصرة المرفقة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) والتقارير المالية المرحلية. تم إعداد البيانات المالية المرحلية المختصرة وفقاً لمبدأ الكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية التي تظهر بالقيمة العادلة. إن الدينار الأردني هو عملة اظهار البيانات المالية المرحلية المختصرة والذي يمثل العملة الرئيسية للشركة. إن السياسات المحاسبية المتبعة للفترة الحالية متماثلة مع السياسات التي تم اتباعها في الفترة السابقة. إن البيانات المالية المرحلية المختصرة لا تتضمن كافة المعلومات والإيضاحات المطلوبة للبيانات المالية السنوية والمعدة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية. كما أن نتائج الأعمال المرحلية لا تمثل بالضرورة مؤشراً عن النتائج المتوقعة السنوية.

استخدام التقديرات

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

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

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

الممتلكات والمعدات

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

المباني والبنية التحتية	١%	أجهزة وبرامج الحاسب الآلي	٢٠%
معدات وأجهزة وأثاث	٥ - ٢٠%	نظام الطاقة الشمسية	٤%
وسائط نقل	٧,٥ - ١٥%	أخرى	٥ - ١٥%

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

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

المشاريع تحت التنفيذ

تظهر المشاريع تحت التنفيذ بالكلفة والتي تتضمن كلفة الإنشاءات والمصاريف المباشرة. لا يتم استهلاك المشاريع تحت التنفيذ إلا حين يتم الإنتهاء منها وتصبح جاهزة للاستخدام.

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل

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

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

يتم إثبات الأرباح الموزعة على هذه الموجودات في بيان الدخل المرحلي.

القيمة العادلة

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

تاريخ الاعتراف بالموجودات المالية

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

الذمم المدينة

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

النقد وما في حكمه

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

الذمم الدائنة والمبالغ مستحقة الدفع

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

التقاص

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

المخصصات

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

الإيرادات

يتم تحقق إيرادات رسوم الساعات الدراسية عند تقديم الخدمة التعليمية.

يتم تحقق إيرادات الفوائد على أساس زمني بحيث يعكس العائد الفعلي على الموجودات.

يتم تحقق إيراد الإيجار على أساس القسط الثابت وعلى مدى مدة عقد الإيجار.

يتم تحقق الإيرادات الأخرى وفقاً لمبدأ الاستحقاق.

العملات الأجنبية

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

ضريبة الدخل

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

٣ . ضريبة الدخل

- تم تسوية الوضع الضريبي للشركة حتى نهاية عام ٢٠١٤ باستثناء عامي ٢٠٠٨ و ٢٠٠٩ حيث يوجد قضية في المحكمة.
- تم تقديم كشوف التقدير الذاتي للاعوام ٢٠١٥ و ٢٠١٦ و ٢٠١٧ ولم تقم دائرة ضريبة الدخل بمراجعة سجلات الشركة حتى تاريخه.
- تم احتساب مخصص ضريبة الدخل عن نتائج أعمال الشركة للسنة المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠١٨ وفقاً لقانون ضريبة الدخل وتعديلاته.

٤ . الالتزامات المحتملة

يوجد على الشركة كما بتاريخ البيانات المالية المرحلية المختصرة الإلتزامات المحتملة التالية:

٣١ كانون الاول ٢٠١٧	٣٠ حزيران ٢٠١٨
٢٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠

اعتمادات صادرة

٥ . القضايا المقامة ضد الشركة

تظهر الشركة كمدعي عليها في عدة قضايا عمالية بلغت مجموعها (٥٨,٠٦٧) دينار كما في تاريخ البيانات المالية المرحلية المختصرة المرفقة، وفي رأي مستشار الشركة القانوني وإدارة الشركة أن النتيجة المحتملة لتلك القضايا سوف لن تؤثر بشكل جوهري على المركز المالي المرحلي للشركة.

٦. الأدوات المالية

تتألف الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتضمن الموجودات المالية النقد وما في حكمه والذمم المدينة والشيكات برسم التحصيل. وتتضمن المطلوبات المالية الذمم الدائنة والإيرادات المقبوضة مقدماً والتسهيلات الائتمانية.

القيمة العادلة

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

تستخدم الشركة الترتيب التالي لغايات تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية:

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

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

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

٣٠ حزيران ٢٠١٨			
المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	المجموع
-	-	٩٩,٦٦١	٩٩,٦٦١
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل			
٣١ كانون الأول ٢٠١٧			
المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	المجموع
-	-	٩٩,٦٦١	٩٩,٦٦١
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل			

تعكس القيمة المبينة في المستوى الثالث كلفة شراء هذه الموجودات وليس قيمتها العادلة بسبب عدم وجود سوق نشط لها، هذا وترى إدارة الشركة أن كلفة الشراء هي أنسب طريقة لقياس القيمة العادلة لهذه الموجودات وأنه لا يوجد تدني في قيمتها.

مخاطر الائتمان

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

مخاطر أسعار العملات الأجنبية

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

مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة الشركة على توفير التمويل اللازم لتأدية التزاماتها في تواريخ استحقاقها ولتجنب هذه المخاطر تقوم الشركة بتنوع مصادر التمويل وإدارة الموجودات والمطلوبات وموائمة أجالها والاحتفاظ برصيد كاف من النقد وما في حكمه. ويلخص الجدول أدناه توزيع المطلوبات (غير المخصوصة) على أساس الفترة المتبقية للاستحقاق التعاقدية كما بتاريخ البيانات المالية المرحلية المختصرة:

٣٠ حزيران ٢٠١٨	أقل من سنة	أكثر من سنة	المجموع
تسهيلات إئتمانية	١,٢٠٠,٢٥٨	-	١,٢٠٠,٢٥٨
ذمم دائنة	١,٢١٤,٠٨٥	-	١,٢١٤,٠٨٥
أرصدة دائنة أخرى	٢,٢٤٦,٥٨١	-	٢,٢٤٦,٥٨١
إيرادات مقبوضة مقدما	٢,٧٩٥,٨٩٥	-	٢,٧٩٥,٨٩٥
	٧,٤٥٦,٨١٩	-	٧,٤٥٦,٨١٩

٣١ كانون الأول ٢٠١٧	أقل من سنة	أكثر من سنة	المجموع
ذمم دائنة	١,٢٧٤,٢٦٢	-	١,٢٧٤,٢٦٢
أرصدة دائنة أخرى	٣,٢٧٧,٣٤٢	-	٣,٢٧٧,٣٤٢
إيرادات مقبوضة مقدما	٣,١٩٢,١١٢	-	٣,١٩٢,١١٢
	٧,٧٤٣,٧١٦	-	٧,٧٤٣,٧١٦

مخاطر أسعار الفائدة

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

٧ . إدارة رأس المال

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

Philadelphia Int'l Educational Investments Company

Public Shareholding Company

Condensed Interim Financial Statements (Not Audited)

30 June 2018

**Philadelphia Int'l Educational Investments Company
Public Shareholding Company**

Contents

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



Arab Professionals
The Home of Excellence

Arab Professionals

Independent Member of Geneva Group International

P.O.Box: 921879 Amman 11192 Jordan

T +(962) 6 5151125

F +(962) 6 5151124

Email: arabprof@apcjordan.com

Report on Review of Condensed Interim Financial Statements

**To The Board of Directors
Philadelphia Int'l Educational Investments Company
Public Shareholding Company
Amman - Jordan**

Introduction

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

Scope of Review

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

Conclusion

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

18 July 2018

Amman - Jordan



Arab Professionals
Ibrahim Hammoudeh
License No. (606)

Philadelphia Int'l Educational Investments Company
Public Shareholding Company
Interim Statement of Financial Position as at 30 June 2018

(In Jordanian Dinar)

	30 June 2018	31 December 2017
Assets		
Non – current assets		
Property and equipment	25,220,342	25,331,450
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	99,661	99,661
Projects under construction	422,493	181,495
Total non – current Assets	<u>25,742,496</u>	<u>25,612,606</u>
Current assets		
Other assets	464,663	532,440
Accounts receivable	1,737,358	1,674,408
Checks under collection	43,841	100,213
Cash and cash equivalents	132,039	2,926,922
Total current assets	<u>2,377,901</u>	<u>5,233,983</u>
Total assets	<u>28,120,397</u>	<u>30,846,589</u>
Equity and liabilities		
Equity		
Paid – in capital	15,000,000	15,000,000
Statutory reserve	3,750,000	3,750,000
Retained earnings	1,913,578	4,352,873
Total equity	<u>20,663,578</u>	<u>23,102,873</u>
Liabilities		
Bank facilities	1,200,258	-
Accounts payable	1,214,085	1,274,262
Other liabilities	2,246,581	3,277,342
Unearned revenues	2,795,895	3,192,112
Total liabilities	<u>7,456,819</u>	<u>7,743,716</u>
Total equity and liabilities	<u>28,120,397</u>	<u>30,846,589</u>

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

Philadelphia Int'l Educational Investments Company
Public Shareholding Company
Interim Statement of Comprehensive Income
for the Six Months Ended at 30 June 2018

(In Jordanian Dinar)

	For the three months ended		For the six months ended	
	30 June 2018	30 June 2017	30 June 2018	30 June 2017
Net tuition revenue	3,823,937	4,468,860	8,937,026	10,244,141
Other revenues	157,533	147,725	336,729	319,071
Total revenues	3,981,470	4,616,585	9,273,755	10,563,212
Administrative expenses	(3,354,935)	(3,507,549)	(6,736,995)	(7,201,260)
Finance cost	(14,649)	16,453	(14,649)	16,453
Depreciation	(182,928)	(180,181)	(363,369)	(357,838)
Other revenues and expenses	29,308	(19,974)	42,139	8,977
Profit before income tax	458,266	925,334	2,200,881	3,029,544
Income tax	(91,653)	(185,067)	(440,176)	(605,909)
Total comprehensive income for the period	366,613	740,267	1,760,705	2,423,635
Basic and diluted earnings per share for the period	0.024	0.049	0.117	0.162

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

Philadelphia Int'l Educational Investments Company
Public Shareholding Company
Interim Statement of Changes in Equity
for the Six Months Ended at 30 June 2018

(In Jordanian Dinar)

	<u>Paid - in capital</u>	<u>Statutory reserve</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total</u>
Balance at 1 January 2018	15,000,000	3,750,000	4,352,873	23,102,873
Dividends paid	-	-	(4,200,000)	(4,200,000)
Total comprehensive income for the period	-	-	1,760,705	1,760,705
Balance at 30 June 2018	<u>15,000,000</u>	<u>3,750,000</u>	<u>1,913,578</u>	<u>20,663,578</u>
Balance at 1 January 2017	15,000,000	3,750,000	4,802,062	23,552,062
Dividends paid	-	-	(4,800,000)	(4,800,000)
Total comprehensive income for the period	-	-	2,423,635	2,423,635
Balance at 30 June 2017	<u>15,000,000</u>	<u>3,750,000</u>	<u>2,425,697</u>	<u>21,175,697</u>

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

Philadelphia Int'l Educational Investments Company
Public Shareholding Company
Interim Statement of Cash Flows for the Six Months Ended at 30 June 2018

(In Jordanian Dinar)

	30 June 2018	30 June 2017
Operating activities		
Profit for the period	1,760,705	2,423,635
Depreciation	363,369	357,838
Changes in working capital		
Accounts receivable	(62,950)	(156,500)
Other assets	67,777	69,610
Checks under collection	56,372	150,017
Accounts payable	(60,177)	(180,323)
Unearned revenues	(396,217)	(2,037,322)
Other liabilities	(1,030,761)	(822,431)
Net cash flows from (used in) operating activities	<u>698,118</u>	<u>(195,476)</u>
Investing activities		
Property and equipment	(252,261)	(263,614)
Projects under construction	(240,998)	(2,062)
Net cash flows used in investing activities	<u>(493,259)</u>	<u>(265,676)</u>
Financing activities		
Dividends	(4,200,000)	(4,800,000)
Bank facilities	1,200,258	276,397
Net cash flows used in financing activities	<u>(2,999,742)</u>	<u>(4,523,603)</u>
Changes in cash and cash equivalents	(2,794,883)	(4,984,755)
Cash and cash equivalents, beginning of the year	2,926,922	4,989,619
Cash and cash equivalents, end of the period	<u>132,039</u>	<u>4,864</u>

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

Philadelphia Int'l Educational Investments Company
Public Shareholding Company
Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Not Audited)
30 June 2018

(In Jordanian Dinar)

1 . General

Philadelphia Int'l Educational Investments Company was established during the year 1991 as a limited liability company under the number (2240), the legal entity of the firm was converted to a public shareholding company at the year 2004 under the number (352). The Company head office is in the Hashemite Kingdom of Jordan.

The company's main objectives are the following:

1. The acceptance and preparing of higher education students.
2. Establishing Scientific Research Centers and cooperating with other national and Arabic Universities.
3. Renting and investing Real Estate to the favor of the university.

The company shares are listed in Amman Stock Exchange - Jordan.

The condensed interim financial statements have been approved for issue by the Company's Board of Directors on 18 July 2018.

2 . Summary of significant accounting policies

Basis of Preparation

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

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

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

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

Use of estimates

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

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

- Management reviews periodically the tangible assets in order to assess the depreciation for the year based on the useful life and future economic benefits. Any impairment is taken to the interim statement of profit or loss.
- The measurement of impairment losses under IFRS 9 requires judgment, in particular, the estimation of the amount and timing of future cash flows and collateral values when determining impairment losses and the assessment of a significant increase in credit risk. These estimates are driven by a number of factors, changes in which can result in different levels of allowances. Elements of the expected credit loss model that are considered accounting judgments and estimates include Probability of default (PD), Loss given default (LGD) and Exposure at default (EAD).

Property and equipment

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

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

Depreciation is computed on a straight-line basis using the following annual depreciation rates:

Buildings and infrastructure	1%
Solar system	4%
Equipment, machines and furniture	5 – 20%
Vehicles	7.5 – 15%
Computers and software	20%
Others	5 – 15%

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

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

Projects under construction

Projects under construction are recorded at cost which represents the contractual obligations of the Company for the construction. Allocated costs directly attributable to the construction of the asset are capitalized. The Projects under construction is transferred to the appropriate asset category and depreciated in accordance with the Company's policies when construction of the asset is completed and commissioned.

Financial assets measured at fair value through other comprehensive income

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

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

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

These assets are not subject to impairment testing.

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

Impairment of financial assets

Starting 2018, the Company has changed the loan loss impairment method by replacing IAS 39's incurred loss approach with an expected credit loss approach as described by the provisions of IFRS 9.

The expected credit loss allowance is based on the credit losses expected to arise over the life of the asset (the lifetime expected credit loss), unless there has been no significant increase in credit risk since origination, in which case, the allowance is based on the 12 months' expected credit loss.

The 12 months' expected credit loss is the portion of lifetime expected credit loss that represent the expected credit loss that result from default events on a financial instrument that are possible within the 12 months after the reporting date.

The Company has established a policy to perform an assessment, at the end of each reporting period, of whether a financial instrument's credit risk has increased significantly since initial recognition, by considering the change in the risk of default occurring over the remaining life of the financial instrument.

Based on the above process, the Company groups its assets that are subject to impairment test into Stage 1, Stage 2, and Stage 3 as described below:

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

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

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

Fair value

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

Trading and settlement date accounting

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

Accounts receivables

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

Cash and cash equivalents

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

Accounts payable and accrued expenses

Accounts payable and accrued expenses are recorded when goods are received and services are rendered.

Offsetting

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

Provisions

Provisions are recognized when the company has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made.

Revenue recognition

Educational services revenues are recognized when the services are rendered.

Rent revenue is recognized on the straight line method over the contract period.

Interest revenue is recognized on a time proportion basis that reflects the effective yield on the assets.

Other revenues are recognized according to accrual basis.

Foreign currency

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

Income Taxes

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

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

3 . Income tax

- The Company settled its tax liabilities with the Income Tax Department up to the year 2014 but there is pending case in the court for the years 2008 and 2009.
- The income tax returns for the years 2015, 2016 and 2017 have been filed with the Income Tax Department, but the Department has not reviewed the Company's records till the date of this report.
- The income tax provision for the six months ended at 30 June 2018 was calculated in accordance with the Income Tax Law.

4 . Contingent liabilities

The Company is contingently liable with the following:

	30 June 2018
Letters of credit	20,000

5 . Law suits

The Company is contingently liable against several law suits amounted to JOD (58,067). Management and legal counsel believe that no provision is required against law suits as the Company has good chance of winning these case.

6 . Financial instruments

Financial instruments comprise of financial assets and financial liabilities. Financial assets of the Company include cash and cash equivalents, checks under collection and accounts receivables. Financial liabilities of the Company include accounts payable, other liabilities, unearned revenues and bank facilities.

Fair value

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

Financial assets and financial liabilities measured at fair value in the interim statement of financial position are grouped into three levels of a fair value hierarchy. The three levels are defined based on the observability of significant inputs to the measurement, as follows:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly.
- Level 3: unobservable inputs for the asset or liability.

30 June 2018	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	99,661	99,661
31 December 2017	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	99,661	99,661

Financial assets included in level 3 are stated at cost less impairment charges, as the fair value of these assets cannot be measured reliably due to the lack of available active markets for identical assets.

Credit risk

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

Interest rate risk

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

Currency Risk

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

Liquidity risk

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

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

30 June 2018	Less than one year	More than one year	Total
Bank facilities	1,200,258	-	1,200,258
Accounts payable	1,214,085	-	1,214,085
Other liabilities	2,246,581	-	2,246,581
Unearned revenues	2,795,895	-	2,795,895
	<u>7,456,819</u>	<u>-</u>	<u>7,456,819</u>
31 December 2017	Less than one year	More than one year	Total
Accounts payable	1,274,262	-	1,274,262
Other liabilities	3,277,342	-	3,277,342
Unearned revenues	3,192,112	-	3,192,112
	<u>7,743,716</u>	<u>-</u>	<u>7,743,716</u>

7 . Capital management

The Company manages its capital structure with the objective of safeguarding the entity's ability to continue as a going concern and providing an adequate return to shareholders by investing the Company's assets commensurately with the level of risk.