

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية ش.م.ع  
Winter Valley Tourism Investment Company PLC

للسيد  
\* السيد  
السيد  
السيد

الرقم : ٢٠١٧/١٠/٥٠٢٧

التاريخ : ٢٠١٧/١٠/٣٠

السادة هيئة الأوراق المالية

السادة بورصة عمان

الموضوع : التقرير ربع السنوي كما هي في ٢٠١٧/٩/٣٠

تحية وبعد،،،،

مرفق طيه نسخة من البيانات المالية ربع السنوية لشركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية كما هي

في ٢٠١٧/٩/٣٠.

وتفضلوا بقبول الاحترام،،،،،

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية  
37

٣١ تشرين الأول ٢٠١٧  
٢٠١٧/١٠/٣١

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية ش.م.ع  
Winter Valley Tourism Investment Company PLC

الرقم : ٢٠١٧/١٠/٥٠٢٨

التاريخ : ٢٠١٧/١٠/٣٠

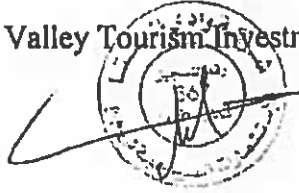
To: Jordan Securities Commission  
Amman Stock Exchange

**Subject: Quarterly Report as of 30/9/2017**

Attached the Quarterly Report of (Winter Valley Tourism Investment Company) as of 30/9/2017.

Kindly accept our highly appreciation and respect

Winter Valley Tourism Investment Company /



شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية  
(شركة مساهمة عامة محدودة)  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

المعلومات المالية المرحلية الموجزة  
للتسعة أشهر المنتهية في 30 أيلول 2017

مع تقرير مدقق الحسابات المستقل  
حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية الموجزة

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية  
(شركة مساهمة عامة محدودة)  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

للتسعة أشهر المنتهية في 30 أيلول 2017

الصفحة	المحتويات
2 - 1	تقرير مدقق الحسابات المستقل حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية الموجزة
3	بيان المركز المالي المرحلي الموجز
4	بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المرحلي الموجز
5	بيان التغيرات في حقوق المساهمين المرحلي الموجز
6	بيان التدفقات النقدية المرحلي الموجز
12 - 7	إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة



شركة القواسمي وشركاه  
عمان - الأردن  
الشميساني، شارع عبد الحميد شرف عمارة رقم 28  
مف 0700-565 (6) 962 + فاكس 8598-568 (6) 962 +

### تقرير مدقق الحسابات المستقل حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية الموجزة

السادة رئيس وأعضاء مجلس الإدارة المحترمين  
شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية  
(شركة مساهمة عامة محدودة)  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي الموجز المرفق لشركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية - شركة مساهمة عامة محدودة- "الشركة" كما في 30 أيلول 2017 وكل من بيانات الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية المرحلية الموجزة للتسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم (34) "إعداد التقارير المالية المرحلية"، إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة استناداً لمراجعتنا.

#### نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي المتعلق بعمليات المراجعة رقم (2410) "مراجعة المعلومات المالية المرحلية التي يقوم بها مدقق الحسابات المستقل للمنشأة"، وتتكون مراجعة المعلومات المالية المرحلية الموجزة من إجراء استفسارات، بشكل أساسي من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، والقيام بإجراءات تحليلية أخرى وإجراءات مراجعة أخرى، يقل نطاق المراجعة بشكل جوهري عن نطاق التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، وبالتالي فإنها لا تمكننا من الحصول على تأكيد حول جميع الأمور الهامة التي يمكن تحديدها في عملية التدقيق، لذا فإننا لا نبيد رأي تدقيق حولها.

#### الاستنتاج

استناداً إلى مراجعتنا فإنه لم يرد إلى علمنا ما يدعونا إلى الاعتقاد بأن المعلومات المالية المرحلية الموجزة المرفقة لا تظهر بصورة عادلة من جميع النواحي الجوهرية المركز المالي المرحلي الموجز للشركة كما في 30 أيلول 2017 وأداءها المالي المرحلي الموجز وتدفقاتها النقدية المرحلية الموجزة للتسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم (34) "إعداد التقارير المالية المرحلية".

#### فقرات توكيدية

دون التحفظ في إستنتاجنا فإننا نلفت الإنتباه إلى الأمور التالية:

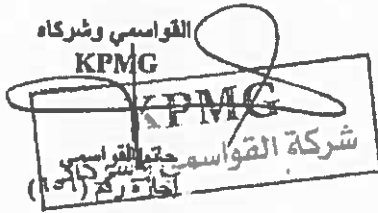
- الايضاح رقم (2-ج) ، والذي يشير إلى أنه قد بلغت الخسائر المتركمة للشركة مبلغ 11,031,356 دينار كما في 30 أيلول 2017 أي ما يعادل 28% من رأس مال الشركة (31 كانون الأول 2016: 10,171,837 دينار) وإلى وجود عجز في رأس المال العامل للشركة بقيمة 1,984,865 دينار (31 كانون الأول 2016: 1,377,017 دينار)، بالإضافة إلى ذلك بلغت الخسائر التشغيلية للفندق للفترة المنتهية في 30 أيلول 2017 ما قيمته 243,100 دينار (30 أيلول 2016: 587,087) وبلغت صافي الخسارة للفترة ما قيمته 859,519 دينار (30 أيلول 2016: 1,414,078 دينار)، إن هذه الأمور قد ينشأ عنها شكوك جوهرية حول قدرة الشركة على الاستمرار، حيث يبين الايضاح رقم (2-ج) خطة وإجراءات الإدارة المتخذة لمواجهة هذه الظروف وضمان استمرارية الشركة ، وبناءً عليه قامت الإدارة بإعداد المعلومات المالية المرحلية الموجزة على أساس مبدأ الاستمرارية.

شركة القواسمي وشركاه KPMG شركة مسجلة في الأردن تحت رقم (226) وهي عضو في شبكة الشركات المستقلة المنتمية إلى KPMG العالمية



- كما هو مبين في ايضاح (٩) حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة المرفقة، فقد قام مجلس ادارة الشركة خلال العام ٢٠١٦ بإحتساب مخصصات متعلقة بقيود لحركات غير معززة بوئلق ثبوتية بمبلغ ٨٢,١٨٤ دينار. وترى ادارة الشركة ومجلس ادارتها ان المخصص كاف ولن يزيد عن ٨٢,١٨٤ دينار.

امر آخر  
إن البيانات المالية للشركة للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٦ قد تم تدقيقها من قبل مدقق آخر والذي أصدر حولها تقريراً غير متحفظ بتاريخ ٩ نيسان ٢٠١٧ بالإضافة إلى فقرات توكيدية تتعلق بعدم التأكد الجوهرى المتعلق بمبدأ الإستمرارية وقيام الإدارة بأخذ مخصصات متعلقة بقيود غير معززة بوئلق ثبوتية، كما وأن المعلومات المالية المرحلية الموجزة للفترة المنتهية في ٣٠ أيلول ٢٠١٦ قد تم مراجعتها من قبل نفس المدقق والذي أصدر حولها استنتاجاً غير متحفظ بتاريخ ٢٦ تشرين الأول ٢٠١٦ بالإضافة إلى فقرة توكيدية حول عدم التأكد الجوهرى المتعلق بمبدأ الإستمرارية.



عمان - المملكة الأردنية الهاشمية  
٢٦ تشرين الأول ٢٠١٧

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية  
(شركة مساهمة عامة محدودة)  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

بيان المركز المالي المرحلي الموجز

كما في 31 كانون الاول 2016 (مدققة)	كما في 30 ايلول 2017 (مراجعة غير مدققة)	إيضاح	بالدينار الأردني
			الموجودات
			الموجودات غير المتداولة
11,297,757	11,046,086	7	ممتلكات ومعدات
218,119	218,119	8	دفعات مقدمة لإسترداد أراضي مبيعة
<b>11,515,876</b>	<b>11,264,205</b>		مجموع الموجودات غير المتداولة
			الموجودات المتداولة
57,531	43,685		مخزون
154,845	99,856	9	نم مدينة
109,312	288,441		ارصدة مدينة أخرى
63,845	107,930		النقد وما في حكمه
<b>385,533</b>	<b>539,912</b>		مجموع الموجودات المتداولة
<b>11,901,409</b>	<b>11,804,117</b>		مجموع الموجودات
			حقوق المساهمين والمطلوبات
			حقوق المساهمين
39,000,000	39,000,000	1	راس المال المدفوع
350,000	350,000		علاوة اصدار
(19,067,815)	(19,067,815)		خصم اصدار
28,511	28,511		احتياطي اجباري
(10,171,837)	(11,031,356)		خسائر متراكمة
<b>10,138,859</b>	<b>9,279,340</b>		صافي حقوق المساهمين
			المطلوبات المتداولة
9,194	-	11	قروض بنكية
629,582	1,364,390	10	قرض من طرف ذو علاقة
759,449	864,956		نم دائنة
357,153	242,387		ارصدة دائنة أخرى
7,172	53,044	10	المطلوب لطرف ذو علاقة
<b>1,762,550</b>	<b>2,524,777</b>		مجموع المطلوبات المتداولة
<b>1,762,550</b>	<b>2,524,777</b>		مجموع المطلوبات
<b>11,901,409</b>	<b>11,804,117</b>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

تعتبر الايضاحات في الصفحات المرفقة من صفحة رقم (7) إلى صفحة رقم (12) جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة.  
تم إقرار المعلومات المالية المرحلية الموجزة المرفقة من (3) الى (6) قبل مجلس إدارة الشركة بتاريخ 22 تشرين الأول 2017.

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية  
(شركة مساهمة عامة محدودة)  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المرحلي الموجز

للتسعة أشهر المنتهية في 30 أيلول 2016		للتسعة أشهر المنتهية في 30 أيلول 2017		للتلاثة أشهر المنتهية في 30 أيلول 2016		للتلاثة أشهر المنتهية في 30 أيلول 2017		بالدينار الأردني
								إيرادات أقسام الفندق
								الغرف
								الطعام والشراب
								الأقسام الأخرى
717,524	901,466	325,668	412,139					
533,542	613,181	240,881	251,148					
35,406	47,708	16,480	16,568					
<b>1,286,472</b>	<b>1,562,355</b>	<b>583,029</b>	<b>679,855</b>					إجمالي إيرادات أقسام الفندق
								تكاليف أقسام الفندق
								الغرف
								الطعام والشراب
								الأقسام الأخرى
								الأقسام الإدارية
(230,962)	(239,166)	(83,415)	(87,662)					
(444,247)	(478,230)	(179,582)	(179,450)					
(45,636)	(68,642)	(8,614)	(18,300)					
(1,152,714)	(1,019,417)	(432,368)	(389,327)					
<b>(1,873,559)</b>	<b>(1,805,455)</b>	<b>(703,979)</b>	<b>(674,739)</b>					إجمالي تكاليف أقسام الفندق
<b>(587,087)</b>	<b>(243,100)</b>	<b>(120,950)</b>	<b>5,116</b>					صافي الخسارة التشغيلية
								مصاريف إدارية
								إيرادات فوائد بنكية
								استهلاكات
								تكاليف تمويل
								مصروف قضايا
								أرباح بيع ممتلكات و معدات
(167,182)	(117,497)	(43,543)	(31,144)					
4,594	4,162	1,262	871					
(482,933)	(459,032)	(152,213)	(155,039)					
(181,470)	(47,552)	(44,775)	(12,928)					
-	-	-	-					
-	3,500	-	3,500					
<b>(1,414,078)</b>	<b>(859,519)</b>	<b>(360,219)</b>	<b>(189,624)</b>					الخسارة للفترة
-	-	-	-					بنود الدخل الشامل الأخر
<b>(1,414,078)</b>	<b>(859,519)</b>	<b>(360,219)</b>	<b>(189,624)</b>					صافي الدخل الشامل للفترة
								الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من خسارة الفترة
<b>(0.077)</b>	<b>(0.022)</b>	<b>(0.020)</b>	<b>(0.005)</b>					

تعتبر الايضاحات في الصفحات المرفقة من صفحة رقم (7) إلى صفحة رقم (12) جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة.  
تم إقرار المعلومات المالية المرحلية الموجزة المرفقة من (3) إلى (6) قبل مجلس إدارة الشركة بتاريخ 22 تشرين الأول 2017.



شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية  
(شركة مساهمة عامة محدودة)  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

بيان التغيرات في حقوق المساهمين المرحلي الموجز

مجموع	خسائر متراكمة	احتياطي اجباري	خصم اصدار	علاوة اصدار	رأس المال المدفوع	بالدينار الأردني	
						للتسعة أشهر المنتهية في 30 أيلول 2017 (مراجعة غير مدققة)	للتسعة أشهر المنتهية في 30 أيلول 2016 (مراجعة غير مدققة)
10,138,859	(10,171,837)	28,511	(19,067,815)	350,000	39,000,000	الرصيد كما في 1 كانون الثاني 2017	الرصيد كما في 1 كانون الثاني 2017
(859,519)	(859,519)	-	-	-	-	الدخل الشامل للفترة	الدخل الشامل للفترة
9,279,340	(11,031,356)	28,511	(19,067,815)	350,000	39,000,000	الرصيد كما في 30 أيلول 2017	الرصيد كما في 30 أيلول 2017
6,768,840	(8,128,639)	28,511	(3,660,967)	350,000	18,179,935	الرصيد كما في 1 كانون الثاني 2016	الرصيد كما في 1 كانون الثاني 2016
(1,414,078)	(1,414,078)	-	-	-	-	الدخل الشامل للفترة	الدخل الشامل للفترة
4,020,526	-	-	(11,443,036)	-	15,463,562	زيادة رأس المال	زيادة رأس المال
(156,987)	(156,987)	-	-	-	-	مصاريف زيادة رأس المال	مصاريف زيادة رأس المال
9,218,301	(9,699,704)	28,511	(15,104,003)	350,000	33,643,497	الرصيد كما في 30 أيلول 2016	الرصيد كما في 30 أيلول 2016

تعتبر الأيضاحات في الصفحات المرفقة من صفحة رقم (7) إلى صفحة رقم (12) جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة.  
تم إقرار المعلومات المالية المرحلية الموجزة المرفقة من (3) إلى (6) قبل مجلس إدارة الشركة بتاريخ 22 تشرين الأول 2017.

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية  
(شركة مساهمة عامة محدودة)  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

بيان التدفقات النقدية المرحلي الموجز

للتسعة أشهر المنتهية في 30 أيلول (مراجعة غير مدققة)		ايضاح	بالدينار الأردني
2016	2017		
			<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:</b>
(1,414,078)	(859,519)		خسارة الفترة قبل ضريبة الدخل
			تعديلات:
482,933	459,032	7	استهلاكات
181,470	47,552		تكاليف تمويل
(4,594)	(4,162)		إيرادات فوائد بنكية
-	(3,500)		أرباح بيع ممتلكات و معدات
			<b>التغير في بنود رأس المال العامل:</b>
20,702	13,846		المخزون
(177,618)	54,989		نم مدينة
(119,376)	(179,129)		ارصدة مدينة أخرى
217,875	105,507		نم دائنة
96,468	(114,765)		ارصدة دائنة أخرى
6,035	45,872		المطلوب لطرف ذو علاقة
<b>(710,183)</b>	<b>(434,277)</b>		<b>صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية</b>
			<b>التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:</b>
(285,146)	(207,361)		شراء ممتلكات و معدات
-	3,500		المتحصل من بيع ممتلكات و معدات
4,594	4,162		فوائد بنكية مقبوضة
<b>(280,552)</b>	<b>(199,699)</b>		<b>صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية</b>
			<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:</b>
963,942	688,911		قروض مستغلة
(15,653)	(9,194)		قروض مدفوعة
-	(1,656)		تكاليف تمويل مدفوعة
4,020,526	-		زيادة رأس المال
(156,987)	-		مصاريف زيادة رأس المال
<b>4,811,828</b>	<b>678,061</b>		<b>صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>
3,821,093	44,085		صافي التغير في النقد وما في حكمه
501,578	63,845		النقد وما في حكمه كما في بداية الفترة
<b>4,322,671</b>	<b>107,930</b>		<b>النقد وما في حكمه كما في نهاية الفترة</b>

تعتبر الايضاحات في الصفحات المرفقة من صفحة رقم (7) إلى صفحة رقم (12) جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة.

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية  
(شركة مساهمة عامة محدودة)  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة

**1) عام**

تأسست شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية المساهمة العامة المحدودة ("الشركة") بتاريخ 29 اب 2005 برأسمال يبلغ 1,500,000 دينار موزع على 1,500,000 سهم بقيمة اسمية دينار للسهم الواحد، هذا وقد تمت زيادته خلال السنوات ليصبح 39,000,000 دينار مقسم الى 39,000,000 سهم بقيمة اسمية دينار للسهم الواحد.

حيث قامت الشركة خلال عام 2016 بزيادة رأسمال الشركة عن طريق طرح 20,820,065 سهم للاكتتاب بقيمة اسمية دينار واحد للسهم الواحد وخصم اصدار 0.74 دينار للسهم ليصبح رأسمال الشركة 39,000,000 دينار مقسم الى 39,000,000 سهم بقيمة اسمية دينار للسهم الواحد .

ومن أهم غايات الشركة انشاء وتملك وتشغيل وإدارة واستثمار الفنادق والمنجعات السياحية والمباني التجارية والسكنية وممارسة كل ما يتعلق او يتفرع عن او يدخل ضمن أنشطة الفنادق والسياحة والمباني التجارية والسكنية وتملك وشراء الأراضي وتطويرها.

إن عنوان الشركة الرئيسي هو الرابية - عمان - المملكة الأردنية الهاشمية، وتقوم الشركة بممارسة نشاطها التشغيلي في منطقة البحر الميت من خلال فندق رامادا - البحر الميت المملوك للشركة، حيث تم بتاريخ 10 تموز 2015 توقيع اتفاقية مع مشغل جديد (رامادا) لادارة الفندق وقد باشر المشغل الجديد أعماله في الأول من كانون الأول 2015.

تمت الموافقة على المعلومات المالية المرحلية الموجزة من قبل رئيس وأعضاء مجلس الإدارة في اجتماعهم المنعقد بتاريخ 22 تشرين الأول 2017.

**2) أسس إعداد المعلومات المالية المرحلية الموجزة**

**أ- بيان الالتزام**

- تم إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة للتسعة أشهر المنتهية في 30 أيلول 2017 وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم (34) "إعداد التقارير المالية المرحلية".

- لا تتضمن هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة كافة المعلومات والإيضاحات التي من الممكن أن تظهر في مجموعة كاملة من البيانات المالية معدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ويجب أن تُقرأ هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة مع البيانات المالية المدققة للشركة للسنة المنتهية في 31 كانون الأول 2016، وإن الأداء المالي للفترة المالية المرحلية الموجزة للفترة المنتهية في 30 أيلول 2017 لا يمثل بالضرورة مؤشراً على الأداء المالي المتوقع للسنة المالية التي سوف تنتهي في 31 كانون الأول 2017 ولم يتم إجراء التخصيص على الربح للفترة للاحتياطيات والرسوم والتي يتم احتسابها في البيانات المالية السنوية في نهاية العام 2017.

**ب- استخدام التقديرات**

- إن إعداد المعلومات المالية المرحلية الموجزة وفقاً للمعيار المحاسبة الدولي رقم (34) " التقارير المالية المرحلية" يتطلب قيام الإدارة باجتهادات وتقديرات وافتراسات تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية ومبالغ الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف، وإن النتائج الفعلية قد تختلف عن هذه التقديرات.

- إن التقديرات الهامة المعدة من قبل الإدارة بما في ذلك المصادر الهامة لتقديرات عدم التيقن في تطبيق السياسات المحاسبية عند إعداد المعلومات المالية المرحلية الموجزة هي نفسها المعدة والمطبقة عند إعداد البيانات المالية كما في وللسنة المنتهية في 31 كانون الأول 2016 ولم يكن هناك أي تغييرات جوهرية على الافتراضات والاجتهادات المستخدمة من قبل الإدارة.

- تعتقد الإدارة بأن تقديراتها واجتهاداتها معقولة وكافية.

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية  
(شركة مساهمة عامة محدودة)  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة

- ج- الإستمرارية
- تظهر هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة للشركة وجود بعض الأحداث والامور التي قد تشكل تحدياً كبيراً على أداء الشركة في المستقبل وتشمل هذه الأمور ما يلي:
- بلغت الخسائر المتراكمة للشركة مبلغ (11,031,356) دينار كما في 30 أيلول 2017 أي ما يعادل 28% من رأس مال الشركة (10,171,837) أي ما يعادل 26% من رأسمال الشركة المنفوع كما في 31 كانون الأول 2016).
  - وجود عجز في رأس المال العامل للشركة كما في 30 أيلول 2017 بقيمة 1,984,865 دينار (1,377,017) دينار كما في 31 كانون الأول 2016).
  - بلغت الخسائر التشغيلية للفندق للفترة المنتهية في 30 أيلول 2017 ما قيمته 243,100 دينار (30 أيلول 2016: 587,087 دينار) وبلغت صافي الخسارة للفترة ما قيمته 859,519 دينار (30 أيلول 2016: 1,414,078 دينار).

علماً بأنه ولمواجهة هذه الظروف وضمن استمرارية الشركة فقد قامت الشركة خلال العام 2016 بزيادة رأسمال الشركة ليصبح 39 مليون دينار اردني وتم إستكمال إجراءات زيادة رأس مال الشركة في نهاية العام 2016 وتم من خلال هذه الزيادة العمل على تسديد القروض المستحقة على الشركة للبنوك المحلية وبعض الإلتزامات الأخرى، بالإضافة إلى ذلك قام بعض المساهمين بضخ أموال للشركة في بداية الربع الأول من العام 2017 وذلك بمثابة قروض من طرف ذو علاقة لدعم رأس مال الشركة العامل، وكما وقام مجلس الإدارة باعادة هيكلة الادارة التنفيذية للفندق وذلك من خلال تعيين مدير عام ومدير مالي للفندق من ذوي الخبرة والكفاءة من أجل رفع المستوى الاداري والمالي للفندق ومن المتوقع أن يؤدي هذا التعيين الى رفع الكفاءة التشغيلية للفندق وأن يؤثر ذلك بشكل إيجابي على الأرباح والخسائر التشغيلية للفندق، وبناءً عليه قامت الإدارة باعداد المعلومات المالية المرحلية الموجزة على أساس مبدأ الاستمرارية.

3) إدارة المخاطر المالية وإدارة رأس المال

- بوجه عام فإن أهداف وسياسات الشركة في إدارة المخاطر المالية التي تتعرض لها الشركة مماثلة لما هو مفصّل عنه في البيانات المالية للشركة كما في والسنة المالية المنتهية في 31 كانون الأول 2016.
- لم يكن لدى الشركة أي تغيير في إدارة رأس المال خلال الفترة المالية المرحلية الحالية كما لا تخضع الشركة لأي متطلبات خارجية لرأس المال.
- تم الإفصاح عن هيكلية القيمة العادلة للموجودات المالية المتمثلة في أدوات الملكية في الإيضاح رقم 14.

4) موسمية الأنشطة

تم مراعاة اعتبارات القياس والاعتراف المطبقة في البيانات المالية كما في والسنة المالية المنتهية في 31 كانون الأول 2016 ولا يوجد لدى الشركة أنشطة تتأثر بالموسمية.

5) السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية المطبقة في المعلومات المالية المرحلية الموجزة للتسعة أشهر المنتهية في 30 أيلول 2017 هي نفسها المطبقة في البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 كانون الأول 2016. باستثناء المعايير الدولية للتقارير المالية والتي أصبحت سارية المفعول اعتباراً من السنوات التي تبدأ بتاريخ 1 كانون الثاني 2017 وهي كما يلي:

- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (7).
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (12): الاعتراف بالموجودات الضريبية المؤجلة للخسائر غير المتحققة.
- التعديلات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية للدورات 2014 - 2016 - تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12) الإفصاح عن الملكية في المنشآت الأخرى.
- إن تطبيق هذه المعايير الجديدة لا يؤثر تأثيراً جوهرياً على المعلومات المالية المرحلية الموجزة وإيضاحاتها.
- المعايير الدولية للتقارير المالية غير سارية المفعول بعد مع السماح بالتطبيق المبكر:
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) الأدوات المالية. (يطبق في 2018).
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15) الإيرادات الناتجة عن العقود العملاء. (يطبق في 2018).
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16) الإيجارات. (يطبق في 2019).

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية  
(شركة مساهمة عامة محدودة)  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة

(6) التقرير القطاعي

القطاع هو مجموعة من العناصر في الشركة تنفرد بأنها تخضع لمخاطر وعوائد تميزها عن غيرها وتشارك في تقديم المنتجات أو الخدمات وهذا ما يعرف بالقطاع التشغيلي أو تشارك في تقديم المنتجات أو الخدمات ضمن بيئة اقتصادية محددة تتميز عن باقي القطاعات في البيانات الاقتصادية الأخرى وهذا ما يعرف بالقطاع الجغرافي. عند تقديم معلومات على أساس جغرافي، تعتمد إيرادات القطاع على الموقع الجغرافي للعملاء، وتعتمد موجودات القطاع على الموقع الجغرافي للموجودات. تقوم الشركة بممارسة نشاطها التشغيلي داخل المملكة الأردنية الهاشمية من خلال فندق رامادا المملوك للشركة في منطقة البحر الميت، وعليه فإن جميع إيرادات وتكاليف الشركة هي من خلال أعمال الفندق في البحر الميت.

(7) ممتلكات ومعدات

بلغت قيمة الإضافات على حساب الممتلكات والمعدات خلال الفترة المنتهية كما في 30 أيلول 2017 ما قيمته 207,361 دينار (30 أيلول 2016: 285,146 دينار)، كما وبلغ مصروف الاستهلاك للفترة المنتهية كما في 30 أيلول 2017 ما قيمته 459,032 دينار (30 أيلول 2016: 482,933 دينار).

قامت الشركة بتاريخ 6 أيار 2012 برهن أرض الشركة والسيارات لصالح بنك لبنان والمهجر وذلك مقابل القروض الممنوحة للشركة كما هو مبين في إيضاح (11)، حيث قامت الشركة بسداد كامل القروض المستحقة لبنك لبنان والمهجر ولم يتم استكمال إجراءات فك الرهن لأرض الشركة بتاريخ هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة.

(8) دفعات مقدمة لاسترداد أراضي مبيعة

قامت الشركة خلال 2008 بتوقيع اتفاقية بيع 7 قطع أراضي في المنطقة السويمة بواسطة وكالة غير قابلة للعزل بمبلغ 480,000 دينار، وحيث نشأ خلاف بين الشركة والطرف الأخر من الاتفاقية، تم عمل مصالحة في المحكمة بحيث تسترد الشركة ثلاثة قطع أراضي من السبعة قطع المبيعة بمبلغ 218,119 دينار حيث تم دفعها خلال 2014. هذا ولم يتم التنازل عن قطع الأراضي لأسباب متعلقة بدائرة الأراضي والغرامات واجبة السداد. هذا وقد أصدر قاضي التنفيذ قراراً بتكليف الطرف الأخر بتسديد رسوم التسجيل لغايات تنفيذ قرار المصالحة.

(9) الذمم المدينة

كما في 31 كانون الأول 2016 (مدققة)	كما في 30 أيلول 2017 (مراجعة غير مدققة)	بالدينار الأردني
114,179	122,198	نعم مدينة
74,975	-	دفعات مقدمة لموردين
78,286	90,253	نعم موظفين
(112,595)	(112,595)	مخصص ديون مثكوك في تحصيلها*
<b>154,845</b>	<b>99,856</b>	

\*إن الحركة الحاصلة على المخصص خلال الفترة/ السنة كانت كما يلي:

2016	2017	بالدينار الأردني
32,565	112,595	رصيد بداية الفترة/ السنة
83,184	-	المخصص للفترة / للسنة**
(3,154)	-	المستخدم خلال الفترة/ السنة
<b>112,595</b>	<b>112,595</b>	

\*\*ارتأى مجلس ادارة الشركة اخذ مخصصات متعلقة بقيود لحركات غير معززة بوثائق ثبوتية بقيمة 83,184 دينار أردني. هذا وقد قرر مجلس ادارة الشركة القيام بمراجعة شاملة لحصر هذه القيود للوصول الى المخصصات اللازمة. هذا وقد وافق مجلس ادارة الشركة على هذه المخصصات والغاية منها حماية مصالح الساهمين والشركة. وبرأي ادارة الشركة ومجلس ادارتها فإن المخصص الذي تم رسده كافي.

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية  
(شركة مساهمة عامة محدودة)  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة

(10) الأرصدة والمعاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل المعاملات مع جهات ذات علاقة المعاملات التي تمت مع الشركة المشغلة وكبار المساهمين والإدارة التنفيذية العليا للشركة والشركات التي هم فيها مساهمون رئيسيون.

(1-10) المطلوب لطرف ذو علاقة

كما في 31 كانون الاول 2016	كما في 30 أيلول 2017	طبيعة التعامل	بالدينار الأردني
7,172	53,044	اتفاقية التشغيل	ويندهام - رامادا
7,172	53,044		

(2-10) قرض من طرف ذو علاقة

كما في 31 كانون الاول 2016	كما في 30 أيلول 2017	طبيعة التعامل	طبيعة العلاقة	بالدينار الأردني
629,582	1,364,390	تمويل	طرق ذو علاقة لأحد كبار المساهمين	شركة الجندول للاستثمارات*
629,582	1,364,390			

شركة الجندول للاستثمارات

وقعت الشركة على اتفاقية قرض بتاريخ 26 نيسان 2015 مع شركة الجندول للاستثمارات بقيمة 4,500,000 دولار أمريكي بفائدة 3% سنوياً، لتسديد كافة الالتزامات القائمة على الشركة أو اية أعمال تخص الشركة. تم الاتفاق على سداد كامل مبلغ القرض والفوائد المستحقة عن طريق دفعة واحدة بعد سنة من تاريخ سحب مبلغ القرض بالكامل. قامت الشركة بتاريخ 25 تشرين الثاني 2015 بتوقيع ملحق اتفاقية بزيادة مبلغ القرض ليصبح 7,733,167 دولار أمريكي على ان تبقى كافة البنود المبرمة بين الطرفين بتاريخ 26 نيسان 2015 سارية المفعول بإستثناء ما تم الاتفاق عليه بموجب هذا الملحق، وقد تم خلال النصف الأول من العام 2017 دفع مبالغ إضافية وذلك تماشياً مع خطة الإدارة المستقبلية.

يتضمن بند القرض من طرف ذو علاقة فوائد مستحقة وغير مدفوعة بلغت قيمتها 188,813 دينار كما في 30 أيلول 2017 (31 كانون الأول 2016: 142,917 دينار).

(3-10) المعاملات مع طرف ذو علاقة

للتسعة أشهر المنتهية كما في 30 أيلول 2016	للتسعة أشهر المنتهية كما في 30 أيلول 2017	طبيعة التعامل	طبيعة العلاقة	بالدينار الأردني
60,265	31,810	مصاريف بدل إدارة	اتفاقية التشغيل	ويندهام - رامادا
61,310	27,568	فوائد تمويل السنة الحالية	قرض ذو علاقة من أحد كبار المساهمين	شركة الجندول للاستثمارات
-	18,328	فوائد تمويل السنوات السابقة	قرض ذو علاقة من أحد كبار المساهمين	شركة الجندول للاستثمارات

(4-10) رواتب ومنافع الإدارة العليا

بلغت رواتب ومكافآت وتنتقلات الإدارة التنفيذية وأعضاء مجلس الإدارة قصيرة الأجل 42,075 دينار للفترة المنتهية في 30 أيلول 2017 (الفترة المنتهية في 30 أيلول 2016: 47,700 دينار).

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة

(11) قروض بنكية

حصلت الشركة على مجموعة قروض من بنك لبنان والمهجر خلال عام 2012 بمبلغ 133,508 دينار لتمويل شراء سيارات بفائدة تتراوح من 5% إلى 5,75% سنوياً تسدد القروض على 60 قسط شهري متساوي القيمة لكل قرض. استحق القسط الأول بتاريخ 30 أيلول 2012، ويستحق القسط الأخير بتاريخ 3 أيار 2017. بلغ رصيد هذه القروض ما قيمته صفر دينار كما في 30 أيلول 2017 (9,194 دينار كما في 31 كانون الأول 2016). قامت الشركة برهن السيارات لصالح البنك، بالإضافة إلى رهن أرض الشركة بصافي قيمة دفترية تبلغ 307,615 كما في 30 أيلول 2017 لصالح بنك لبنان والمهجر وذلك مقابل القروض الممنوحة الشركة، حيث قامت الشركة بسداد كامل القروض المستحقة لبنك لبنان والمهجر وتم استكمال إجراءات فك رهن جميع سيارات الشركة ولم يتم استكمال إجراءات فك رهن أرض الشركة بتاريخ هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة.

(12) ضريبة الدخل

يتم الاعتراف بمصروف ضريبة الدخل بناءً على تقديرات الإدارة بمعدل ضريبة الدخل السنوية المرجح للشركة المتوقعة للسنة المالية كاملة والتي تطبق على الربح قبل الضريبة للفترة المالية. إن نسبة الضريبة الفعالة لدى الشركة خلال الفترة هي صفر دينار وذلك بسبب وجود خسائر متحققة للشركة. حصلت الشركة على مخالصة نهائية من دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حتى عام نهاية العام 2011 وقد قامت بتقديم كشف التقدير الذاتي عن العام 2016 ولم تقع دائرة ضريبة الدخل والمبيعات بمراجعة السجلات المحاسبية للشركة عن الأعوام 2012، 2013، 2014، 2015 و 2016 حتى تاريخ المعلومات المالية الموجزة. لم تقم الشركة بالاعتراف بالموجودات الضريبية المؤجلة عن الخسائر المتراكمة حتى 30 أيلول 2017 وذلك لعدم تيقنها من تحقيق أرباح ضريبية في المستقبل القريب.

(13) التزامات محتملة

كفالات بنكية على الشركة كما في 30 أيلول 2017 التزامات محتمل ان تطراً تتمثل في كفالات بنكية بمبلغ 1,200 دينار (31 كانون أول 2016: 1,500 دينار).

القضايا

ان الشركة مدعى عليها في عدد من القضايا متعلقة بنشاطها، حيث بلغت قيمة هذه القضايا مبلغ 389,535 دينار كما في 30 أيلول 2017 وفي رأي إدارة الشركة ومستشارها القانوني فإنه لن يترتب على الشركة أي التزامات نتيجة لهذه القضايا.

التزامات عقود ايجار تشغيلي

يوجد على الشركة كما في 30 أيلول 2017 التزامات مستقبلية تتمثل في عقود ايجار تشغيلي. ان الحد الأدنى لدفعات الايجار التشغيلي هي كما يلي:

30 أيلول 2016	30 أيلول 2017	لمدة سنة
33,122	35,415	

(14) ادارة المخاطر المالية

مخاطر أسعار السوق

نتج مخاطر أسعار الأسهم من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المحتفظ بها لتلبية النسبة غير الممولة جزئياً من التزامات الشركة. ان الشركة لا تتعرض لمثل هذا النوع من المخاطر كونها لا تحتفظ بمثل هذه الموجودات.

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية  
(شركة مساهمة عامة محدودة)  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة

تحليل الحساسية لمخاطر أسعار الأسهم  
ان الشركة لا تتعرض لمثل هذا النوع من المخاطر كونها لا تحتفظ بأي نوع من الاستثمارات في الاوراق المالية.  
هيكله القيمة العادلة

يحلل الجدول أدناه الأدوات المالية المعالجة بالقيمة العادلة باستخدام طريقة التقييم. تعرف المستويات المختلفة كما يلي:  
المستوى 1: أسعار مدرجة (غير معدلة) في سوق نشط لأداة مالية.

المستوى 2: أساليب تقييم تعتمد على مدخلات يمكن تحديدها اما مباشرة كالأسعار أو بصورة غير مباشرة بربطها مع الأسعار، تضم هذه الفئة الأدوات المقيمة بناء على: الأسعار المعلنة في سوق نشطة لأدوات مشابهة، أو باستخدام أساليب تقييم تتوفر فيها مدخلات هامة يمكن تحديدها بشكل مباشر أو غير مباشر من خلال معلومات السوق.  
المستوى 3: أساليب تقييم باستخدام مدخلات لا تعتمد على معلومات السوق المتاحة.

أ. الموجودات والمطلوبات التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة:

القيمة العادلة		القيمة الدفترية		بالدينار الأردني
المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	المستوى 1	
-	-	107,930	107,930	<u>كما في 30 أيلول 2017</u>
-	99,856	-	99,856	النقد وما في حكمه
-	288,441	-	288,441	ذمم مدينة
-	-	(1,364,390)	(1,364,390)	ارصدة مدينة أخرى
-	(864,956)	-	(864,956)	قرض من طرف ذو علاقة
-	(242,387)	-	(242,387)	ذمم دائنة
-	(53,044)	-	(53,044)	ارصدة دائنة أخرى
-	-	-	-	المطلوب لطرف ذو علاقة
-	-	63,845	63,845	<u>كما في 31 كانون الأول 2016</u>
-	154,845	-	154,845	النقد وما في حكمه
-	109,312	-	109,312	ذمم مدينة
-	-	(9,194)	(9,194)	ارصدة مدينة أخرى
-	-	(629,582)	(629,582)	قروض بنكية
-	(759,449)	-	(759,449)	قرض من طرف ذو علاقة
-	(357,153)	-	(357,153)	ذمم دائنة
-	(7,172)	-	(7,172)	ارصدة دائنة أخرى
-	-	-	-	المطلوب لطرف ذو علاقة

\* تعتقد إدارة الشركة أن القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية التي تظهر في المعلومات المالية تقارب قيمتها العادلة. لا يوجد أي تحويلات بين المستوى 1 والمستوى 2 للقيمة العادلة.



**WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY  
(PUBLIC SHAREHOLDING LIMITED COMPANY)  
AMMAN – JORDAN**

**CONDENSED INTERIM FINANCIAL  
INFORMATION FOR THE NINE MONTHS  
ENDED SEPTEMBER 30, 2017**

**TOGETHER WITH THE INDEPENDENT AUDITOR'S  
REPORT ON THE REVIEW OF THE CONDENSED  
INTERIM FINANCIAL INFORMATION**

**WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY  
(PUBLIC SHAREHOLDING LIMITED COMPANY)  
AMMAN – JORDAN**

**FOR THE NINE MONTHS ENDED SEPTEMBER 30, 2017**

---

<b>Contents</b>	<b>Page</b>
Independent Auditor's Report on the Review of the Condensed Interim Financial Information	1-2
Condensed Interim Statement of Financial Position	3
Condensed Interim Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	4
Condensed Interim Statement of Changes in Shareholders' Equity	5
Condensed Interim Statement of Cash Flows	6
Notes to the Condensed Interim Financial Information	7-12



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

**Independent Auditor's Report on the Review of the Condensed Interim Financial Information**

**To the Chairman and the Members of Board of Directors  
Winter Valley Tourism Investment Company  
(Public Shareholding Limited Company)  
Amman – Jordan**

We have reviewed the accompanying condensed interim statement of financial position of **Winter Valley Tourism Investment Company – Public Shareholding Limited Company** (“the Company”) as of September 30, 2017 and the related condensed interim statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in shareholders’ equity and cash flows for the nine - month period then ended. Management is responsible for the preparation and presentation of this condensed interim financial information in accordance with International Accounting Standard number (34) “Interim Financial Reporting”. Our responsibility is to express a conclusion on this condensed interim financial information 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 condensed interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

**Conclusion**

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed interim financial information is not presented fairly, in all material respects, the condensed interim financial position of the Company as of September 30, 2017 and its condensed interim financial performance and its cash flows for the nine - month period then ended in accordance with IAS (34) “Interim Financial Reporting.



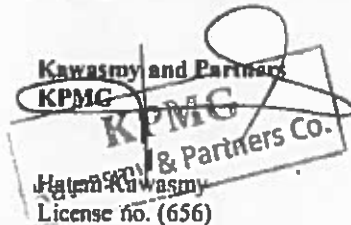
#### Emphasis of matters

Without qualifying our conclusion, we draw attention to the following matters:

- As mentioned in note (2-c) which describes that the Company has accumulated losses amounted to JOD 11,031,356 as of September 30, 2017 which equals 28% of paid up capital for the Company (December 31, 2016: JOD 10,171,837), and to the existence of a deficit in working capital amounted to JOD 1,984,865 (December 31, 2016: JOD 1,377,017), additionally the hotel's operating losses for the period ended in September 30, 2017 amounted to JOD 243,100 (September 30, 2016: JOD 587,087), and net loss for the period amounted to JOD 859,519 (September 30, 2016: JOD 1,414,078). These issues may give rise to substantial doubts about the Company's ability to continue as a going concern. Note (2-c) illustrates the management plan and procedures taken to address these conditions and ensure the Company's ability to continue as going concern. Accordingly, the management has prepared the condensed interim financial information on a going concern basis.
- As mentioned in note (9) to the condensed interim financial information, during the year 2016 the Board of Directors of the Company calculated provisions related to entries for transactions not supported by documents amounted to JOD 83,184. The management of the company and it's board of directors believe that the provision is sufficient and will not exceed JOD 83,184.

#### Other Matter

The financial statements for the year ended December 31, 2016 were audited by another auditor who issued his unmodified opinion on April 9, 2017. in addition to the emphasis of matters relating to the uncertainty to continue on a going concern basis and to the management action for taking provisions related to unsupported transactions. The interim condensed financial information for the period ended September 30, 2016 was reviewed by the same auditor and issued an unmodified conclusion on October 26, 2016 in addition to the emphasis of matter relating to the uncertainty to continue on a going concern basis.



Amman - Jordan  
October 31, 2017

**WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY  
(PUBLIC SHAREHOLDING LIMITED COMPANY)  
AMMAN – JORDAN**

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**

<i>Jordanian Dinar</i>	Notes	As of September 30, 2017 (Reviewed not audited)	As of December 31, 2016 (Audited)
<b>Assets</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Property and equipment	7	11,046,086	11,297,757
Advance payment for repurchased land	8	218,119	218,119
<b>Total non-current assets</b>		<b>11,264,205</b>	<b>11,515,876</b>
<b>Current assets</b>			
Inventory		43,685	57,531
Accounts receivable	9	99,856	154,845
Other debit balances		288,441	109,312
Cash and cash equivalent		107,930	63,845
<b>Total current assets</b>		<b>539,912</b>	<b>385,533</b>
<b>Total assets</b>		<b>11,804,117</b>	<b>11,901,409</b>
<b>Shareholders' Equity and Liabilities</b>			
<b>Shareholders' Equity</b>			
Paid up capital	1	39,000,000	39,000,000
Share premium		350,000	350,000
Share discount		(19,067,815)	(19,067,815)
Statutory reserve		28,511	28,511
Accumulated losses		(11,031,356)	(10,171,837)
<b>Total Shareholders' Equity</b>		<b>9,279,340</b>	<b>10,138,859</b>
<b>Current liabilities</b>			
Bank loans	11	-	9,194
Loan from related party	10	1,364,390	629,582
Accounts payable		864,956	759,449
Other credit balances		242,387	357,153
Due to related party	10	53,044	7,172
<b>Total current liabilities</b>		<b>2,524,777</b>	<b>1,762,550</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>2,524,777</b>	<b>1,762,550</b>
<b>Total Shareholders' Equity and Liabilities</b>		<b>11,804,117</b>	<b>11,901,409</b>

The accompanying notes on pages (7) to (12) are an integral part of these condensed interim financial information.  
The condensed interim financial statements from page (3) to (6) has been approved by the board of director  
on October 22, 2017

**WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY  
(PUBLIC SHAREHOLDING LIMITED COMPANY)  
AMMAN – JORDAN**

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME**

<i>Jordanian Dinar</i>	For the three months ended on September 30		For the nine months ended on September 30	
	2017	2016	2017	2016
<b>Revenue from hotel sections</b>				
Rooms	412,139	325,668	901,466	717,524
Food and beverage	251,148	240,881	613,181	533,542
Other departments	16,568	16,480	47,708	35,406
<b>Total revenue from hotel sections</b>	<b>679,855</b>	<b>583,029</b>	<b>1,562,355</b>	<b>1,286,472</b>
<b>Cost of hotel sections</b>				
Rooms	(87,662)	(83,415)	(239,166)	(230,962)
Food and beverage	(179,450)	(179,582)	(478,230)	(444,247)
Other departments	(18,300)	(8,614)	(68,642)	(45,636)
Administrative departments	(389,327)	(432,368)	(1,019,417)	(1,152,714)
<b>Total cost of hotel sections</b>	<b>(674,739)</b>	<b>(703,979)</b>	<b>(1,805,455)</b>	<b>(1,873,559)</b>
<b>Net operating loss</b>	<b>5,116</b>	<b>(120,950)</b>	<b>(243,100)</b>	<b>(587,087)</b>
Administrative expenses	(31,144)	(43,543)	(117,497)	(167,182)
Bank interest revenue	871	1,262	4,162	4,594
Depreciation	(155,039)	(152,213)	(459,032)	(482,933)
Finance cost	(12,928)	(44,775)	(47,552)	(181,470)
Lawsuits expenses	-	-	-	-
Gain from sales property and equipment	3,500	-	3,500	-
<b>Loss for the period</b>	<b>(189,624)</b>	<b>(360,219)</b>	<b>(859,519)</b>	<b>(1,414,078)</b>
Other comprehensive income items	-	-	-	-
<b>Comprehensive income for the period</b>	<b>(189,624)</b>	<b>(360,219)</b>	<b>(859,519)</b>	<b>(1,414,078)</b>
<b>Basic and diluted earnings per share from loss for the period</b>	<b>(0.005)</b>	<b>(0.020)</b>	<b>(0.022)</b>	<b>(0.077)</b>

The accompanying notes on pages (7) to (12) are an integral part of these condensed interim financial information.  
The condensed interim financial statements from page (3) to (6) has been approved by the board of director on October 22, 2017

**WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY  
(PUBLIC SHAREHOLDING LIMITED COMPANY)  
AMMAN – JORDAN**

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY**

<i>Jordanian Dinar</i>	Paid up capital	Share premium	Share discount	Statutory Reserve	Accumulated losses	Total
<b>Changes for the nine months ended September 30, 2017</b> (Reviewed not audited)						
Balance as of January 1, 2017	39,000,000	350,000	(19,067,815)	28,511	(10,171,837)	10,138,859
Comprehensive income for the period	-	-	-	-	(859,519)	(859,519)
<b>Balance as of September 30, 2017</b>	<b>39,000,000</b>	<b>350,000</b>	<b>(19,067,815)</b>	<b>28,511</b>	<b>(11,031,356)</b>	<b>9,279,340</b>
<b>Changes for the nine months ended September 30, 2016</b> (Reviewed not audited)						
Balance as of January 1, 2016	18,179,935	350,000	(3,660,967)	28,511	(8,128,639)	6,768,840
Comprehensive income for the period	-	-	-	-	(1,414,078)	(1,414,078)
Increasing paid up capital	15,463,562	-	(11,443,036)	-	-	4,020,526
Increasing paid up capital expenses	-	-	-	-	(156,987)	(156,987)
<b>Balance as of September 30, 2016</b>	<b>33,643,497</b>	<b>350,000</b>	<b>(15,104,003)</b>	<b>28,511</b>	<b>(9,699,704)</b>	<b>9,218,301</b>

The companying notes on pages (7) to (12) are an integral part of these condensed interim financial information.

The condensed interim financial statements from page (3) to (6) has been approved by the board of director on October 22, 2017

**WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY  
(PUBLIC SHAREHOLDING LIMITED COMPANY)  
AMMAN – JORDAN**

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CASH FLOWS**

<i>Jordanian Dinar</i>	Note	For the nine months ended September 30, (Reviewed, not audited)	
		2017	2016
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Loss for the period before income tax		(859,519)	(1,414,078)
<b>Adjustments for:</b>			
Depreciation	7	459,032	482,933
Finance expense		47,552	181,470
Bank interest revenue		(4,162)	(4,594)
Gain from sales property and equipment		(3,500)	-
<b>Changes in working capital:</b>			
Inventory		13,846	20,702
Accounts receivable		54,989	(177,618)
Other debit balances		(179,129)	(119,376)
Accounts payable		105,507	217,875
Other credit balances		(114,765)	96,468
Due to related party		45,872	6,035
<b>Net cash flow used in operating activities</b>		<b>(434,277)</b>	<b>(710,183)</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Purchase property and equipment		(207,361)	(285,146)
Proceeds from sales of property and equipment		3,500	-
Bank interest received		4,162	4,594
<b>Net cash flow used in investing activities</b>		<b>(199,699)</b>	<b>(280,552)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Received loans		688,911	963,942
Payment of loans		(9,194)	(15,653)
Finance expense paid		(1,656)	-
Increasing paid up capital		-	4,020,526
Increasing paid up capital expenses		-	(156,987)
<b>Net cash flow from financing activities</b>		<b>678,061</b>	<b>4,811,828</b>
Net change in cash and cash equivalent		44,085	3,821,093
Cash and cash equivalent at the beginning of the year		63,845	501,578
<b>Cash and cash equivalent at the end of the period</b>		<b>107,930</b>	<b>4,322,671</b>

The accompanying notes on pages (7) to (12) are an integral part of these condensed interim financial information.



**WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY  
(PUBLIC SHAREHOLDING LIMITED COMPANY)  
AMMAN – JORDAN**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL INFORMATION**

---

**1) GENERAL**

Winter Valley Tourism Investment Company-PSLC (“the Company”) was incorporated on August 29, 2005 with a capital of JOD 1,500,000 distributed over 1,500,000 shares at a par value of JOD 1 per share, also it was increased over the years to become JOD 39,000,000 distributed over 39,000,000 shares at a par value of JOD 1 per share.

During the year 2016, The Company decided to increase the capital by issuing 20,820,065 shares at a par value of JOD 1 per share with discount in the amount of JOD 0.74 per share. The company's capital is JOD 39,000,000 distributed over 39,000,000 shares at a par value of JOD 1 per share.

The Company's main objective is constructing, owning, operating, managing and investing hotels, resorts, commercial and residential buildings, practicing everything related to, or dedicating to, or entering into the activities of hotels, tourism, commercial and residential buildings, owning, buying and developing land.

The Company's address is Al Rabiah – Amman – Jordan, and the Company operates in the Dead Sea through Ramada Hotel - Dead Sea, where the company signed an agreement with a new operator (Ramada) on July 10, 2015 to manage the hotel. The new operator started operation on December 1, 2015.

The condensed interim financial information were approved by the Board of Directors on October 22, 2017.

**2) BASIS OF PREPARATION OF CONDENSED INTERIM FINANCIAL INFORMATION**

**a) Statement of compliance**

- The condensed interim financial information for nine month period ended in September 30, 2017 have been prepared in accordance with IAS 34 “Interim Financial Reporting”.
- This interim condensed financial information does not include all the information and notes that may be presented in a complete set of financial statements prepared in accordance with IFRS. These condensed interim financial information should be read with the financial statements for the year ended December 31, 2016. As well as the financial performance for the condensed interim financial period ended September 30, 2017 does not necessarily give an indication for the expected financial performance for the year that will be ending on December 31, 2017. In addition, no appropriation has been made on the profit for the period to reserves, which will be appropriated in the annual financial statements at the end of the year 2017.

**b) Use of estimates**

- These condensed interim financial information have been prepared in accordance with IAS 34, “interim financial reporting” which requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets and liabilities, income and expense. Actual results may differ from these estimates.
- In preparing these condensed interim financial information, significant judgments made by management in applying the Company's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the financial statements as at and for the year ended December 31, 2016.
- Management believes that its estimates and judgments are reasonable and adequate.

**WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY  
(PUBLIC SHAREHOLDING LIMITED COMPANY)  
AMMAN – JORDAN**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL INFORMATION**

**c) Going concern**

This interim condensed financial information of the Company shows the existence of certain events and conditions that may pose a significant challenge to the Company's future performance. These include:

- The Company has accumulated losses amounted to JOD (11,031,356) as of September 30, 2017 which equals 28% of paid up capital for the company (JOD 10,171,837 which equals 26% of paid up capital for the company as of December 31, 2016).
- The Company suffers deficiency in working capital as of September 30, 2017 by JOD 1,984,865 (December 31, 2016: JOD 1,377,017).
- The hotel's operating losses for the period ended in September 30, 2017 amounted to JOD 243,100 (30 September, 2016: JOD 587,087), and net loss for the period amounted to JOD 859,519 (September 30, 2016: JOD 1,414,078).

In order to meet these conditions and ensure the continuity of the company, the Company has increased its capital to reach JOD 39 million during the year 2016, and the increase of the capital has been completed by the end of 2016. Through this increase there were settlements of loans due to the local banks and some other liabilities. In addition, some shareholders supported the Company with funds at the beginning of the first quarter of 2017 as loans from a related party to support the working capital of the Company. The Board of Directors also restructured the Executive Management of the hotel by appointing an experienced General Manager and Financial Manager of the hotel, the appointment is expected to increase the operational efficiency of the hotel and positively affect the operating profit and loss of the hotel. Accordingly, the management has prepared the condensed interim financial information based on the going concern basis.

**3) FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND CAPITAL MANAGEMENT**

- Generally, the Company's objectives, policies and processes for managing risk are the same as those disclosed in its financial statements as of and for the year ended December 31, 2016.
- There have been no changes in the company's approach to capital management during the current financial interim period neither the company is subject to externally imposed capital requirements.
- Fair value hierarchy for the financial assets in equity instruments has been disclosed in Note 14.

**4) SEASONAL ACTIVITIES**

Measurement and recognition considerations applied in the financial statements have been considered in the year ended December 31, 2016. The Company does not have activities that are affected by the seasonality.

**5) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

The accounting policies applied by the Company in these condensed interim financial information for the NINE MONTHS ended in September 30, 2017 are the same used in the Company's financial statements for the year ended December 31, 2016 in except for to the international financial reporting standards which became effective since the years starts on January 1, 2017 which are as follows:

- International Accounting Standard No. (7).
- International Accounting Standard No. (12): Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses.
- Annual Improvements to International Financial Reporting Standards 2014–2016 cycle - Amendments to IFRS 12 disclosure of interest of other entities (effective on January 1st, 2017).

The application of these amended standards did not have a significant effect on the condensed interim financial information of the Company and its disclosures.

**International standards not yet in effect with early application permitted:**

- International Financial Reporting Standards (9): Financial Instruments (effective on 2018).
- International Financial Reporting Standards (15): Revenue from Contracts with Customers (effective on 2018).
- International Financial Reporting Standards (16): Leases (effective on 2019).

**WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY  
(PUBLIC SHAREHOLDING LIMITED COMPANY)  
AMMAN – JORDAN**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL INFORMATION**

**6) SEGMENT REPORTING**

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

When providing information on a geographical basis, segment revenue is based on the geographical location of the customers and the segment's assets are based on the geographical location of the asset.

The Company operates in the Hashemite Kingdom of Jordan through Ramada Hotel in the Dead Sea, Therefore, all the revenues and costs of the Company are through the hotel's operations in the Dead Sea.

**7) PROPERTY AND EQUIPMENT**

The additions over property and equipment during the period ended September 30, 2017: JOD 207,361 (September 30, 2016: JOD 285,146). The depreciation expense on property and equipment during the period ended September 30, 2017: JOD 459,032 (September 30, 2016: JOD 482,933).

On May 6, 2012 the Company pledged the land of the Company and vehicles in favor of BLOM Bank against the loans granted to the Company as set out in note 11, where the Company repaid most of the outstanding loans to BLOM Bank.

**8) ADVANCE PAYMENT FOR REPURCHASED LAND**

During 2008, the Company signed an agreement to sell 7 plots of land in the Al-Sweema area by an irrevocable agency amounting to JOD 480,000. The dispute between the company and the other party arose from the agreement, The Company was then reconciled in order to recover three plots of land from the seven plots sold for JOD 218,119, where it was paid during 2014. The land was not waived for reasons related to the Department of Land and fines payable. The execution judge issued a decision instructing the other party to pay registration fees for the implementation of the reconciliation decision.

**9) ACCOUNTS RECEIVABLE**

<i>In Jordanian Dinar</i>	<u>As of September 30, 2017 (Reviewed not audited)</u>	<u>As of December 31, 2016 (Audited)</u>
Accounts receivable	122,198	114,179
Advance payments to suppliers	-	74,975
Employees receivable	90,253	78,286
*Provision for doubtful accounts	(112,595)	(112,595)
	<u>99,856</u>	<u>154,845</u>

\*The movement on the provision for the period was as follow:

<i>In Jordanian Dinar</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Balance at the beginning of the period	112,595	32,565
** Provision for the period	-	83,184
Utilized during the period	-	(3,154)
	<u>112,595</u>	<u>112,595</u>

\*\*The Board of Directors of the Company has decided to take provision related to entries for transactions not supported by documents amounted to JOD 83,184. The Board of Directors of the Company approved these allocations and the aim is to protect the interests of the shareholders and the Company. In the opinion of the management and the board of directors of the Company, the allocated provision is sufficient.

WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY  
(PUBLIC SHAREHOLDING LIMITED COMPANY)  
AMMAN – JORDAN

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL INFORMATION

10) BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Transactions with related parties represent transactions with the operating company, major shareholders, senior executive management of the company and the companies in which they are major shareholders.

10-1) Due to related party

<i>In Jordanian Dinar</i>	<u>Transaction nature</u>	As of September	As of
		30, 2017	December 31, 2016
Windham – Ramada	Operation agreement	53,044	7,172
		<u>53,044</u>	<u>7,172</u>

10-2) Loan from related party

*In Jordanian Dinar*

	<u>Nature of Relationship</u>	<u>Transaction nature</u>	As of	As of
			September 30, 2017	December 31, 2016
*Al Gandoul Investments Company	Related party for a major shareholder	Finance	1,364,390	629,582
			<u>1,364,390</u>	<u>629,582</u>

**Al Gandoul Investments Company**

The Company signed a loan agreement on April 26, 2015 with Al Gandoul Investments Company with a value of USD 4,500,000 at an interest rate of 3% per annum to repay all obligations due on the Company or any business related to the Company. It was agreed to pay the full amount of the loan and interest due by one payment after one year of the date of withdrawal of the loan amount in full. On November 25, 2015 the Company signed an annex to the agreement to increase the loan amount to USD 7,733,167 provided that all items between the parties on April 26, 2015 remain in force except as agreed under this annex. During the first half of 2017 additional payment were made in line with the future management plan.

The item loan from related party includes accrued and unpaid interest of JOD 188,813 as of September 30, 2017 (December 31, 2016: JOD 142,917).

10-3) Transactions with related party

<i>In Jordanian Dinar</i>	<u>Nature of Relationship</u>	<u>Transaction nature</u>	<u>For the nine months ended</u>	
			<u>September 30, 2017</u>	<u>2016</u>
Windham – Ramada	Operation agreement	Management expense	31,810	60,265
Al Gandoul Investments Company	Related party loan from a major shareholder	Financing interest for current year	27,568	61,310
Al Gandoul Investments Company	Related party loan from a major shareholder	Financing interest for previous years	18,328	-

**WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY  
(PUBLIC SHAREHOLDING LIMITED COMPANY)  
AMMAN – JORDAN**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL INFORMATION**

**10-4) Salaries and remuneration for key management**

Short term salaries, remunerations and transportations paid to the Company higher executive management and board of directors for that period ended September 30, 2017 were amounted to JOD 42,075 (September 30, 2016: JOD 47,700).

**11) BANK LOANS**

The Company obtained a loan package from BLOM Bank during 2012 amount of 133,508 JOD to finance the purchase of cars with an interest rate ranging from 5% to 5.75% per annum. The loans are repayable on 60 monthly installments equal to the value of each loan. The first installment is due on September 30, 2012 and the last installment is due on May 3, 2017.

The balance of these loans amounted to Zero as of September 30, 2017 (JOD 9,194 as of December 31, 2016).

The Company has secured the cars for the bank, in addition to the company's land with a net book value of 307,615 as of September 30, 2017 in favor of BLOM Bank in return for the loans granted to the Company. The Company has paid most of the outstanding loans to BLOM Bank also the decommissioning procedures have not been completed as of the date of this interim condensed financial information.

**12) INCOME TAX**

Income tax expense is recognized based on management's best estimate of the weighted average annual income tax rate expected for the full financial year applied to the pre-tax income of the interim period. The Company's effective tax rate in respect of its operations for the nine months ended September 30, 2017 was Zero because of the company's losses.

The Company obtained final settlement with the Income and Sales Tax Department till the end of 2011. Moreover, the Company submitted its income tax return for the year 2016, however, no final settlement has been reached with the Income and Sales Tax Department for years 2012, 2013, 2014, 2015, 2016 and the date of these condensed interim financial information.

The Company did not recognize the deferred tax asset for the accumulated losses until September 30, 2017 due to its uncertainty about the achievement of tax profits in the near future.

**13) CONTINGENT LIABILITIES**

Bank guarantees on the Company as of 30 September, 2017 as a contingent liability amount of JOD 1,200 (December 31, 2016: JOD 1,500).

**Lawsuits**

Lawsuits cases held against the Company related to its activity amounted to JOD 389,535 as of September 30, 2017. In the opinion of the management and its legal consultant the Company will not incur any obligations as a result of these cases.

**Operating lease obligations**

The Company has future operating lease obligations as of September 2017. The minimum operating lease payments are as follows:

	<u>September 30, 2017</u>	<u>September 30, 2016</u>
For a year	35,415	33,122

**14) FINANCIAL RISK MANAGEMENT**

**Market price risk**

Equity price risk arises from financial assets at fair value through profit or loss held for meeting partially the unfunded portion of the Company's obligations. The Company do not expose such type of risk as it does not retain such assets.

**WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY  
(PUBLIC SHAREHOLDING LIMITED COMPANY)  
AMMAN – JORDAN**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL INFORMATION**

**Equity sensitivity analysis**

The Company do not expose to such type of risk as it does not retain any type of investment in its securities.

**Fair value hierarchy**

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

**Level 1:** quoted prices (unadjusted) in active markets for financial assets.

**Level 2:** inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e., as prices) or indirectly (i.e., derived from prices). This category includes instrument evaluated based on:

Prices quoted in active markets for similar instruments or through the use of valuation model that includes inputs that can be traced to markets, these inputs good be defend directly or indirectly.

**Level 3:** inputs for the asset or liability that are not based on observable market data.

**A- Financial assets and liabilities that are not measured at fair value:**

<i>In Jordanian dinar</i>	<b>Book value</b>	<b>Fair value</b>		
		<b>Level 1</b>	<b>Level 2</b>	<b>Level 3</b>
<b><u>September 30, 2017</u></b>				
Cash and cash equivalent	107,930	107,930	-	-
Accounts receivable	99,856	-	99,856	-
Other debit balances	288,441	-	288,441	-
Loan from related party	(1,364,390)	(1,364,390)	-	-
Accounts payable	(864,956)	-	(864,956)	-
Other credit balances	(242,387)	-	(242,387)	-
Due to related party	(53,044)	-	(53,044)	-
<b><u>December 31, 2016</u></b>				
Cash and cash equivalent	63,845	63,845	-	-
Accounts receivable	154,845	-	154,845	-
Other debit balances	109,312	-	109,312	-
Bank loans	(9,194)	(9,194)	-	-
Loan from related party	(629,582)	(629,582)	-	-
Accounts Payable	(759,449)	-	(759,449)	-
Other credit balances	(357,153)	-	(357,153)	-
Due to related party	(7,172)	-	(7,172)	-

The management believes that the book value of financial assets and liabilities displayed in the interim financial information are not materially different from its fair value.

There were no transfers between level 1 and level 2.