

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

الرقم : 2018/4/5141

التاريخ : 2018/4/30

السادة هيئة الاوراق المالية

السادة بورصة عمان

الموضوع : التقرير ربع السنوي كما هي في 2018/3/31

تحية وبعد،،،

مرفق طيه نسخة من البيانات المالية ربع السنوية لشركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية كما هي في 2018/3/31.

وتفضلوا بقبول الاحترام،،،،،

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية



بورصة عمان	
الدائرة الإدارية والمالية	
الديوان	
٢٠ نيسان ٢٠١٨	
الرقم التسلسلي:	2667
رقم الملف:	31235
الجهة المختصة:	الديوان

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

المعلومات المالية المرحلية الموجزة
لثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨

مع تقرير مدقق الحسابات المستقل
حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية الموجزة

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

للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨

الصفحة	المحتويات
١	تقرير مدقق الحسابات المستقل حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية الموجزة
٢	بيان المركز المالي المرحلي الموجز
٣	بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المرحلي الموجز
٤	بيان التغيرات في حقوق المساهمين المرحلي الموجز
٥	بيان التدفقات النقدية المرحلي الموجز
٦ - ١٠	إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة

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 ٣١ آذار ٢٠١٨ وكل من بيانات الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية المرحلية الموجزة للثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم (٣٤) "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 (٢٤١٠) "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 فإننا لا يمكننا من الحصول على تأكيد حول جميع الأمور الهامة التي يمكن تحديدها في عملية التدقيق، لذا فإننا لا نبدي رأي تدقيق حولها.

الاستنتاج

استناداً إلى استنتاجاتنا 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 ٣١ آذار ٢٠١٨ وأداءها المالي المرحلي الموجز وتدفقاتها النقدية المرحلية الموجزة للثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم (٣٤) "إعداد التقارير المالية المرحلية".

فقرة توكيدية

دون التحفظ في استنتاجنا فإننا نلفت الإنتباه إلى ما يلي:

الايضاح رقم (٢-ج)، والذي يشير إلى أنه قد بلغت الخسائر المتراكمة للشركة مبلغ ١١,٦١٥,٧٥٣ دينار كما في ٣١ آذار ٢٠١٨ أي ما يعادل ٢٩,٨% من رأس مال الشركة (٣١ كانون الأول ٢٠١٧: ١١,٢٧٦,٧٥٨ دينار) وإلى وجود عجز في رأس المال العامل للشركة بقيمة ٢,٢٥٨,٥٥٨ دينار (٣١ كانون الأول ٢٠١٧: ٢,٠٦٤,٥٩٢ دينار)، بالإضافة إلى ذلك بلغت الخسائر التشغيلية للتدفق للفترة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨ ما قيمته ١٣٥,٦٩٥ دينار (٣١ آذار ٢٠١٧: ٢١٥,٤٩٦) وبلغت صافي الخسارة للفترة ما قيمته ٣٣٨,٩٩٥ دينار (٣١ آذار ٢٠١٧: ٤٢١,٩٣٣)، إن هذه الأمور قد ينشأ عنها شكوك جوهرية حول قدرة الشركة على الاستمرار، حيث يبين الايضاح رقم (٢-ج) خطة وإجراءات الإدارة المتخذة لمواجهة هذه الظروف وضمن استمرارية الشركة، وبناءً عليه قامت الإدارة بأعداد المعلومات المالية المرحلية الموجزة على أساس مبدأ الاستمرارية.

القواسمي وشركاه

KPMG



حاتم القواسمي
إجازة رقم (٦٥٦)

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

٣٠ نيسان ٢٠١٨

KPMG

شركة القواسمي وشركاه

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

بيان المركز المالي المرحلي الموجز

كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٧ (مدققة)	كما في آذار ٢٠١٨ (مراجعة غير مدققة)	إيضاح	بالدينار الأردني
			الموجودات
			الموجودات غير المتداولة
١٠,٨٨٠,٤١١	١٠,٧٣٥,٣٨٢	٧	ممتلكات ومعدات
٢١٨,١١٩	٢١٨,١١٩	٨	دفعات مقدمة لإسترداد أراضي مباحة
<u>١١,٠٩٨,٥٣٠</u>	<u>١٠,٩٥٣,٥٠١</u>		مجموع الموجودات غير المتداولة
			الموجودات المتداولة
٣٢,٠٤٦	٣٣,٣٩٧		مخزون
١٦٨,٨٤١	١٩٠,٨٢٥	٩	نعم مدينة
١١٥,٠١٢	١٠٨,٩١٦		أرصدة مدينة أخرى
١١٧,٦٢٦	١٨١,٩١٩		نقد وأرصدة لدى البنوك
٢٣٤,٨٧٤	٢٣٤,٨٧٤		موجودات ضريبية مزجلة
<u>٦٦٨,٣٩٩</u>	<u>٧٤٩,٩٣١</u>		مجموع الموجودات المتداولة
<u>١١,٧٦٦,٩٢٩</u>	<u>١١,٧٠٣,٤٣٢</u>		مجموع الموجودات
			حقوق المساهمين والمطلوبات
			حقوق المساهمين
٣٩,٠٠٠,٠٠٠	٣٩,٠٠٠,٠٠٠	١	رأس المال المدفوع
٣٥٠,٠٠٠	٣٥٠,٠٠٠		علاوة إصدار
(١٩,٠٦٧,٨١٥)	(١٩,٠٦٧,٨١٥)		خصم إصدار
٢٨,٥١١	٢٨,٥١١		إحتياطي إجباري
(١١,٢٧٦,٧٥٨)	(١١,٦١٥,٧٥٣)		خسائر متراكمة
<u>٩,٠٣٣,٩٣٨</u>	<u>٨,٦٩٤,٩٤٣</u>		صافي حقوق المساهمين
			مطلوبات متداولة
١,٨٤٨,٦٠٧	٢,١٤٣,٧٢٢	١٠	قرض من طرف ذو علاقة
٥١٨,٧٣١	٥٨٠,٧٨١		نعم دائنة
٣٦٥,٦٥٣	٢٨٣,٩٨٦		ارصدة دائنة أخرى
<u>٢,٧٣٢,٩٩١</u>	<u>٣,٠٠٨,٤٨٩</u>		مجموع المطلوبات المتداولة
<u>٢,٧٣٢,٩٩١</u>	<u>٣,٠٠٨,٤٨٩</u>		مجموع المطلوبات
<u>١١,٧٦٦,٩٢٩</u>	<u>١١,٧٠٣,٤٣٢</u>		مجموع حقوق المساهمين والمطلوبات

تعتبر الايضاحات في الصفحات المرفقة من صفحة رقم (٦) إلى صفحة رقم (١٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة.

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

بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المرحلي الموجز

لثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار (مراجعة غير مدققة)		ايضاح	بالدينار الأردني
٢٠١٧	٢٠١٨		
			إيرادات أقسام الفندق
١٦١,٠١٨	٢٢٥,٥٧٢		الغرف
١٢٣,٢٦٠	١٤١,١٢٢		الطعام والشراب
١٢,٦٢٧	١٥,٩١٢		الأقسام الأخرى
<u>٢٩٦,٩٠٥</u>	<u>٣٨٢,٦٠٦</u>		اجمالي إيرادات أقسام الفندق
			تكاليف أقسام الفندق
(٥٤,٩٦٩)	(٧٨,١٧٢)		الغرف
(١١٧,٠٨٧)	(١٣٢,٧٢٧)		الطعام والشراب
(٤٧,٧٦٠)	(١٦,٦٣١)		الأقسام الأخرى
(٢٩٢,٥٨٥)	(٢٩٠,٧٧١)		الأقسام الإدارية
<u>(٥١٢,٤٠١)</u>	<u>(٥١٨,٣٠١)</u>		اجمالي تكاليف أقسام الفندق
<u>(٢١٥,٤٩٦)</u>	<u>(١٣٥,٦٩٥)</u>		صافي الخسارة التشغيلية
(٤٩,٠٧٨)	(٤٧,٠٤٦)		مصاريف إدارية
(١٥٢,١٦٩)	(١٥٣,٠٧٤)	٧	استهلاكات
٢,٢٥٧	٦٩٨		إيرادات فوائد بنكية
(٧,٤٤٧)	(١٥,١١٦)		تكاليف تمويل
-	١١,٢٣٨		إيرادات أخرى
<u>(٤٢١,٩٣٣)</u>	<u>(٣٣٨,٩٩٥)</u>		الخسارة للفترة
-	-		بنود الدخل الشامل الآخر
<u>(٤٢١,٩٣٣)</u>	<u>(٣٣٨,٩٩٥)</u>		صافي الدخل الشامل للفترة
<u>(٠,٠١١)</u>	<u>(٠,٠٠٩)</u>		الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من خسارة الفترة

تعتبر الإيضاحات في الصفحات المرفقة من صفحة رقم (٦) إلى صفحة رقم (١٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة.

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

بيان التغيرات في حقوق المساهمين المرحلي الموجز

بالدينار الأردني

مجموع	خسائر متراكمة	احتياطي اجباري	خصم اصدار	علاوة اصدار	رأس المال المفوض
٩,٠٣٣,٩٣٨ (٣٣٨,٩٩٥)	(١١,٣٧٦,٧٥٨) (٣٣٨,٩٩٥)	٢٨,٥١١ -	(١٩,٠٦٧,٨١٥) -	٣٥٠,٠٠٠ -	٣٩,٠٠٠,٠٠٠ -
٨,٦٩٤,٩٤٣	(١١,٦١٥,٧٥٣)	٢٨,٥١١	(١٩,٠٦٧,٨١٥)	٣٥٠,٠٠٠	٣٩,٠٠٠,٠٠٠
<u>للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨ (مراجعة غير منققة)</u>					
٢٠١٨ الرصيد كما في ١ كانون الثاني الدخل الشامل للفترة الرصيد كما في ٣١ آذار ٢٠١٨					
<u>للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٧ (مراجعة غير منققة)</u>					
٢٠١٧ الرصيد كما في ١ كانون الثاني الدخل الشامل للفترة الرصيد كما في ٣١ آذار ٢٠١٧ للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٧ (مراجعة غير منققة)					
١٠,١٣٨,٨٥٩ (٤٢١,٩٣٣)	(١٠,١٧١,٨٣٧) (٤٢١,٩٣٣)	٢٨,٥١١ -	(١٩,٠٦٧,٨١٥) -	٣٥٠,٠٠٠ -	٣٩,٠٠٠,٠٠٠ -
٩,٧١٦,٩٢٦	(١٠,٥٩٣,٧٧٠)	٢٨,٥١١	(١٩,٠٦٧,٨١٥)	٣٥٠,٠٠٠	٣٩,٠٠٠,٠٠٠

تعتبر الأيضاحات في الصفحات المرفقة من صفحة رقم (١) إلى صفحة رقم (١٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة.

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

بيان التدفقات النقدية المرحلي الموجز

للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ آذار (مراجعة غير مدققة)		ايضاح	بالدينار الأردني
٢٠١٧	٢٠١٨		
			التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
(٤٢١,٩٣٣)	(٣٣٨,٩٩٥)		خسارة الفترة قبل ضريبة الدخل
١٥٢,١٦٩	١٥٣,٠٧٤	٧	تعديلات:
٧,٤٤٧	١٥,١١٦		استهلاكات
(٢,٢٥٧)	(٦٩٨)		تكاليف تمويل
			إيرادات فوائد بنكية
			التغير في بنود رأس المال العامل:
٤,٧٦٩	(١,٣٥١)		المخزون
(١٥١,٨٨٦)	(٢١,٩٨٤)		نعم مدينة
٩,٢٧٥	٦,٠٩٦		ارصدة مدينة أخرى
(١٢٦,٩٥٢)	٦٢,٠٥٠		نعم دائنة
٩٣,٥٨٤	(٨١,٦٦٧)		ارصدة دائنة أخرى
١٢,٧٥٩	-		المطلوب لطرف ذو علاقة
(٤٢٣,٠٢٥)	(٢٠٨,٣٥٩)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
			التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:
(٩,٥٥٠)	(٨,٠٤٥)		شراء ممتلكات ومعدات
٢,٢٥٧	٦٩٨		فوائد بنكية مقبوضة
(٧,٢٩٣)	(٧,٣٤٧)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
			التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:
٥٦٧,٠٥٦	٢٩٥,١١٥		قروض مستغلة
(٧,٤٤٧)	(١٥,١١٦)		تكاليف تمويل مدفوعة
٥٥٩,٦٠٩	٢٧٩,٩٩٩		صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
١٢٩,٢٩١	٦٤,٢٩٣		صافي التغير في النقد وما في حكمه
٦٣,٨٤٥	١١٧,٦٢٦		النقد وما في حكمه كما في بداية الفترة
١٩٣,١٣٦	١٨١,٩١٩		النقد وما في حكمه كما في نهاية الفترة

تعتبر الايضاحات في الصفحات المرفقة من صفحة رقم (٦) إلى صفحة رقم (١٠) 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

(١) عام

تأسست شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية المساهمة العامة المحدودة ("الشركة") بتاريخ ٢٩ اب ٢٠٠٥ برأسمال يبلغ ١,٥٠٠,٠٠٠ دينار موزع على ١,٥٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية دينار للسهم الواحد، هذا وقد تمت زيادته خلال السنوات ليصبح ٣٩,٠٠٠,٠٠٠ دينار مقسم ٣٩,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية دينار للسهم الواحد.

حيث قامت الشركة خلال عام ٢٠١٦ بزيادة رأسمال الشركة عن طريق طرح ٢٠,٨٢٠,٠٦٥ سهم للاكتتاب بقيمة اسمية دينار واحد للسهم الواحد وخصم اصدار ٠,٧٤ دينار للسهم ليصبح رأسمال الشركة ٣٩,٠٠٠,٠٠٠ دينار مقسم الى ٣٩,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية دينار للسهم الواحد .

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

إن عنوان الشركة الرئيسي هو الربابية - عمان - المملكة الأردنية الهاشمية، وتقوم الشركة بممارسة نشاطها التشغيلي في منطقة البحر الميت من خلال فندق رامادا - البحر الميت المملوك للشركة، حيث تم بتاريخ ١٠ تموز ٢٠١٥ توقيع اتفاقية مع مشغل جديد (رامادا) لإدارة الفندق وقد باشر المشغل الجديد أعماله في الأول من كانون الأول ٢٠١٥.

تمت الموافقة على المعلومات المالية المرحلية الموجزة من قبل رئيس وأعضاء مجلس الإدارة في اجتماعهم المنعقد بتاريخ ١٩ نيسان ٢٠١٨.

(٢) أسس إعداد المعلومات المالية المرحلية الموجزة

أ- بيان الالتزام

- تم إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨ وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم (٣٤) "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 ٣١ كانون الأول ٢٠١٧، وإن الأداء المالي للفترة المالية المرحلية الموجزة للفترة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨ لا يمثل بالضرورة مؤشراً على الأداء المالي المتوقع للسنة المالية التي سوف تنتهي في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨ ولم يتم إجراء التخصيص على الربح للفترة للاحتياطيات والرسوم والتي يتم احتسابها في البيانات المالية السنوية في نهاية العام ٢٠١٨.

ب- استخدام التقديرات

- إن إعداد المعلومات المالية المرحلية الموجزة وفقاً للمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) "التقارير المالية المرحلية" يتطلب قيام الإدارة باجتهدات وتقديرات وافتراضات 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 للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧ ولم يكن هناك أي تغيرات جوهرية على الافتراضات والاجتهادات المستخدمة من قبل الإدارة.
- تعتقد الإدارة بأن تقديراتها واجتهاداتها معقولة وكافية.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة

- ج- الإستمرارية
- تظهر هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة للشركة وجود بعض الأحداث والامور التي قد تشكل تحديا كبيرا على أداء الشركة في المستقبل وتشمل هذه الأمور ما يلي:
- بلغت الخسائر المتراكمة للشركة مبلغ ١١,٦١٥,٧٥٣ دينار كما في ٣١ آذار ٢٠١٨ أي ما يعادل ٢٩,٨% من رأس مال الشركة (١١,٢٧٦,٧٥٨ أي ما يعادل ٢٨,٩% من رأسمال الشركة المدفوع كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧).
 - وجود عجز في رأس المال العامل للشركة كما في ٣١ آذار ٢٠١٨ بقيمة ٢,٢٥٨,٥٥٨ دينار (٢,٠٦٤,٥٩٢ دينار كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧).
 - بلغت الخسائر التشغيلية للفندق للفترة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨ ما قيمته ١٣٥,٦٩٥ دينار (٣١ آذار ٢٠١٧: ٢١٥,٤٩٦ دينار) وبلغت صافي الخسارة للفترة ما قيمته ٣٣٨,٩٩٥ دينار (٣١ آذار ٢٠١٧: ٤٢١,٩٣٣ دينار).

علماً بأنه ولمواجهة هذه الظروف وضمان استمرارية الشركة قام بعض المساهمين بسخ أموال للشركة في بداية الربع الأول من العام ٢٠١٧ وذلك بمثابة قروض من طرف ذو علاقة لدعم رأس مال الشركة العامل ، وكما وقام مجلس الإدارة باعادة هيكله الادارة التنفيذية للفندق وذلك من خلال تعيين مدير عام ومدير مالي للفندق من ذوي الخبرة والكفاءة من اجل رفع المستوى الاداري والمالي للفندق ومن المتوقع أن يؤدي هذا التعيين الى رفع الكفاءة التشغيلية للفندق وأن يؤثر ذلك بشكل إيجابي على الارباح والخسائر التشغيلية للفندق، وبناءاً عليه قامت الادارة باعداد المعلومات المالية المرحلية الموجزة على أساس مبدأ الاستمرارية.

٣) إدارة المخاطر المالية وإدارة رأس المال

- بوجه عام فإن أهداف وسياسات الشركة في إدارة المخاطر المالية التي تتعرض لها الشركة معادلة لما هو مفصّل عنه في البيانات المالية للشركة كما في للسنة المالية المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧.
- لم يكن لدى الشركة أي تغيير في إدارة رأس المال خلال الفترة المالية المرحلية الحالية كما لا تخضع الشركة لأي متطلبات خارجية لرأس المال.

٤) موسمية الأنشطة

تم مراعاة اعتبارات القياس والاعتراف المطبقة في البيانات المالية كما في للسنة المالية المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧ ولا يوجد لدى الشركة أنشطة تتأثر بالموسمية.

٥) السياسات المحاسبية الهامة

باستثناء ما هو موضح أعلاه، إن السياسات المحاسبية المطبقة في المعلومات المالية المرحلية الموجزة للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨ هي نفسها المطبقة في البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧. من المتوقع أيضاً أن تعكس هذه التغييرات في السياسات المحاسبية في البيانات المالية للشركة كما في للسنة التي سوف تنتهي في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨.

هناك عدد من المعايير الجديدة الأخرى سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨ ولكن ليس لها تأثير جوهري على المعلومات المالية المرحلية الموجزة للشركة وهي كما يلي:

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١٥) إيرادات العقود مع العملاء
 - المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٢) تصنيف وقياس حساب الدفع على أساس الاسهم
 - معيار المحاسبة الدولي رقم (٤٠) توضيح نقل الاستثمارات العقارية.
 - التعديلات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية للدورات (٢٠١٤ - ٢٠١٦) (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (١) تبني المعايير الدولية للتقارير المالية للمرة الاولى ومعيار المحاسبة الدولي رقم (٢٨) الاستثمارات في الشركات الحليفة والمشاريع المشتركة.
 - تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم ٢٢: معاملات بالعملة الاجنبية والبدل المدفوع مقدماً.
- قامت الشركة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) "الأدوات المالية" اعتباراً من ١ كانون الأول ٢٠١٨.

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

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة

(٦) التقرير القطاعي

القطاع هو مجموعة من العناصر في الشركة تتفرد 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.

(٧) ممتلكات ومعدات

بلغت قيمة الإضافات على حساب الممتلكات والمعدات خلال الفترة المنتهية كما في ٣١ آذار ٢٠١٨ ما قيمته ٨٠,٠٤٥ دينار (٣١ آذار ٢٠١٧: ٩,٥٥٠ دينار)، كما وبلغ مصروف الاستهلاك للفترة المنتهية كما في ٣١ آذار ٢٠١٨ ما قيمته ١٥٣,٠٧٤ دينار (٣١ آذار ٢٠١٧: ١٥٢,١٦٩ دينار).

قامت الشركة بتاريخ ٦ أيار ٢٠١٢ برهن أرض الشركة والسيارات لصالح بنك لبنان والمهجر وذلك مقابل القروض الممنوحة للشركة، حيث قامت الشركة بسداد معظم القروض المستحقة لبنك لبنان والمهجر ولم يتم إستكمال إجراءات فك الرهن بتاريخ هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة.

(٨) دفعات مقدمة لإسترداد أراضي مياحة

قامت الشركة خلال ٢٠٠٨ بتوقيع اتفاقية بيع ٧ قطع أراضي في المنطقة السويمة بواسطة وكالة غير قابلة للعزل بمبلغ ٤٨٠,٠٠٠ دينار، وحيث نشأ خلاف بين الشركة والطرف الأخر من الاتفاقية، ثم تم عمل مصالحة في المحكمة بحيث تسترد الشركة ثلاثة قطع أراضي من السبعة قطع المباعة بمبلغ ٢١٨,١١٩ دينار حيث تم دفعها خلال ٢٠١٤. 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.

(٩) الذمم المدينة

بالتدينار الأردني	كما في ٣١ آذار ٢٠١٨	كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧ (مدققة)
ذمم مدينة	٢٧٨,٩٧٤	٢٥٦,٩٩٠
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها*	(٨٨,١٤٩)	(٨٨,١٤٩)
	<u>١٩٠,٨٢٥</u>	<u>١٦٨,٨٤١</u>

ارتأى مجلس ادارة الشركة اخذ مخصصات متعلقة بقيود لحركات غير معززة بوثائق ثبوتية بقيمة ٨٣,١٨٤ دينار أردني خلال سنة ٢٠١٦. 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 المساهمين والشركة. ويرأي ادارة الشركة ومجلس ادارتها فإن المخصص الذي تم رسده كافي

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

بالتدينار الأردني	كما في ٣١ آذار ٢٠١٨	كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧ (مدققة)
رصيد بداية الفترة/ السنة	٨٨,١٤٩	١١٢,٥٩٥
ديون معدومة	-	(٢٤,٤٤٦)
	<u>٨٨,١٤٩</u>	<u>٨٨,١٤٩</u>

(١٠) 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.

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

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة

١٠-١) قرض من طرف ذو علاقة

بالتدينار الأردني	طبيعة العلاقة	طبيعة التعامل	كما في ٣١ آذار ٢٠١٨	كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧
شركة الجندول للاستثمارات*	طرق ذو علاقة لأحد كبار المساهمين	تمويل	٢,١٤٣,٧٢٢	١,٨٤٨,٦٠٧
			٢,١٤٣,٧٢٢	١,٨٤٨,٦٠٧

شركة الجندول للاستثمارات

وقعت الشركة على اتفاقية قرض بتاريخ ٢٦ نيسان ٢٠١٥ مع شركة الجندول للاستثمارات بقيمة ٤,٥٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي بفائدة ٣% 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 ٢٥ تشرين الثاني ٢٠١٥ بتوقيع ملحق اتفاقية بزيادة مبلغ القرض ليصبح ٧,٧٣٣,١٦٧ دولار أمريكي على ان تبقى كافة البنود المبرمة بين الطرفين بتاريخ ٢٦ نيسان ٢٠١٥ سارية المفعول باستثناء ما تم الاتفاق عليه بموجب هذا الملحق، وقد تم خلال عام ٢٠١٧ دفع مبالغ إضافية وذلك تماشياً مع خطة الإدارة المستقبلية.

يتضمن بند القرض من طرف ذو علاقة فوائد مستحقة وغير مدفوعة بلغت قيمتها ٢١٥,٩٩٥ دينار كما في ٣١ آذار ٢٠١٨ (٣١ كانون الأول ٢٠١٧: ٢٠٠,٨٧٩ دينار).

١٠-٢) المعاملات مع طرف ذو علاقة

بالتدينار الأردني	طبيعة العلاقة	طبيعة التعامل	للتلاثة أشهر المنتهية كما في ٣١ آذار ٢٠١٨	٢٠١٧
ويندهام - رامادا	اتفاقية التشغيل	مصاريف بدل إدارة	٧,٢٠٨	٥,٩٠٥
شركة الجندول للاستثمارات	طرق ذو علاقة لأحد كبار المساهمين	فوائد تمويل	٢٩٥,١١٥	٦,١٣٦

١٠-٣) رواتب ومنافع الإدارة العليا

بلغت رواتب ومكافآت وتنقلات الإدارة التنفيذية وأعضاء مجلس الإدارة قصيرة الأجل ١١,٦٤٠ دينار للفترة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨ (للفترة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٧: ١٥,٩٠٠ دينار).

١١) ضريبة الدخل

لم يتم احتساب مخصص لضريبة الدخل المستحقة عن نتائج أعمال الشركة للفترة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨ والسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧ وذلك لزيادة المصاريف المقبولة ضريبياً عن الإيرادات الخاضعة للضريبة. تم تدقيق ضريبة دخل الشركة من سنة ٢٠١٣ ولغاية ٢٠١٥ ولم يصدر قرار التدقيق حتى تاريخ هذه البيانات المالية علماً بأن اقرار سنة ٢٠١٦ تم تقديمه وتنتظر الشركة صدور العيّنات، أما في ما يخص سنة ٢٠١٧ فقد تم اعداد اقرار ضريبة الدخل وتقديمه للدائرة الكترولونيا ولم يتضمن اي مبالغ ضريبة لوجود خسائر.

١٢) التزامات محتملة

كفالات بنكية

على الشركة كما في ٣١ آذار ٢٠١٨ التزامات محتمل ان تطراً تتمثل في كفالات بنكية بمبلغ ٣,٩٠٠ دينار (٣١ كانون اول ٢٠١٧: ٣,٩٠٠ دينار).

القضايا

ان الشركة مدعى عليها في عدد من القضايا متعلقة بنشاطها، حيث بلغت قيمة هذه القضايا مبلغ ٣٨٧,٥٨٤ دينار كما في ٣١ آذار ٢٠١٨ وفي رأي إدارة الشركة ومستشارها القانوني فإنه لن يترتب على الشركة أي التزامات نتيجة لهذه القضايا.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة

(١٣) إدارة المخاطر المالية

مخاطر أسعار السوق

تنتج 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.

تحليل الحساسية لمخاطر أسعار الأسهم

ان الشركة لا تتعرض لمثل هذا النوع من المخاطر كونها لا تحتفظ باي نوع من الاستثمارات في الاوراق المالية.

هيكل القيمة العادلة

يحلل الجدول أدناه الأدوات المالية المعالجة بالقيمة العادلة باستخدام طريقة التقييم. تعرف المستويات المختلفة كما يلي:

المستوى ١: أسعار مدرجة (غير معدلة) في سوق نشط لأداة مالية.
المستوى ٢: 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 ٣: أساليب تقييم باستخدام مدخلات لا تعتمد على معلومات السوق المتاحة.

أ. الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس متكرر:

بالدينار الأردني

القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	القيمة العادلة
كما في ٣١ آذار ٢٠١٨				
النقد وما في حكمه	١٨١,٩١٩	-	-	١٨١,٩١٩
قرض من طرف ذو علاقة	(٢,١٤٣,٧٢٢)	-	-	(٢,١٤٣,٧٢٢)
كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧				
النقد وما في حكمه	١١٧,٦٢٦	-	-	١١٧,٦٢٦
قرض من طرف ذو علاقة	(١,٨٤٨,٦٠٧)	-	-	(١,٨٤٨,٦٠٧)

* تعتقد إدارة الشركة أن القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية التي تظهر في المعلومات المالية تقارب قيمتها العادلة. لا يوجد اي تحويلات بين المستوى ١ والمستوى ٢ للقيمة العادلة.

ب. الموجودات والمطلوبات التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة

بالدينار الأردني

القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	القيمة العادلة
كما في ٣١ آذار ٢٠١٨				
ذمم مدينة	١٩٠,٨٢٥	-	-	١٩٠,٨٢٥
ارصدة مدينة أخرى	-	١٠٨,٩١٦	-	١٠٨,٩١٦
ذمم دائنة	(٥٨٠,٧٨١)	-	-	(٥٨٠,٧٨١)
ارصدة دائنة أخرى	(٢٨٣,٩٨٦)	-	-	(٢٨٣,٩٨٦)
كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٧				
ارصدة مدينة أخرى	-	١١٥,٠١٢	-	١١٥,٠١٢
ذمم مدينة	-	١٦٨,٨٤١	-	١٦٨,٨٤١
ذمم دائنة	(٥١٨,٧٣١)	-	-	(٥١٨,٧٣١)
ارصدة دائنة أخرى	(٣٦٥,٦٥٣)	-	-	(٣٦٥,٦٥٣)

* تعتقد إدارة الشركة أن القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية التي تظهر في المعلومات المالية تقارب قيمتها العادلة.

لا يوجد اي تحويلات بين المستوى ١ والمستوى ٢ للقيمة العادلة.

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

الرقم : 2018/4/5142

التاريخ : 2018/4/30

To: Jordan Securities Commission

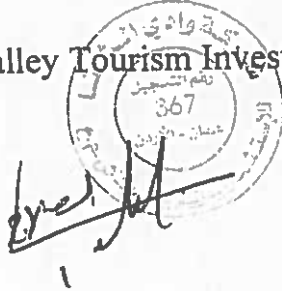
✓ Amman Stock Exchange

Subject: Quarterly Report as of 31/3/2018

Attached the Quarterly Report of (Winter Valley Tourism Investment Company) as of 31/3/2018.

Kindly accept our highly appreciation and respect

Winter Valley Tourism Investment Company /



الرابية ، شارع غزنه - عمارة مسنات رقم 5 - تلفاكس 3999 556

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

**CONDENSED INTERIM FINANCIAL
INFORMATION FOR THE THREE MONTHS
ENDED MARCH 31, 2018**

**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 THREE MONTHS ENDED MARCH 31, 2018

Contents	Page
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 March 31, 2018 and the related condensed interim statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in shareholders’ equity and cash flows for the three - months 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 March 31, 2018 and its condensed interim financial performance and its cash flows for the three - month period then ended in accordance with IAS (34) “Interim Financial Reporting.



Emphasis of matter

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

- As mentioned in note (2-c) which describes that the Company has accumulated losses amounted to JOD 11,615,753 As of March 31, 2018 which equals 29.8% of paid up capital of the Company (December 31, 2017: JOD 11,276,758), and to the existence of a deficit in working capital amounted to JOD 2,258,558 (December 31, 2017: JOD 2,064,592), additionally the hotel's operating losses for the period ended in March 31, 2018 amounted to JOD 135,695 (March 31, 2017: JOD 215,496), and net loss for the period amounted to JOD 338,995 (March 31, 2017: JOD 421,933). 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.

**Kawasmy and Partners
KPMG**

Hatem Kawasmy
License no. (656)

Amman - Jordan
30 April, 2018



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

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

<i>Jordanian Dinar</i>	<u>Notes</u>	<u>As of March 31, 2018 (Reviewed not Audited)</u>	<u>As of December 31, 2017 (Audited)</u>
Assets			
Non-Current Assets			
Property, and equipment	7	10,735,382	10,880,411
Advance payment for repurchased land	8	218,119	218,119
Total Non-Current Assets		<u>10,953,501</u>	<u>11,098,530</u>
Current Assets			
Inventory		33,397	32,046
Trade receivables	9	190,825	168,841
Other debit balances		108,916	115,012
Cash and cash at banks		181,919	117,626
Deferred tax assets		234,874	234,874
Total Current Assets		<u>749,931</u>	<u>668,399</u>
Total Assets		<u>11,703,432</u>	<u>11,766,929</u>
Liabilities and Shareholders' Equity			
Shareholders' Equity			
Share 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		(11,615,753)	(11,276,758)
Net Shareholders' Equity		<u>8,694,943</u>	<u>9,033,938</u>
Current Liabilities			
Loan from related party	10	2,143,722	1,848,607
Accounts payable		580,781	518,731
Other credit balances		283,986	365,653
Total Current Liabilities		<u>3,008,489</u>	<u>2,732,991</u>
Total Liabilities		<u>3,008,489</u>	<u>2,732,991</u>
Total Liabilities and Shareholder's Equity		<u>11,703,432</u>	<u>11,766,929</u>

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**

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

<i>Jordanian Dinar</i>	For the three months ended on March 31 (Reviewed not Audited)	
	2018	2017
Revenue from hotel sections		
Rooms	225,572	161,018
Food and beverage	141,122	123,260
Other departments	15,912	12,627
Total revenue from hotel sections	382,606	296,905
Cost of hotel sections		
Rooms	(78,172)	(54,969)
Food and beverage	(132,727)	(117,087)
Other departments	(16,631)	(47,760)
Administrative departments	(290,771)	(292,585)
Total cost of hotel sections	(518,301)	(512,401)
Net operating loss	(135,695)	(215,496)
Administrative expenses	(47,046)	(49,078)
Depreciation	7 (153,074)	(152,169)
Bank interest revenue	698	2,257
Finance cost	(15,116)	(7,447)
Other Income	11,238	-
Loss for the period	(338,995)	(421,933)
Other comprehensive income items	-	-
Comprehensive income for the period	(338,995)	(421,933)
Basic and diluted earnings per share from loss for the period	(0.009)	(0.011)

The companying 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

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

<i>Jordanian Dinar</i>	Paid up capital	Share premium	Share discount	Statutory Reserve	Accumulated losses	Total
changes for the three months ended March 31, 2018 (Reviewed not audited)						
Balance as of January 1, 2018	39,000,000	350,000	(19,067,815)	28,511	(11,276,758)	9,033,938
Comprehensive income for the period	-	-	-	-	(338,995)	(338,995)
Balance As of March 31, 2018	<u>39,000,000</u>	<u>350,000</u>	<u>(19,067,815)</u>	<u>28,511</u>	<u>(11,615,753)</u>	<u>8,694,943</u>
changes for the three months ended March 31, 2017 (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	-	-	-	-	(421,933)	(421,933)
Balance As of March 31, 2017	<u>39,000,000</u>	<u>350,000</u>	<u>(19,067,815)</u>	<u>28,511</u>	<u>(10,593,770)</u>	<u>9,716,926</u>

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 CASH FLOWS

<i>Jordanian Dinar</i>	Note	For the three months ended March 31, (Reviewed, not audited)	
		2018	2017
Cash flows from operating activities			
Loss for the period before income tax		(338,995)	(421,933)
Adjustments for:			
Depreciation	7	153,074	152,169
Finance expense		15,116	7,447
Bank interest revenue		(698)	(2,257)
Changes in working capital:			
Inventory		(1,351)	4,769
Accounts receivable		(21,984)	(151,886)
Other debit balances		6,096	9,275
Accounts payable		62,050	(126,952)
Other credit balances		(81,667)	93,584
Due to related party		-	12,759
Net cash flow used in operating activities		(208,359)	(423,025)
Cash flows from investing activities			
Purchase property and equipment		(8,045)	(9,550)
Bank interest received		698	2,257
Net cash flow used in investing activities		(7,347)	(7,293)
Cash flows from financing activities			
Granted loans		295,115	567,056
Finance expense paid		(15,116)	(7,447)
Net cash flow from financing activities		279,999	559,609
Net change in cash and cash equivalent		64,293	129,291
Cash and cash equivalent at the beginning of the year		117,626	63,845
Cash and cash equivalent at the end of the period		181,919	193,136

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

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 19, April 2018.

2) BASIS OF PREPARATION OF CONDENSED INTERIM FINANCIAL INFORMATION

a) Statement of compliance

- The condensed interim financial information for three month period ended in March 31, 2018 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, 2017, as well as the financial performance for the condensed interim financial period ended March 31, 2018 does not necessarily give an indication for the expected financial performance for the year that will be ending on December 31, 2018. 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 2018.

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, 2017.
- Management believes that its estimates and judgments are reasonable and adequate.

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 (11,615,753) As of March 31, 2018 which equals 29.8% of paid up capital for the company (JOD 11,276,758 which equals 28.9% of paid up capital for the company as of December 31, 2017).
- The Company suffers deficiency in working capital As of March 31, 2018 by JOD 2,258,558 (December 31, 2017: JOD 2,064,592).
- The hotel's operating losses for the period ended in March 31, 2018 amounted to JOD 135,695 (31 March, 2017: JOD 215,496), and net loss for the period amounted to JOD 338,995 (March 31, 2017: JOD 421,933).

In order to meet these conditions and ensure the continuity of the company. In addition, some shareholders supported the Company with funds at the beginning of the year 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 to 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.

4) SEASONAL ACTIVITIES

Measurement and recognition considerations applied in the financial statements have been considered in the year ended December 31, 2017. 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 three months ended in March 31, 2018 are the same used in the Company's financial statements for the year ended December 31, 2017 in except for to the international financial reporting standards which became effective since the years starts on January 1, 2018 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).

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 March 31, 2018: JOD 8,045(March 31, 2017: JOD 9,550). The depreciation expense on property and equipment during the period ended March 31, 2018: JOD 153,074 (March 31, 2017: JOD 152,169).

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 March 31, 2018 (Reviewed not audited)</u>	<u>As of December 31, 2017 (Audited)</u>
Accounts receivable	278,974	256,990
*Provision for doubtful accounts	(88,149)	(88,149)
	<u>190,825</u>	<u>168,841</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.

*The movement on the provision for the period was as follow.

<i>In Jordanian Dinar</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Balance at the beginning of the period	88,149	112,595
** Provision for the period	-	(24,446)
	<u>88,149</u>	<u>88,149</u>

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) Loan from related party

<i>In Jordanian Dinar</i>	<u>Nature of Relationship</u>	<u>Transaction nature</u>	<u>As of March 31, 2018</u>	<u>As of December 31, 2017</u>
*Al Gandoul Investments Company	Related party for a major shareholder	Finance	2,143,722	1,848,607
			<u>2,143,722</u>	<u>1,848,607</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 year 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 215,995 As of March 31, 2018 (December 31, 2017: JOD 200,879).

10-2) Transactions with related party

<i>In Jordanian Dinar</i>	<u>Nature of Relationship</u>	<u>Transaction nature</u>	<u>For the three months ended March 31,</u>	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Windham – Ramada	Operation agreement	Management expense	7,208	5,905
Al Gandoul Investments Company	Related party loan from a major shareholder	Financing interest for current year	295,115	6,136

10-3) 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 March 31, 2018 were amounted to JOD 11,640 (March 31, 2017: JOD 15,900).

11) INCOME TAX

No provision has been made for income tax due from the results of the Company for the period ended 31 March 2018 and the year ended 31 December 2017 to increase taxable expenses for taxable income.

The company's income tax was audited from 2013 to 2015 and the audit decision was not issued until the date of these financial statements. The 2016 approval was submitted and the company is awaiting the issuance of the samples. As for the year 2017, the income tax has been prepared and submitted to the Department electronically and did not include any tax amounts for losses.

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL INFORMATION

12) CONTINGENT LIABILITIES

Bank guarantees on the Company as of 31, March 2018 as a contingent liability amount of JOD 3,900 (December 31, 2017: JOD 3,900).

Lawsuits

Lawsuits cases held against the Company related to its activity amounted to JOD 387,584 As of March 31, 2018. In the opinion of the management and its legal consultant the Company will not incur any obligations as a result of these cases.

13) 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.

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>	<u>Book value</u>	<u>Fair value</u>		
		<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>
March 31, 2018				
Cash and cash equivalent	181,919	181,919	-	-
Loan from related party	(2,143,722)	(2,143,722)	-	-
December 31, 2017				
Cash and cash equivalent	117,626	117,626	-	-
Loan from related party	(1,848,607)	(1,848,607)	-	-

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

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL INFORMATION

In Jordanian dinar

	Book value	Fair value		
		Level 1	Level 2	Level 3
<u>March 31, 2018</u>				
Accounts receivable	190,825	190,825	-	-
Other debit balances	108,916		108,916	-
Accounts payable	(580,781)	-	(580,781)	-
Other credit balances	(283,986)	-	(283,986)	-
<u>December 31, 2017</u>				
Accounts receivable	117,626	117,626	-	-
Other debit balances	115,012	-	115,012	-
Accounts Payable	(518,731)	-	(518,731)	-
Other credit balances	(365,653)	-	(365,653)	-

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.