

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

الرقم : 2019/4/5296

التاريخ: 2019/4/30

السادة هيئة الأوراق المالية

السادة بورصة عمان

الموضوع : التقرير ربع السنوي كما هي في 2019/3/31

تحية وبعد،،،

مرفق طيه نسخة من البيانات المالية ربع السنوية لشركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية كما هي في 2019/3/31.

وتفضلوا بقبول الاحترام،،،



بورصة عمان	
الدائرة الإدارية والمالية	
الديوان	
٢٠ نيسان ٢٠١٩	
الرقم المتسلسل:	2677
رقم الملف:	31235
الجهة المختصة:	21101611

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية
(شركة مساهمة عامة محدودة)

القوائم المالية المرحلية الموجزة

لثلاثة اشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٩

تقرير حول مراجعة القوائم المالية المرحلية الموجزه

إلى السادة رئيس وأعضاء مجلس الادارة المحترمين

شركة وادي الشتاء للاستثمارات السياحية - شركة مساهمة عامة محدودة

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

مقدمة

لقد راجعنا القوائم المالية المرحلية الموجزه المرفقة لشركة وادي الشتاء للاستثمارات السياحية - شركة مساهمة عامة محدودة ("الشركة") كما في 31 آذار 2019 والتي تتكون من قائمة المركز المالي المرحلية كما في 31 آذار 2019 وقائمة الدخل الشامل المرحلية وقائمة التغيرات في حقوق الملكية المرحلية وقائمة التدفقات النقدية المرحلية للثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات حولها. إن مجلس الإدارة مسؤول عن اعداد وعرض هذه القوائم المالية المرحلية الموجزه وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 ("التقارير المالية المرحلية"). ان مسؤوليتنا هي التوصل الى نتيجة حول هذه القوائم المالية المرحلية الموجزه استناداً إلى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد جرت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي المتعلق بعمليات المراجعة 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مدقق الحسابات المستقل للمنشأة". إن عملية مراجعة المعلومات المالية المرحلية تتمثل في القيام بإستفسارات بشكل أساسي من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. ان نطاق أعمال المراجعة أقل بكثير من نطاق أعمال التدقيق التي تتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية وبالتالي لا تمكننا أعمال المراجعة من الحصول على تأكيدات حول كافة الأمور الهامة التي من الممكن تحديدها من خلال أعمال التدقيق، وعليه فإننا لا نبدي رأي تدقيق حولها.

النتيجة

بناء على مراجعتنا، لم تسترع انتباهنا أية أمور تجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية المرحلية الموجزه المرفقة لم يتم إعدادها من كافة النواحي الجوهرية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34.

فقرة تأكيدية

دون التحفظ في استنتاجنا وكما هو مبين في إيضاح (2) حول القوائم المالية المرحلية الموجزة، تجاوزت المطلوبات المتداولة للشركة موجوداتها المتداولة بمبلغ 2952ر586 دينار كما في 31 آذار 2019، كما حققت الشركة خسائر بمبلغ 122ر217 دينار خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 آذار 2019 وبلغت الخسائر المتراكمة مبلغ 1337ر640 دينار كما في 31 آذار 2019. ان قدرة الشركة على استرداد قيمة موجوداتها والاستمرار بأعمالها تعتمد على قدرتها في تحقيق أرباح من عملياتها التشغيلية والحصول على التمويل اللازم لسداد التزاماتها عند استحقاقها. هذا وقد تم اعداد هذه القوائم المالية المرحلية الموجزة المرفقة وفقا لمبدأ الاستمرارية.

أمور أخرى

تم تدقيق القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 كانون الأول 2018 ومراجعة القوائم المالية المرحلية الموجزة لهلفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 آذار 2018 من قبل مدقق آخر، وتم إصدار رأي غير متحفظ بالإضافة الى فقرة تأكيدية حول عدم التأكد الجوهري المتعلق بمبدأ الاستمرارية ونتيجة غير متحفظة بالإضافة الى فقرة تأكيدية حول عدم التأكد الجوهري المتعلق بمبدأ الاستمرارية حولها بتاريخ 31 آذار 2019 و30 نيسان 2018 على التوالي.

شركة حلول الأعمال لتدقيق الحسابات



احمد رمضان

ترخيص رقم 942



عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

29 نيسان 2019

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية (شركة مساهمة عامة محدودة)
قائمة المركز المالي المرحلية

كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٨	كما في ٣١ اذار ٢٠١٩	إيضاحات
دينار (مدققة)	دينار (مراجعة)	
الموجودات		
موجودات غير متداولة -		
١٠.٣٣٤.٩٥٣	١٠.١٨٠.٨٩١	٧ ممتلكات ومعدات
٢١٨.١١٩	٢١٨.١١٩	٨ دفعات مقدمة لإسترداد اراضي مبيعة
-	٨٠.٠٠٠	حق استخدام موجودات (حق الانتفاع)
٢٣٤.٨٧٤	٢٣٤.٨٧٤	موجودات ضريبية مؤجلة
١٠.٧٨٧.٩٤٦	١٠.٧١٣.٨٨٤	
موجودات متداولة -		
٣٦.٣٧١	٤٣.١٥٠	٩ مخزون
١٧١.٧٢٠	١١٠.٥٦٤	ذمم مدينة
١٢٣.٤٥٩	٧٣.٤٤١	أرصدة مدينة أخرى
٣٩.٤٤٧	٧٤.٢٩٠	نقد وأرصدة لدى البنوك
٣٧٠.٩٩٧	٣٠١.٤٤٥	
١١.١٥٨.٩٤٣	١١.٠١٥.٣٢٩	مجموع الموجودات
حقوق المساهمين والمطلوبات		
حقوق المساهمين -		
٩.٠٣٣.٩٣٨	٩.٠٣٣.٩٣٨	١ رأس المال المدفوع
(١.١٢٠.٥١٨)	(١.٣٣٧.٦٤٠)	خسائر مدورة
٧.٩١٣.٤٢٠	٧.٦٩٦.٢٩٨	صافي حقوق المساهمين
المطلوبات -		
مطلوبات غير متداولة		
-	٦٥.٠٠٠	التزامات عقود ايجار - طويلة الأجل
-	٦٥.٠٠٠	
مطلوبات متداولة		
-	١٥.٠٠٠	التزامات عقود ايجار - قصيرة الأجل
٢.٢٥٣.٣١٧	٢.٢٧٠.٢٦٦	١٠ قرض من طرف ذو علاقة
٣٩٥.٧٢٨	٤٣٥.٨٧٨	أرصدة دائنة أخرى
٥٩٦.٤٧٨	٥٣٢.٨٨٧	ذمم دائنة
٣.٢٤٥.٥٢٣	٣.٢٥٤.٠٣١	
٣.٢٤٥.٥٢٣	٣.٣١٩.٠٣١	مجموع المطلوبات
١١.١٥٨.٩٤٣	١١.٠١٥.٣٢٩	مجموع حقوق المساهمين والمطلوبات

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٥ جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية الموجزة

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية (شركة مساهمة عامة محدودة)
قائمة الدخل الشامل المرحلية (مراجعة)

للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨	للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٩	إيضاحات	
دينار	دينار		
			إيرادات أقسام الفنادق
٢٢٥٠٥٧٢	٣٢١٠٩٤٥		الغرف
١٤١٠١٢٢	٢٣٣٠٩٤٣		الطعام والشراب
١٥٠٩١٢	٣٠٠٠٦١		الأقسام الأخرى
٣٨٢٠٦٠٦	٥٨٥٠٩٤٩		اجمالي إيرادات أقسام الفنادق
			تكاليف أقسام الفندق
(٧٨٠١٧٢)	(٨٧٠٦٩٩)		الغرف
(١٣٢٠٧٢٧)	(١٥٤٠٠٣٢)		الطعام والشراب
(١٦٠٦٣١)	(٢١٠٧٨٩)		الأقسام الأخرى
(٢٩٠٠٧٧١)	(٣٣٥٠٥٥٤)		الأقسام الإدارية
(٥١٨٠٣٠١)	(٥٩٩٠٠٧٤)		اجمالي تكاليف أقسام الفندق
(١٣٥٠٦٩٥)	(١٣٠١٢٥)		صافي الخسارة التشغيلية
(٤٧٠٠٤٦)	(٣٢٠٦٩٥)		مصاريف إدارية
(١٥٣٠٠٧٤)	(١٥٤٠٢٢٤)	٧	استهلاكات
٦٩٨	-		إيرادات فوائد بنكية
(١٥٠١١٦)	(١٧٠٠٧٨)		تكاليف تمويل
١١٠٢٣٨	-		إيرادات أخرى
(٣٣٨٠٩٩٥)	(٢١٧٠١٢٢)		خسارة الفترة
-	-		بنود الدخل الشامل الأخرى
(٣٣٨٠٩٩٥)	(٢١٧٠١٢٢)		صافي الدخل الشامل للفترة
فلس/دينار	فلس/دينار		
(٠/٠٣٧)	(٠/٠٢٤)	١١	الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من خسارة الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٥ جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية الموجزة

شركة وادي الشنتا للاستثمارات السياحية (شركة مساهمة عامة محدودة)
قائمة التغيرات في حقوق المساهمين المرحلية (مراجعة)

المجموع	خسائر مدورة	احتياطي اجباري	خصم اصدار	علاوة اصدار	رأس المال المدفوع
دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار
٧,٩١٣,٤٢٠	(١,١٢٠,٥١٨)	-	-	-	٩,٠٣٣,٩٣٨
(٢١٧,١٢٢)	(٢١٧,١٢٢)	-	-	-	-
٧,٦٩٦,٢٩٨	(١,٣٣٧,٦٤٠)	-	-	-	٩,٠٣٣,٩٣٨

للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٩

الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠١٩

مجموع الدخل الشامل للفترة

الرصيد كما في ٣١ آذار ٢٠١٩

المجموع	خسائر مدورة	احتياطي اجباري	خصم اصدار	علاوة اصدار	رأس المال المدفوع
دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار
٩,٠٣٣,٩٣٨	(١,٢٧٦,٧٥٨)	٢٨,٥١١	(١٩,٠٦٧,٨١٥)	٣٥٠,٠٠٠	٣٩,٠٠٠,٠٠٠
(٣٣٨,٩٩٥)	(٣٣٨,٩٩٥)	-	-	-	-
٨,٦٩٤,٩٤٣	(١,٦١٥,٧٥٣)	٢٨,٥١١	(١٩,٠٦٧,٨١٥)	٣٥٠,٠٠٠	٣٩,٠٠٠,٠٠٠

للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨

الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠١٨

مجموع الدخل الشامل للفترة

الرصيد كما في ٣١ آذار ٢٠١٨

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٥ جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية الموجزة

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية (شركة مساهمة عامة محدودة)
قائمة التدفقات النقدية المرحلية (مراجعة)

للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨	للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٩	إيضاح
دينار	دينار	
(٣٣٨٩٩٥)	(٢١٧١٢٢)	
الأنشطة التشغيلية		
خسارة الفترة قبل الضريبة		
تعديلات على:		
١٥٣٠٧٤	١٥٤٢٢٤	٧
١٥١١٦	١٧٠٧٨	
(٦٩٨)	-	
(١٣٥١)	(٦٧٧٩)	
(٢١٩٨٤)	٦١١٥٦	
٦٠٩٦	٥٠٠١٨	
٦٢٠٥٠	(٦٣٥٩١)	
(٨١٦٦٧)	٤٠١٥٠	
(٢٠٨٣٥٩)	٣٥١٣٤	
صافي التدفق النقدي من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية		
الأنشطة الاستثمارية		
(٨٠٤٥)	(١٦٢)	
٦٩٨	-	
(٧٣٤٧)	(١٦٢)	
صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة الاستثمارية		
الأنشطة التمويلية		
٢٩٥١١٥	١٦٩٤٩	
(١٥١١٦)	(١٧٠٧٨)	
٢٧٩٩٩٩	(١٢٩)	
صافي التدفق النقدي (المستخدم في) من الأنشطة التمويلية		
٦٤٢٩٣	٣٤٨٤٣	
١١٧٦٢٦	٣٩٤٤٧	
١٨١٩١٩	٧٤٢٩٠	
صافي الزيادة في النقد وما في حكمه		
النقد وما في حكمه في بداية الفترة		
النقد وما في حكمه في نهاية الفترة		

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٥ جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية الموجزة

(١) عام

تأسست شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية كشركة مساهمة عامة محدودة ("الشركة") بتاريخ ٢٩ آب ٢٠٠٥ برأسمال يبلغ ١٥٠٠.٠٠٠ دينار موزع على ١٥٠٠.٠٠٠ سهم بقيمة اسمية دينار للسهم الواحد، هذا وقد تمت زيادته خلال السنوات ليصبح ٣٩٠.٠٠٠.٠٠٠ دينار مقسم ٣٩٠.٠٠٠.٠٠٠ سهم بقيمة اسمية دينار للسهم الواحد.

حيث قامت الشركة خلال عام ٢٠١٨ بتخفيض رأس مال الشركة بقيمة ٢٩.٩٦٦.٠٦٢ دينار اردني ليصبح رأس مال الشركة بتاريخ ٣١ كانون الاول ٢٠١٨ ما قيمته ٩٠.٣٣.٩٣٨ دينار اردني وذلك لغايات اطفاء الخسائر المدورة.

ان اهم غايات الشركة انشاء وتملك وتشغيل وإدارة واستثمار الفنادق والمنتجعات السياحية والمباني التجارية والسكنية وممارسة كل ما يتعلق او يتفرع عن او يدخل ضمن أنشطة الفنادق والسياحة والمباني التجارية والسكنية وتملك وشراء الاراضي وتطويرها.

ان العنوان الشركة الرئيسي هو الرابية - عمان - المملكة الاردنية 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 اعماله في الاول من كانون الاول ٢٠١٥.

تمت الموافقة على القوائم المالية المرحلية الموجزة من قبل رئيس واعضاء مجلس الإدارة في اجتماعهم المنعقد بتاريخ ٢٥ نيسان ٢٠١٩.

(٢) أسس إعداد القوائم المالية المرحلية الموجزة

أ- بيان الالتزام

- تم اعداد هذه القوائم المالية المرحلية الموجزة للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٩ وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم (٣٤) "اعداد التقارير المالية المرحلية"
- لا تتضمن هذه القوائم المالية المرحلية الموجزة كافة المعلومات والايضاحات التي من الممكن ان تظهر في مجموعة كاملة من القوائم المالية معدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ويجب ان تُقرأ هذه القوائم المالية المرحلية الموجزة مع القوائم المالية المدققة للشركة للسنة المنتهية في ٣١ كانون الاول ٢٠١٨، وإن الأداء المالي للفترة المالية المرحلية الموجزة للفترة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٩ لا يمثل بالضرورة مؤشراً على الأداء المالي المتوقع للسنة المالية التي سوف تنتهي في ٣١ كانون الاول ٢٠١٩ ولم يتم اجراء التخصيص على الربح للفترة للاحتياطيات والرسوم والتي يتم احتسابها في البيانات المالية السنوية في نهاية العام ٢٠١٩.

ب- استخدام التقديرات

- إن اعداد القوائم المالية المرحلية الموجزة وفقاً للمعيار الدولي رقم (٣٤) "التقارير المالية المرحلية" يتطلب قيام الادارة باجتهادات وتقديرات وافتراسات تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية ومبالغ الموجودات والمطلوبات والايرادات والمصاريف، وإن النتائج الفعلية قد تختلف عن هذه التقديرات.
- إن التقديرات الهامة المعدة من قبل الادارة بما في ذلك المصادر الهامة لتقديرات عدم التيقن في تطبيق السياسات المحاسبية عند إعداد القوائم المالية المرحلية الموجزة هي نفسها المعدة والمطبقة عند اعداد القوائم المالية كما في والسنة المنتهية في ٣١ كانون الاول ٢٠١٨ ولم يكن هناك أي تغيرات جوهرية على الافتراضات والاجتهادات المستخدمة من قبل الادارة.
- تعتقد الادارة بأن تقديراتها واجتهاداتها معقولة وكافية.

ج- الاستمرارية

تُظهر هذه القوائم المالية المرحلية الموجزة للشركة وجود بعض الأحداث والامور التي قد تشكل تحدياً كبيراً على أداء الشركة في المستقبل وتشمل هذه الامور ما يلي:

- بلغت الخسائر المدورة للشركة مبلغ ١٣٣٧٦٤٠ دينار كما في ٣١ آذار ٢٠١٩ اي ما يعادل ١٤,٨% من رأسمال الشركة (١٨٠٥١٢٠ دينار اي ما يعادل ١٢,٤% من رأسمال الشركة المدفوع كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٨).
- وجود عجز في رأس المال العامل للشركة كما في ٣١ آذار ٢٠١٩ بقيمة ٢٠٩٥٢٥٨٦ دينار (٢٦٦٥٨٧٤ دينار كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٨).
- بلغت الخسائر التشغيلية للفندق للفترة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٩ ما قيمته ١٣١٢٥ دينار (٣١ آذار ٢٠١٨: ٦٩٥ دينار) وبلغت صافي الخسائر للفترة ما قيمته ٢١٧٢٢ دينار (٣١ آذار ٢٠١٧: ٣٣٨٩٩٥ دينار).

علماً بأنه ولموجهة هذه الظروف وضمان استمرارية الشركة قام بعض المساهمين بضخ أموال للشركة في بداية الربع الاول من العام ٢٠١٨ وذلك بمثابة قرض من طرف ذو علاقة لدعم رأسمال الشركة العامل، وكما قام مجلس الادارة باعادة هيكلة 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 ايجابي على الارباح والخسائر التشغيلية للفندق، وبناء عليه قامت الادارة باعداد القوائم المالية المرحلية الموجزة على اساس مبدأ الاستمرارية.

(٣) إدارة المخاطر المالية وإدارة رأس المال

- بوجه عام فإن اهداف وسياسات الشركة في ادارة المخاطر المالية التي تتعرض لها الشركة مماثلة لما هو مفصّل عنه في القوائم المالية للشركة كما في وللسنة المنتهية في ٣١ كانون الاول ٢٠١٨.
- لم يكن لدى الشركة اي تغيير في ادارة 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 القوائم المالية كما في وللسنة المنتهية في ٣١ كانون الاول ٢٠١٨ ولا يوجد لدى الشركة أنشطة تتأثر بالموسمية.

(٥) السياسات المحاسبية الهامة

باستثناء ما هو موضح أدناه، إن السياسات المحاسبية المطبقة في القوائم المالية المرحلية الموجزة للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٩ هي نفسها المطبقة في القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٨.

هناك عدد من المعايير الجديدة سارية المفعول اعتباراً من ١ كانون الثاني ٢٠١٩ ولكن ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية المرحلية الموجزة للشركة وهي كما يلي:

- معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٦) عقود الايجار.
- تفسير رقم (٢٣) - لجنة تفسيرات معايير التقارير المالية الدولية - عدم التأكد حول معالجة ضريبة الدخل.
- تعديلات على معيار التقارير المالية رقم (٩) ميزات الدفع المسبق مع التعرض السلبي.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٢٨): الاستثمارات طويلة الاجل في الشركات الحليفة والمشاريع المشتركة.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١٩) تعديلات الخطة أو النقل أو التسوية.

(٦) التقرير القطاعي

القطاع هو مجموعة من العناصر في الشركة تتفرد بأنها تخضع لمخاطر وعوائد تميزها عن غيرها وتشترك في تقديم المنتجات او الخدمات وهذا ما يعرف بالقطاع التشغيلي او تشترك في تقديم المنتجات او الخدمات ضمن بيئة اقتصادية محددة تتميز عن باقي القطاعات في البيانات الاقتصادية الاخرى وهذا ما يعرف بالقطاع الجغرافي.

عند تقديم معلومات على اساس جغرافي تعتمد ايرادات القطاع على الموقع الجغرافي للعملاء، وتعتمد موجودات القطاع على الموقع الجغرافي للموجودات.

تقوم الشركة بممارسة نشاطها التشغيلي داخل المملكة الاردنية الهاشمية من خلال فندق رامادا المملوك للشركة في منطقة البحر الميت، وعليه فإن جميع ايرادات وتكاليف الشركة هي من خلال أعمال الفندق في البحر الميت.

(٧) ممتلكات ومعدات

بلغت قيمة الاضافات على حساب الممتلكات والمعدات خلال الفترة المنتهية كما في ٣١ آذار ٢٠١٩ ما قيمته ١٦٢ دينار (٣١ آذار ٢٠١٨: ٨٠٤٥ دينار)، كما وبلغ مصروف الاستهلاك للفترة المنتهية كما في ٣١ آذار ٢٠١٩ ما قيمته ٢٢٤ر١٥٤ دينار (٣١ آذار ٢٠١٨: ٢٠٧٤ر١٥٣ دينار).

(٨) دفعات مقدمة لإسترداد اراضي مباعه

قامت الشركة خلال عام ٢٠٠٨ بتوقيع اتفاقية بيع سبع قطع أراضي في منطقة سويمة بواسطة وكالة غير قابلة للعزل بمبلغ ٤٨٠ر٠٠٠ دينار، وحيث نشأ خلاف بين الشركة والطرف الاخر من الاتفاقية، ثم تم عمل مصالحة في المحكمة بحيث تسترد الشركة ثلاثة قطع أراضي من السبع قطع المباعه بمبلغ ٢١٨ر١١٩ دينار حيث تم دفعها خلال سنة ٢٠١٤. هذا ولم يتم التنازل عن قطع الاراضي لأسباب متعلقة بدائرة الاراضي والغرامات واجبة السداد. هذا وقد اصدر قاضي التنفيذ قراراً بتكليف الطرف الاخر بتسديد رسوم التسجيل لغايات تنفيذ قرار المصالحة.

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية (شركة مساهمة عامة محدودة)
ايضاحات حول القوائم المالية المرحلية الموجزة (مراجعة)
٣١ آذار ٢٠١٩

(٩) <u>نمم مدينة</u>		
كما في ٣١ آذار ٢٠١٩ (مراجعة)	كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٨ (مدققة)	
دينار	دينار	
١٩٨٧١٣	٢٥٩٨٦٩	نمم مدينة
(٨٨١٤٩)	(٨٨١٤٩)	مخصص خسائر تدني الذمم المدينة
١١٠٥٦٤	١٧١٧٢٠	

ارتأى مجلس ادارة الشركة اخذ مخصصات متعلقة بقيود لحركات غير معززة بوثائق ثبوتية بقيمة ٨٣١٨٤ دينار اردني 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. ويرأى ادارة الشركة ومجلس ادارتها فإن المخصص الذي تم رسده كافي.

ان الحركة الحاصلة على مخصص تداني الذمم المدينة خلال الفترة/ السنة كانت كما يلي:

كما في ٣١ آذار ٢٠١٩ (مراجعة)	كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٨ (مدققة)	
دينار	دينار	
٨٨١٤٩	٨٨١٤٩	رصيد بداية الفترة/ السنة
٨٨١٤٩	٨٨١٤٩	رصيد نهاية الفترة/ السنة

(١٠) معاملات مع اطراف ذات علاقة

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

(١٠-١) قروض من طرف ذو علاقة

طبيعة العلاقة	طبيعة التعامل	كما في ٣١ آذار ٢٠١٩ (مراجعة)	كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٨ (مدققة)
طرف ذو علاقة لأحد كبار المساهمين	تمويلية	٢٢٦٦ر٢٢٧٠	٣١٧ر٢٥٣
شركة الجندول للاستثمارات		٢٢٦٦ر٢٢٧٠	٣١٧ر٢٥٣

شركة الجندول للاستثمارات

وقعت الشركة على اتفاقية قرض بتاريخ ٢٦ نيسان ٢٠١٥ مع شركة الجندول للاستثمارات بقيمة ٥٠٠.٠٠٠ دولار امريكي بفائدة ٣% سنوياً، لتسديد كافة الالتزامات القائمة على الشركة او اي اعمال تخص الشركة. تم الاتفاق على سداد كامل المبلغ القرض والفوائد المستحقة عن طريق دفعة واحدة بعد سنة من تاريخ سحب مبلغ القرض بالكامل. قامت الشركة ٢٥ تشرين الثاني ٢٠١٥ بتوقيع ملحق اتفاقية بزيادة مبلغ القرض ليصبح ٧٧٣٣١٦٧ دولار امريكي على ان تبقى كافة البنود المبرمة بين الطرفين بتاريخ ٢٦ نيسان ٢٠١٥ سارية المفعول باستثناء ماتم الاتفاق عليه بموجب هذا الملحق، وقد تم خلال عام ٢٠١٧ دفع مبالغ اضافية وذلك تماشياً مع خطة الادارة المستقبلية.

(٢-١٠) المعاملات مع أطراف ذات علاقة

طبيعة العلاقة	طبيعة التعامل	كما في ٣١ آذار ٢٠١٩	كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٨
		(مراجعة)	(مدققة)
		دينار	دينار
ويندهام - رامادا	مصاريف بدل ادارة	١١٠٧٦	٧٢٠٨
شركة الجندول للاستثمارات	فوائد تمويل	١٦٩٥٠	١٥١١٦
	اتفاقية تشغيل		
	طرف ذو علاقة لأحد كبار المساهمين		

(٣-١٠) رواتب ومنافع الادارة العليا

بلغت رواتب ومكافآت وتنقلات الادارة التنفيذية واعضاء مجلس الادارة قصيرة الاجل ١١٦٤٠ دينار للفترة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٩ (للفترة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨: ١١٦٤٠ دينار).

(١١) حصة السهم من خسارة الفترة

خسارة الفترة (دينار)	كما في ٣١ آذار ٢٠١٩	كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٨
	(مراجعة)	(مدققة)
	فلس/دينار	فلس/دينار
المتوسط المرجح لعدد الاسهم (سهم)	٩٠٣٣٩٣٨	٩٠٣٣٩٣٨
الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من خسارة الفترة	(٢١٧١٢٢)	(٣٣٨٩٩٥)
	(٠/٠٢٤)	(٠/٠٣٧)

(١٢) ضريبة الدخل

لم يتم احتساب مخصص لضريبة الدخل المستحقة عن نتائج اعمال الشركة للفترة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٩ والسنة المنتهية في كانون الاول ٢٠١٨ وذلك لزيادة المصاريف المقبولة ضريبياً عن الايرادات الخاضعة للضريبة.

تم تدقيق ضريبة دخل الشركة من سنة ٢٠١٣ ولغاية ٢٠١٥ وصدر قرار التدقيق حيث تم تدوير خسائر بقيمة ٤٩١ر٦٩٧ دينار علماً بأن اقرار سنة ٢٠١٦ و ٢٠١٧ و ٢٠١٨ تم تقديمه وتنتظر الشركة صدور العيّنات.

(١٣) التزامات محتملة

كفالات بنكية-

على الشركة كما في ٣١ آذار ٢٠١٩ التزامات محتمل ان تطرأ تتمثل في كفالات بنكية بمبلغ لا شيء دينار (٣١ كانون الثاني ٢٠١٨: ٣٩٠٠ دينار)

القضايا-

ان الشركة مدعى عليها في عدد من القضايا متعلقة بنشاطها، حيث بلغت قيمة هذه القضايا مبلغ ٢٠٢ر٢٩٩ دينار كما في ٣١ آذار ٢٠١٩ وفي رأي ادارة الشركة ومستشارها القانوني فإنه لن يترتب على الشركة اي التزامات نتيجة لهذه القضايا.

(١٤) القيمة العادلة

يحلل الجدول ادناه الادوات المالية المعالجة بالقيمة العادلة باستخدام الطريقة التقييم، تعرف المستويات المختلفة كما يلي:

المستوى ١: اسعار مدرجة (غير معدلة) في سوق نشط لأداة مالية.

المستوى ٢: اساليب تقديم تعتمد على مدخلات يمكن تحديدها اما مباشرة كالأسعار او بصورة غير مباشرة بربطها مع الاسعار، تضم هذه الفئة الادوات المقيمة بناء على: الاسعار المعلنة في سوق نشط لأدوات مشابهة، او باستخدام اساليب تقييم تتوفر فيها مدخلات هامة يمكن تحديدها بشكل مباشر او غير مباشر من خلال معلومات السوق.

المستوى ٣: اساليب تقييم باستخدام مدخلات لا تعتمد على معلومات السوق المتاحة.

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية (شركة مساهمة عامة محدودة)
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية الموجزة (مراجعة)
٣١ آذار ٢٠١٩

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

المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
دينار	دينار	دينار	دينار	
				كما في ٣١ آذار ٢٠١٩ - مراجعة
-	-	٧٤٢٩٠	٧٤٢٩٠	النقد وما في حكمه
-	-	(٢٢٦٦ ر ٢٢٧٠)	(٢٢٦٦ ر ٢٢٧٠)	قرض من طرف ذو علاقة
				كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٨ - مدققة
-	-	٣٩٤٤٧	٣٩٤٤٧	النقد وما في حكمه
-	-	(٣١٧ ر ٢٥٣٢٠٢)	(٣١٧ ر ٢٥٣٢٠٢)	قرض من طرف 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 ١ والمستوى ٢ للقيمة العادلة.

ب- الموجودات والمطلوبات التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة:

المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
دينار	دينار	دينار	دينار	
				كما في ٣١ آذار ٢٠١٩ - مراجعة
-	١١٠٥٦٤	-	١١٠٥٦٤	ذمم مدينة
-	٧٣٤٤١	-	٧٣٤٤١	أرصدة مدينة أخرى
-	(٥٣٢ ر ١٨٨٧)	-	(٥٣٢ ر ١٨٨٧)	ذمم دائنة
-	(٤٣٥ ر ١٧٨)	-	(٤٣٥ ر ١٧٨)	أرصدة دائنة أخرى
				كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٨ - مدققة
-	١٧١٧٢٠	-	١٧١٧٢٠	ذمم مدينة
-	١٢٣ ر ٤٥٩	-	١٢٣ ر ٤٥٩	أرصدة مدينة أخرى
-	(٥٩٦ ر ٤٧٨)	-	(٥٩٦ ر ٤٧٨)	ذمم دائنة
-	(٣٩٥ ر ٧٢٨)	-	(٣٩٥ ر ٧٢٨)	أرصدة دائنة أخرى

تعتقد إدارة الشركة ان القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية التي تظهر في القوائم المالية تقارب قيمتها العادلة. لا يوجد اي تحويل بين المستوى ١ والمستوى ٢ للقيمة العادلة.

(١٥) أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام القوائم المالية لعام ٢٠١٨ لتتناسب مع تبويب أرقام القوائم المالية المرحلية الموجزة للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٩، ولم تنتج عن إعادة التبويب أي أثر على خسائر الفترة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٨ وحقوق المساهمين لسنة ٢٠١٨.

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

الرقم : 2019/4/5297

التاريخ: 2019/4/30

To: ~~Jordan~~ Securities Commission

Amman Stock Exchange

Subject: Quarterly Report as of 31/3/2019

Attached the Quarterly Report of (Winter Valley Tourism Investment Company) as of 31/3/2019.

Kindly accept our highly appreciation and respect

Winter Valley Tourism Investment Company



**WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY
(PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY)**

**Interim Condensed Financial Statements
for the three months ended 31 March 2019**

**Report on Review of Interim Condensed Financial Statements
To the Board of Directors of Winter Valley Tourism Investment Company
Public Shareholding Company**

Amman - Jordan

Introduction

We have reviewed the accompanying interim condensed financial statements of Winter Valley Tourism Investment Company – Public Shareholding Company (the "Company") as at 31 March 2019, comprising of the interim condensed statement of financial position as at 31 March 2019 and the related interim condensed statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the three month-period then ended and explanatory information. The board of directors is responsible for the preparation and presentation of these interim condensed financial statements in accordance with International Accounting Standard IAS 34 (Interim Financial Reporting). Our responsibility is to express a conclusion on these interim condensed financial statements based on our review.

Scope of Review

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

Conclusion

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



Emphasis of Matter

Without any qualification, we draw attention to note 2 to these interim condensed financial statements. The Company's current liabilities exceeded its current assets by JD 2,952,586 as at 31 March 2019. The Company's net losses for the three month-period ended 31 March 2019 is JD 217,122 and the accumulated losses reached JD 1,337,640 as at 31 March 2019. The Company's ability to continue as a going concern depends on its ability to generate operating profits in addition to having adequate funds to meet its obligations as they fall due. Moreover, these interim condensed financial statements have been prepared based on going concern assumption.

Other Matter

The annual financial statements for the year ended 31 December 2018 and interim condensed financial statements for the three month-period ended 31 March 2018 have been audited / reviewed by another auditor, who issued unqualified opinion with emphasis of matter paragraph relating to material uncertainty related to going concern and unqualified conclusion with emphasis of matter paragraph relating to material uncertainty related to going concern on 31 March 2019 and 30 April 2018 respectively.

Business Solutions for Auditing

Amman - Jordan
29 April 2019



WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY
(PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY)
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

	<u>Notes</u>	As at 31 March 2019	As at 31 December 2018
		JD	JD
		(Reviewed)	(Audited)
Assets			
Non-current Assets-			
Property and equipment	7	10,180,891	10,334,953
Advance payment for repurchased land	8	218,119	218,119
Right of use assets		80,000	-
Deferred tax assets		234,874	234,874
		<u>10,713,884</u>	<u>11,158,943</u>
Current Assets-			
Inventories		43,150	36,371
Accounts receivable	9	110,564	171,720
Other receivables		73,441	123,459
Cash and bank Balances		74,290	39,447
		<u>301,445</u>	<u>370,997</u>
Total Assets		<u>11,015,329</u>	<u>11,158,943</u>
Liabilities and Shareholders' Equity			
Shareholders' Equity-			
Paid in capital	1	9,033,938	9,033,938
Accumulated losses		(1,337,640)	(1,120,518)
Net Shareholders' Equity		<u>7,696,298</u>	<u>7,913,420</u>
Liabilities-			
Non-current Liabilities-			
Lease liabilities		65,000	-
		<u>65,000</u>	<u>-</u>
Current Liabilities-			
Lease Liabilities		15,000	-
Loan from a related party	10	2,270,266	2,253,317
Other payables		435,878	395,728
Accounts payable		532,887	596,478
		<u>3,254,031</u>	<u>3,245,523</u>
Total Liabilities		<u>3,319,031</u>	<u>3,245,523</u>
Total shareholders' Equity and Liabilities		<u>11,015,329</u>	<u>11,158,943</u>

The attached notes from 1 to 15 form part of these interim condensed financial statements

WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY
(PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY)
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (REVIEWED)

		For the three months ended 31 March 2019	For the three months ended 31 March 2018
	Notes	JD	JD
Revenue from hotel departments			
Rooms		321,945	225,572
Food and beverage		233,943	141,122
Other departments		30,061	15,116
Total revenue from hotel departments		<u>585,949</u>	<u>382,606</u>
Cost of hotel departments			
Rooms		(87,699)	(78,172)
Food and beverage		(154,032)	(132,727)
Other departments		(21,789)	(16,631)
Administrative departments		(335,554)	(290,771)
Total cost of hotel departments		<u>(599,074)</u>	<u>(518,301)</u>
Net operating losses		<u>(13,125)</u>	<u>(135,695)</u>
Administrative expenses		(32,695)	(47,046)
Depreciation	7	(154,224)	(153,074)
Interest income		-	698
Finance costs		(17,078)	(15,116)
Other Income		-	11,238
Loss for the period		<u>(217,122)</u>	<u>(338,995)</u>
Other comprehensive income items		-	-
Total comprehensive income for the period		<u>(217,122)</u>	<u>(338,995)</u>
		<u>JD/Fils</u>	<u>JD/Fils</u>
Basic: and diluted earnings per share from loss for the period	11	<u>0/024</u>	<u>0/037</u>

The attached notes from 1 to 15 form part of these interim condensed financial statements

**WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY
(PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY)
STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS EQUITY (REVIEWED)**

	Paid in capital	Share premium	Share discount	Statutory reserve	Accumulated losses	Total
	JD	JD	JD	JD	JD	JD
For the three months ended 31 march 2019:-						
Balance at 1 January 2019	9,033,938	-	-	-	(1,120,518)	7,913,420
Total comprehensive income for the period	-	-	-	-	(217,122)	(217,122)
Balance at 31 March 2019	9,033,938	-	-	-	(1,337,640)	7,696,298
For the three months ended 31 march 2018:-						
Balance at 1 January 2018	39,000,000	350,000	(19,067,815)	28,511	(11,276,758)	9,033,938
Total comprehensive income for the period	-	-	-	-	(338,995)	(338,995)
Balance at 31 March 2018	39,000,000	350,000	(19,067,815)	(28,511)	(11,615,753)	8,694,943

The attached notes from 1 to 15 form part of these interim condensed financial statements

WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY
(PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY)
STATEMENT OF CASH FLOWS (REVIEWED)

	<u>Notes</u>	For the three months ended 31 March 2019 JD	For the three months ended 31 March 2018 JD
<u>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</u>			
Loss for the period before tax		(217,122)	(338,995)
Adjustments for:			
Depreciation	7	154,224	153,074
Finance costs		17,078	15,074
Interest income		-	(698)
Changes in working capital			
Inventories		(6,779)	(1,351)
Accounts receivable		61,156	(21,984)
Other receivables		50,018	6,096
Accounts payable		(63,591)	62,050
Other payables		40,150	(81,667)
Net cash flows from (used in) operating activities		<u>35,134</u>	<u>(208,359)</u>
<u>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</u>			
Purchase of property and equipment		(162)	(8,045)
Bank interest received		-	698
Net cash flows used in investing activities		<u>(162)</u>	<u>(7,347)</u>
<u>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</u>			
Proceeds from loan		16,949	295,115
Finance costs paid		(17,078)	(15,116)
Net cash flows (used in) from financing activities		<u>(129)</u>	<u>279,999</u>
Net increase in cash and cash equivalents		34,843	64,293
Cash and cash equivalents at beginning of the period		<u>39,447</u>	<u>117,626</u>
Cash and cash equivalents at the end of the period		<u><u>74,290</u></u>	<u><u>181,919</u></u>

The attached notes from 1 to 15 form part of these interim condensed financial statements

**WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY
(PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2019 (REVIEWED)**

(1) GENERAL

Winter Valley Tourism Investment Company-PSC ("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 2018, the Company reduced its capital by JOD 29,966,062 to become JOD 9,033,938 as of December 31, 2018, for the purpose of offsetting the accumulated.

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 interim condensed financial information were approved by the Board of Directors on 25 April 2019.

(2) BASIS OF PREPARATION OF INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS

a) Statement of compliance

- The interim condensed financial information for three month-period ended in March 31, 2019 have been prepared in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting".
- This interim condensed financial statements do not include all the information and notes that may be presented in a complete set of financial statements prepared in accordance with IFRS. These interim condensed financial statements should be read with the financial statements for the year ended December 31, 2018, as well as the financial performance for the condensed interim financial period ended March 31, 2019 does not necessarily give an indication for the expected financial performance for the year that will be ending on December 31, 2019. 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 2019.

b) Use of estimates

- These interim condensed financial statements 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, 2018.
- Management believes that its estimates and judgments are reasonable and adequate.

**WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY
(PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2019 (REVIEWED)**

c) Going concern

These interim condensed financial statements 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 JD 1,337,640 as of March 31, 2019 which equals 14.8% of paid up capital for the company JD 1,120,518 which equals 12.4% of paid up capital of the Company as of December 31,2018).
- The Company suffers deficiency in working capital As of March 31, 2019 by JOD 2,952,586 (December 31, 2018: JOD 2,874,526).
- The hotel's operating losses for the period ended in March 31, 2019 amounted to JOD 13,125 (31 March 2018: JOD 135,695), and net loss for the period amounted to JOD 217,122 (March 31, 2018: 338,995).

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 2018 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 interim condensed 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 31,2018.
- 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 for the year ended December 31,2018. The Company does not have activities that are affected by the seasonality.

**WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY
(PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2019 (REVIEWED)**

(5) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies applied by the Company in these condensed interim financial statements for the three months ended in March 31, 2019 are the same used in the Company's financial statements for the year ended December 31, 2018.

There were a number of new standards which was effective starting from January 1, 2019 which had no material impact on the condensed interim financial statements, which are as follows:

- IFRS 16: Leases
- IFRIC 23: Uncertainty over Income Tax Treatments
- Amendments to IFRS 9: Prepayment Features with Negative Compensation
- Amendments to IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures
- Amendments to IAS 19: Plan Amendments, Curtailment or Settlement

(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, 2019: JD 162 (March 31, 2018: JD 8,045). The depreciation expense on property and equipment during the period ended March 31, 2019: JD 154,224 (March 31, 2018: JD 153,074).

(8) ADVANCE PAYMENT FOR PURCHASE OF 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.

WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY
(PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2019 (REVIEWED)

(9) ACCOUNTS RECEIVABLE

	As at 31 March 2019	As at 31 December 2018
	JOD	JOD
	(Reviewed)	(Audited)
Accounts receivable	198,713	259,869
Accounts receivable impairment provision	(88,149)	(88,149)
	<u>110,564</u>	<u>171,720</u>

During 2016, 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:

	As at 31 March 2019	As at 31 December 2018
	JOD	JOD
	(Reviewed)	(Audited)
Balance beginning of the period / Year	88,149	88,149
Balance ending of the period / Year	<u>88,149</u>	<u>88,149</u>

(10) RELATED PARTY TRANSACTIONS

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 A RELATED PARTY

	Nature of Relationship	Nature of transaction	As at 31 March 2019	As at 31 December 2018
			JOD	JOD
			(Reviewed)	(Audited)
Al Gandoul Investments Company	one of major shareholder	Financing	2,270,266	2,253,317
			<u>2,270,266</u>	<u>2,253,317</u>

WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY
(PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2019 (REVIEWED)

AI Gandoul Investments Company

The Company signed a loan agreement on April 26, 2015 with AI 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.

(10-2) TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

	Nature of relationship	Nature of transaction	For the three months ended 31 march 2019 JD	For the three months ended 31 march 2018 JD
Windham - Ramada	Operating agreement	Management Fees	11,076	7,208
AI Gandoul Investments Company	one of major shareholder	Financing	16,950	15,116

(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, 2019 were amounted to JD 11,640 (March 31, 2018: JD 11,640).

(11) EARNINGS (LOSSES) PER SHARE

	For the three months ended 31 march 2019	For the three months ended 31 march 2018
Loss for the period (JD)	(217,122)	338,995
Weighted average number of shares (shares)	9,033,638	9,033,638
	JD/Fils	JD/Fils
Basic and diluted loss per share for the period	0/024	0/037

**WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY
(PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2019 (REVIEWED)**

(12) INCOME TAX

No provision has been made for income tax on the results of the Company for the period ended 31 March 2019 and the year ended 31 December 2018 due to the increase of taxable expenses over taxable income.

The company's income tax was audited from 2013 to 2015 and the audit decision was to accept the accumulated losses amounted to JOD 4,697,491. As for the years 2016, 2017 and 2018 the company is awaiting for the issuance of the samples selection.

(13) CONTINGENT LIABILITIES

Bank Guarantees-

Bank guarantees on the Company as of 31 March 2019 as a contingent liability amounted to nothing (December 31, 2018: JOD 3,900).

Lawsuits-

Lawsuits cases held against the Company related to its activity amounted to JOD 299,202 As of March 31, 2019. In the opinion of the management and its legal consultant the Company will not incur any obligations as a result of these cases.

(14) FAIR VALUES

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 I 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.

WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY
(PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2019 (REVIEWED)

A- Financial assets and liabilities that are measured at fair value:

	Book value JOD	Level 1 JOD	Level 2 JOD	Level 3 JOD
As at 31 March 2019 (Reviewed)				
Cash and bank balances	74,290	74,290	-	-
Loan from a related party	(2,270,266)	(2,270,266)	-	-
As at 31 December 2018 (Audited)				
Cash and bank balances	39,447	39,447	-	-
Loan from a related party	(2,253,317)	(2,253,317)	-	-

The management believes that the book value of financial assets and liabilities displayed in the interim financial statements are not materially different from its fair value. There were no transfers between level I and level 2.

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

	Book value JOD	Level 1 JOD	Level 2 JOD	Level 3 JOD
As at 31 March 2019 (Reviewed)				
Accounts receivable	110,564	-	110,564	-
Other receivables	73,441	-	73,441	-
Accounts payable	(532,887)	-	(532,887)	-
Other payables	(435,878)	-	(435,878)	-
As at 31 December 2018 (Audited)				
Accounts receivable	171,720	-	171,720	-
Other receivables	123,459	-	123,459	-
Accounts payable	(596,478)	-	(596,478)	-
Other payables	(395,728)	-	(395,728)	-

The management believes that the book value of financial assets and liabilities displayed in the interim condensed financial statements are not materially different from its fair value. There were no transfers between level I and level 2.

(15) COMPARATIVE FIGURES

Some of the comparative figures of the financial statements for the year 2018 has been reclassified to correspond with the interim condensed financial statements for the three months period ended 31 March 2019 presentation and did not have any effect on the losses for the period ended 31 March 2018 and shareholders' equity for the year 2018.