

بمعرفة
السيد عبد الله
٨١٦
ص

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



الرقم : 2020/8/5443

التاريخ : 2020/8/5

السادة هيئة الأوراق المالية

السادة بورصة عمان

الموضوع : التقرير ربع السنوي كما هي في 2020/3/31

تحية وبعد،،،

مرفق طيه نسخة من البيانات المالية ربع السنوية لشركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية كما هي في 2020/3/31.

وتفضلوا بقبول الاحترام،،،،،

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية



نسخة/مركز ايداع الاوراق المالية

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية
(شركة مساهمة عامة محدودة)

القوائم المالية المرحلية المختصرة (غير مدققة)

٣١ آذار ٢٠٢٠

تقرير حول مراجعة القوائم المالية المرحلية المختصرة

إلى السادة رئيس وأعضاء مجلس الإدارة المحترمين

شركة وادي الشتاء للاستثمارات السياحية – شركة مساهمة عامة محدودة

عمان – المملكة الأردنية الهاشمية

مقدمة

لقد راجعنا القوائم المالية المرحلية المختصرة المرفقة لشركة وادي الشتاء للاستثمارات السياحية – شركة مساهمة عامة محدودة ("الشركة") كما في ٣١ آذار ٢٠٢٠ والتي تتكون من قائمة المركز المالي المرحلية كما في ٣١ آذار ٢٠٢٠ 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 المختصرة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي ٣٤ ("التقارير المالية المرحلية"). ان مسؤوليتنا هي التوصل الى نتيجة حول هذه القوائم المالية المرحلية المختصرة استنادا إلى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد جرت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي المتعلق بعمليات المراجعة ٢٤١٠ "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مدقق الحسابات المستقل للمنشأة". إن عملية مراجعة المعلومات المالية المرحلية تتمثل في القيام 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 فاننا لا نبدي رأي تدقيق حولها.

النتيجة

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

فقرة تأكيدية

دون التحفظ في إستنتاجنا وكما هو مبين في إيضاح (٣) حول القوائم المالية المرحلية المختصرة، تجاوزت المطلوبات المتداولة للشركة موجوداتها المتداولة بمبلغ ٣٢١٦٤٤٣ دينار كما في ٣١ آذار ٢٠٢٠، كما حققت الشركة خسائر بمبلغ ٣٢٩٣١٠ دينار خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٠ وبلغت الخسائر المتراكمة مبلغ ٢٠٢٣٧٠٦ دينار كما في ٣١ آذار ٢٠٢٠. إن 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 المختصرة المرفقة وفقا لمبدأ الاستمرارية.

شركة حلول الأعمال لتدقيق الحسابات

أحمد مصطفى رمضان

ترخيص رقم ٩٤٢



عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

٢٣ تموز ٢٠٢٠

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية (شركة مساهمة عامة محدودة)
قائمة المركز المالي المرحلية
كما في ٣١ آذار ٢٠٢٠

٣١ كانون الأول ٢٠١٩	٣١ آذار ٢٠٢٠	إيضاح	الموجودات
دينار (مدققة)	دينار (غير مدققة)		موجودات غير متداولة -
١٠,١٥٥,٨٢١	١٠,٠٥٣,٩٦١	٥	ممتلكات ومعدات
٦٣,٢٦٠	٦٠,٣٨٠		حق إستخدام موجودات
٢٣٤,٨٧٤	٢٣٤,٨٧٤		موجودات ضريبية مؤجلة
١٠,٤٥٣,٩٥٥	١٠,٣٤٩,٢١٥		موجودات متداولة -
٦٢,٨١٥	٤٢,٠٢٦		مخزون
٣٠٣,٨٤٥	١٥٨,٧١٠		ذمم مدينة
١٤٦,١٥٤	١٢٢,٨٥٣		أرصدة مدينة أخرى
٨٧,٥٦٠	١٠٢,٨٥٣		نقد وأرصدة لدى البنوك
٦٠٠,٣٧٤	٤٢٦,٤٤٢		مجموع الموجودات
١١,٠٥٤,٣٢٩	١٠,٧٧٥,٦٥٧		حقوق المساهمين والمطلوبات
٩,٠٣٣,٩٣٨	٩,٠٣٣,٩٣٨	١	حقوق المساهمين -
(١,٦٩٤,٣٩٦)	(٢,٠٢٣,٧٠٦)		رأس المال المدفوع
٧,٣٣٩,٥٤٢	٧,٠١٠,٢٣٢		خسائر متراكمة
			صافي حقوق المساهمين
			المطلوبات -
٥٧,١٥٩	٤٩,٦٥٩		مطلوبات غير متداولة
-	٧٢,٨٨١		مطلوبات عقود إيجار
٥٧,١٥٩	١٢٢,٥٤٠		شيكات أجلة الدفع
٢٠٠,٩١٢	٣٧٢,٠١٠		مطلوبات متداولة
٩,٩٣٣	١٨,٧٠٠		شيكات أجلة الدفع - تستحق خلال سنة
٦٢٦,٠٩٦	٤٩١,٥٧٧		مطلوبات عقود إيجار - تستحق خلال سنة
٢,٣٢٢,٨٢٦	٢,٣٤٠,٤٨٦	٦	ذمم دائنة
٤٩٧,٨٦١	٤٢٠,١١٢		قرض من طرف ذو علاقة
٣,٦٥٧,٦٢٨	٣,٦٤٢,٨٨٥		أرصدة دائنة أخرى
٣,٧١٤,٧٨٧	٣,٧٦٥,٤٢٥		مجموع المطلوبات
١١,٠٥٤,٣٢٩	١٠,٧٧٥,٦٥٧		مجموع حقوق المساهمين والمطلوبات

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٠ جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية المختصرة

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية (شركة مساهمة عامة محدودة)
قائمة الدخل الشامل المرحلية
للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٠ (غير مدققة)

للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٩	للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٠	إيضاح
دينار	دينار	
		إيرادات أقسام الفندق
٣٢١,٩٤٥	٢٤٦,٧٥٨	الغرف
٢٣٣,٩٤٣	١٨١,٦٩٩	الطعام والشراب
٣٠,٠٦١	٢٤,١١٨	الأقسام الأخرى
٥٨٥,٩٤٩	٤٥٢,٥٧٥	إجمالي إيرادات أقسام الفندق
		تكاليف أقسام الفندق
(٨٧,٦٩٩)	(٩١,٩٢٧)	الغرف
(١٥٤,٠٣٢)	(١٣٣,١٦٨)	الطعام والشراب
(٢١,٧٨٩)	(٢٠,٠٥٨)	الأقسام الأخرى
(٣٣٥,٥٥٤)	(٣١٧,٠٦٧)	الأقسام الإدارية
(٥٩٩,٠٧٤)	(٥٦٢,٢٢٠)	إجمالي تكاليف أقسام الفندق
(١٣١,٢٥٠)	(١٠٩,٦٤٥)	صافي الخسارة التشغيلية
(٢٩,٨٢٤)	(١٣,٩٩٨)	مصاريف إدارية
-	(٨١,٠٠٠)	رسوم وأتعاب قانونية
(١٥٤,٢٢٤)	(١٠٢,٨٦١)	استهلاكات ممتلكات ومعدات
(٢,٨٧١)	(٢,٨٨٠)	استهلاكات حق استخدام موجودات
(١٦,٩٥٠)	(١٧,٦٥٩)	تكاليف تمويل
(١٢٨)	(١,٢٦٧)	تكاليف تمويل عقود إيجار
(٢١٧,١٢٢)	(٣٢٩,٣١٠)	خسارة الفترة
-	-	بنود الدخل الشامل الأخر
(٢١٧,١٢٢)	(٣٢٩,٣١٠)	صافي الدخل الشامل للفترة
فلس/دينار	فلس/دينار	
(٠/٠٢٤)	(٠/٠٣٦)	الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من خسارة الفترة

٧

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٠ جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية المختصرة

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية (شركة مساهمة عامة محدودة)
قائمة التغيرات في حقوق المساهمين المرحلية
للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٠ (غير مدققة)

رأس المال المدفوع	خسائر متراكمة *	المجموع
دينار	دينار	دينار
-٢٠٢٠		
الرصيد كما في ١ كانون الثاني ٢٠٢٠	٩٠,٣٣٩,٩٣٨	٧,٣٣٩,٥٤٢
مجموع الدخل الشامل للفترة	-	(٣٢٩,٣١٠)
الرصيد كما في ٣١ آذار ٢٠٢٠	٩٠,٣٣٩,٩٣٨	٧,٠١٠,٢٣٢

رأس المال المدفوع	خسائر متراكمة *	المجموع
دينار	دينار	دينار
-٢٠١٩		
الرصيد كما في ١ كانون الثاني ٢٠١٩	٩٠,٣٣٩,٩٣٨	٧,٩١٣,٤٢٠
مجموع الدخل الشامل للفترة	-	(٢١٧,١٢٢)
الرصيد كما في ٣١ آذار ٢٠١٩	٩٠,٣٣٩,٩٣٨	٧,٦٩٦,٢٩٨

* تشمل خسائر متراكمة مبالغ لا يمكن التصرف بها بقيمة ٢٣٤,٨٧٤ دينار والتي تمثل الموجودات الضريبية المؤجلة كما في ٣١ آذار ٢٠٢٠.

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية (شركة مساهمة عامة محدودة)
قائمة التدفقات النقدية المرحلية
للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٠ (غير مدققة)

للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٩	للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٠	إيضاح
دينار	دينار	
(٢١٧ر١٢٢)	(٣٢٩ر٣١٠)	<u>الأنشطة التشغيلية</u> خسارة الفترة قبل الضريبة
		تعديلات على:
١٥٤ر٢٢٤	١٠٢ر٨٦١	استهلاكات ممتلكات ومعدات
٢ر٨٧١	٢ر٨٨٠	استهلاكات حق استخدام موجودات
١٧ر٠٧٨	١٨ر٩٢٧	تكاليف تمويل
		تغيرات رأس المال العامل:
(٦ر٧٧٩)	٢٠ر٧٨٩	المخزون
٦١ر١٥٦	١٤٥ر١٣٥	ذمم مدينة
-	٢٤٣ر٩٧٩	شيكات أجله الدفع
٥٠ر٠١٨	٢٣ر٣٠١	أرصدة مدينة أخرى
(٦٣ر٥٩١)	(١٣٤ر٥١٩)	ذمم دائنة
٤٠ر١٥٠	(٧٧ر٧٤٩)	أرصدة دائنة أخرى
٣٨ر٠٠٥	١٦ر٢٩٤	صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية
		<u>الأنشطة الاستثمارية</u>
(١٦٢)	(١ر٠٠١)	شراء ممتلكات ومعدات
(١٦٢)	(١ر٠٠١)	صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
		<u>الأنشطة التمويلية</u>
(٣ر٠٠٠)	-	مطلوبات عقود ايجار مدفوعة
(٣ر٠٠٠)	-	صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة التمويلية
٣٤ر٨٤٣	١٥ر٢٩٣	صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
٣٩ر٤٤٧	٨٧ر٥٦٠	النقد وما في حكمه في بداية الفترة
٧٤ر٢٩٠	١٠٢ر٨٥٣	النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٠ جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية المختصرة

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية (شركة مساهمة عامة محدودة)
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية المختصرة
٣١ آذار ٢٠٢٠

(١) عام

تأسست شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية كشركة مساهمة عامة محدودة ("الشركة") بتاريخ ٢٩ آب ٢٠٠٥ يبلغ رأسمال الشركة المدفوع ٩٣٨ر٣٣ر٩ دينار موزع على ٩٣٨ر٣٣ر٩ سهم بقيمة اسمية دينار للسهم الواحد.

إن أهم 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 عمان - المملكة الاردنية الهاشمية، وتقوم الشركة بممارسة نشاطها التشغيلي في منطقة البحر الميت من خلال فندق رامادا - البحر الميت المملوك للشركة.

تم إقرار القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٣ تموز ٢٠٢٠.

المساهمين الذين لديهم تأثير جوهري على الشركة:

تمتلك شركة عين عين سين هولدنغ (شركة لبنانية) ما نسبته ٨٧ر٨٪ من رأسمال الشركة.

(١-٢) أسس الإعداد

تم إعداد القوائم المالية المرحلية المختصرة كما في ٣١ آذار ٢٠٢٠ وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ (التقارير المالية المرحلية).

إن الدينار الأردني هو عملة إظهار القوائم المالية المرحلية المختصرة والذي يمثل العملة الرئيسية للشركة.

تم اعداد القوائم المالية المرحلية المختصرة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية.

ان القوائم المالية المرحلية المختصرة لا تتضمن كافة المعلومات والإيضاحات المطلوبة للقوائم المالية السنوية والمعدة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية ويجب أن تقرأ مع التقرير السنوي للشركة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٩. كما أن نتائج الأعمال للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٠ لا تعكس بالضرورة النتائج المتوقعة للسنة التي ستنتهي في ٣١ كانون الأول ٢٠٢٠.

(٢-٢) أحدث لاحقة

تم تأكيد وجود فيروس كورونا المستجد (كوفيد-١٩) في أوائل عام ٢٠٢٠م وقد انتشر على مستوى العالم بما في ذلك المملكة الأردنية الهاشمية، مما تسبب في تعطيل الأعمال والنشاط الاقتصادي. تعتبر الشركة أن تفشي هذا الفيروس يُعد حدثاً لاحقاً لتاريخ قائمة المركز المالي ولا يستدعي التعديل. نظراً لأن الوضع غير مستقر وسريع التطور، وترى الإدارة أنه من غير الممكن تقديم تقدير كمي للتأثير المحتمل لتفشي هذا الفيروس على الشركة. لا يزال حجم ومدة هذا التطور غير مؤكدة ويمكن أن تؤثر على الأرباح والتدفقات النقدية للشركة.

(٣-٢) التغييرات في السياسات المحاسبية

ان السياسات المحاسبية المتبعة في اعداد القوائم المالية المرحلية المختصرة متفقة مع تلك التي اتبعت في اعداد القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٩، باستثناء أن الشركة قامت بتطبيق التعديلات التالية اعتباراً من ١ كانون الثاني ٢٠٢٠:

تعديلات على معيار التقارير المالية الدولي رقم (٣): تعريف "الأعمال"
أصدر المجلس الدولي للمحاسبة تعديلات على تعريف "الأعمال" في معيار التقارير المالية الدولي رقم (٣) - اندماج الأعمال لمساعدة المنشآت على تحديد ما إذا كانت مجموعة الأنشطة والمجموعات المستحوذ عليها ينطبق عليها تعريف "الأعمال" أم لا. وتوضح هذه التعديلات الحد الأدنى لمتطلبات الأعمال، وتحذف تقييم ما إذا كان المشاركون في السوق قادرين على استبدال اي عناصر أعمال غير موجودة، وتصنيف التعديلات توجيهات لمساعدة المنشآت على تقييم ما إذا كانت العملية المستحوذ عليها جوهرية، وتحديد تعريفات الأعمال والمخرجات، وإضافة اختبار تركيز القيمة العادلة الاختياري.

لم ينتج أي أثر عن تطبيق هذه التعديلات على القوائم المالية المرحلية المختصرة للشركة.
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (٨): تعريف "الجوهري"
أصدر المجلس الدولي للمحاسبة تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١) - عرض القوائم المالية ومعيار المحاسبة الدولي رقم (٨) - السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات والأخطاء المحاسبية لتوحيد تعريف ما هو "جوهري" ضمن المعايير كافة وتوضيح جوانب معينة من التعريف. ينص التعريف الجديد على أن "المعلومات تعتبر جوهرية إذا نتج عن حذفها أو إغفالها أو إخفاءها، تأثير بشكل معقول على القرارات التي يتخذها المستخدمون الأساسيون للقوائم المالية لأغراض العامة على أساس تلك القوائم المالية، والتي توفر معلومات مالية محددة حول المنشأة".

لم ينتج أي أثر عن تطبيق هذه التعديلات على القوائم المالية المرحلية المختصرة للشركة.

تعديلات معدلات الفائدة على معيار التقارير المالية الدولي رقم (٩) ومعيار التقارير المالية الدولي رقم (٧)
إن تعديلات معدلات الفائدة لمعيار التقارير المالية الدولي رقم ٩ والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ تشمل عدد من عمليات الإعفاءات التي تنطبق على جميع علاقات التحوط التي تتأثر بشكل مباشر بتعديل معايير معدلات الفائدة. تتأثر علاقة التحوط إذا أدى التعديل إلى حالة عدم تيقن بشأن توقيت و/أو حجم التدفقات النقدية المستندة إلى المعيار، لبند التحوط أو أداة التحوط. نتيجة لهذا التعديل، قد يكون هناك عدم تيقن حول توقيت و/أو حجم التدفقات النقدية المستندة إلى المعيار، لبند التحوط أو أداة التحوط، خلال الفترة السابقة لاستبدال معيار معدل الفائدة الحالي بديل يخلو من المخاطر (RFR). قد يؤدي ذلك إلى عدم التيقن فيما إذا كانت الصنفية المتوقعة مرجحة وما إذا كانت علاقة التحوط مستقبلاً فعالة أم لا.

نتيجة لهذا التعديل، قد يكون هناك عدم تيقن حول توقيت و/أو حجم التدفقات النقدية المستندة إلى المعيار، لبند التحوط أو أداة التحوط خلال الفترة السابقة لاستبدال معيار معدل الفائدة الحالي بديل يخلو من مخاطر (RFR). ويتم التطبيق بأثر رجعي. إلا أنه لا يمكن إعادة أي علاقات تحوط تم إلغاؤها مسبقاً عند تطبيق الطلب، ولا يمكن تعيين أي علاقات تحوط بالاستفادة من التجارب السابقة.

بعد الانتهاء من المرحلة الأولى، يحول مجلس معايير المحاسبة الدولية تركيزه إلى المسائل التي قد تؤثر على التقارير المالية عند استبدال معيار معدل الفائدة ب RFR ويشار إلى ذلك بالمرحلة الثانية من مشروع IASB.

لم ينتج أي أثر عن تطبيق هذه التعديلات على القوائم المالية المرحلية المختصرة للشركة.

(٣) مبدأ الاستمرارية

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

- حققت الشركة خسائر بقيمة ٣٢٩ر٣١٠ دينار خلال ثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٠ (٣١ آذار ٢٠١٩: ٢١٧ر١٢٢ دينار).
- بلغت الخسائر المتراكمة للشركة مبلغ ٢٠٢٣ر٧٠٦ دينار كما في ٣١ آذار ٢٠٢٠ اي ما يعادل ٢٢ر٤٪ من رأسمال الشركة (٣٩٦ر١٦٩٤ دينار اي ما يعادل ١٨ر٧٪ من رأسمال الشركة كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٩).
- وجود عجز في رأس المال العامل للشركة كما في ٣١ آذار ٢٠٢٠ بقيمة ٣٢١٦ر٤٤٣ دينار (٣٠٥٧ر٢٥٤ دينار كما في ٣١ كانون الاول ٢٠١٩).

علماً بأنه ولمواجهة هذه الظروف وضمان استمرارية الشركة قام بعض المساهمين بضخ أموال للشركة وذلك بمثابة قرض من جهة ذات علاقة لدعم رأسمال الشركة العامل، وكما قام مجلس الادارة بإعادة 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 المختصرة على اساس مبدأ الاستمرارية.

(٤) 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.

(٥) ممتلكات ومعدات

بلغت قيمة الاضافات على حساب الممتلكات والمعدات خلال الفترة المنتهية كما في ٣١ آذار ٢٠٢٠ ما قيمته ١ر٠٠١ دينار (٣١ آذار ٢٠١٩: ١٦٢ دينار)، كما وبلغ مصروف الاستهلاك للفترة المنتهية كما في ٣١ آذار ٢٠٢٠ ما قيمته ١٠٢ر٨٦١ دينار (٣١ آذار ٢٠١٩: ٢٢٤ر١٥٤ دينار).

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية (شركة مساهمة عامة محدودة)
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية المختصرة
٣١ آذار ٢٠٢٠

(٦) معاملات مع جهة ذات علاقة

تمثل المعاملات مع جهات ذات علاقة المعاملات مع كبار المساهمين والادارة التنفيذية العليا للشركة والشركات الشقيقة والشركات التي هم فيها مساهمون رئيسيون.

فيما يلي ملخص الأرصدة مع الجهات ذات علاقة الظاهرة في قائمة المركز المالي المرحلية:

٣١ كانون الأول ٢٠١٩	٣١ آذار ٢٠٢٠	طبيعة العلاقة
دينار (مدققة)	دينار (غير مدققة)	
٢٣٢٢٨٢٦	٢٣٤٠٠٤٨٦	شركة شقيقة
		شركة الجندول للاستثمارات *

* وقعت الشركة على اتفاقية قرض بتاريخ ٢٦ نيسان ٢٠١٥ مع شركة الجندول للاستثمارات بقيمة ٤٥٠٠٠٠٠ دولار أمريكي بفائدة ٣٪ سنوياً، لتسديد كافة الالتزامات القائمة على الشركة أو أي 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 ٧٧٣٣١٦٧ دولار أمريكي على أن تبقى كافة البنود المبرمة بين الطرفين بتاريخ ٢٦ نيسان ٢٠١٥ سارية المفعول باستثناء ماتم الاتفاق عليه بموجب هذا الملحق، وقد تم خلال عام ٢٠١٧ و ٢٠١٨ سحب مبالغ اضافية وذلك تماشياً مع خطة الادارة المستقبلية.

فيما يلي ملخص الأرصدة مع الجهات ذات علاقة الظاهرة في قائمة الدخل الشامل المرحلية:

للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٩	٢٠٢٠	طبيعة العلاقة
دينار (غير مدققة)	دينار (غير مدققة)	
١٦٩٥٠	١٧٦٥٩	شركة شقيقة
		شركة الجندول للاستثمارات

بلغت رواتب ومكافآت وتنفقات الادارة التنفيذية واعضاء مجلس الادارة قصيرة الاجل لا شيء دينار للفترة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٠ (للفترة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠١٩: ١١٦٤٠ دينار).

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية (شركة مساهمة عامة محدودة)
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية المختصرة
٣١ آذار ٢٠٢٠

(٧) حصة السهم من خسارة الفترة

للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار		
٢٠٢٠	٢٠١٩	
(٣٢٩٣١٠)	(٢١٧١٢٢)	خسارة الفترة (دينار)
٩٠٣٣٩٣٨	٩٠٣٣٩٣٨	المتوسط المرجح لعدد الاسهم (سهم)
فلس/دينار	فلس/دينار	
(٠/٠٣٦)	(٠/٠٢٤)	الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من خسارة الفترة

(٨) ضريبة الدخل

لم يتم احتساب مخصص لضريبة الدخل للشركة للفترة المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٠ و ٣١ آذار ٢٠١٩ وذلك بسبب زيادة المصاريف المقبولة ضريبيا عن الإيرادات الخاضعة للضريبة وفقاً لقانون ضريبة الدخل رقم (٣٨) لسنة ٢٠١٨.

تم تدقيق ضريبة دخل الشركة من سنة ٢٠١٣ ولغاية ٢٠١٥ وصدر قرار التدقيق حيث تم تدوير خسائر بقيمة ٤٩١ر٦٩٧ دينار علماً بأن اقرارات سنة ٢٠١٦ و ٢٠١٧ و ٢٠١٨ و ٢٠١٩ تم تقديمها وتنتظر الشركة صدور العيّنات.

(٩) التزامات محتملة

كفالات بنكية-

على الشركة كما في ٣١ آذار ٢٠٢٠ التزامات محتمل ان تطرأ تتمثل في كفالات بنكية بمبلغ ٤٥٠٠ دينار (٣١ كانون الأول ٢٠١٩: ٤٥٠٠ دينار).

القضايا-

ان الشركة مدعى عليها في عدد من القضايا متعلقة بنشاطها الطبيعي، حيث بلغت قيمة هذه القضايا مبلغ ٣٤٤ر٠١٩ دينار كما في ٣١ آذار ٢٠٢٠، وفي رأي ادارة الشركة ومستشارها القانوني فإنه لن يترتب على الشركة اي التزامات نتيجة لهذه القضايا.

شركة وادي الشتا للاستثمارات السياحية (شركة مساهمة عامة محدودة)
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية المختصرة
٣١ آذار ٢٠٢٠

(١٠) القيمة العادلة

يبين الجدول أدناه طرق تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية، وفقاً للمستويات المختلفة التالية:
المستوى ١: أسعار مدرجة (غير معدلة) في سوق نشط لأداة مالية.

المستوى ٢: أساليب تقييم تعتمد على مدخلات يمكن تحديدها إما مباشرة كالأسعار أو بصورة غير مباشرة بربطها مع الأسعار، تضم هذه الفئة الأدوات المقيمة بناءً على: الأسعار المعلنة في سوق نشط 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.

الموجودات والمطلوبات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة:

المستوى ٣ دينار	المستوى ٢ دينار	المستوى ١ دينار	القيمة الدفترية دينار	
-	-	١٠٢,٨٥٣	١٠٢,٨٥٣	كما في ٣١ آذار ٢٠٢٠ (غير مدققة)
-	١٥٨,٧١٠	-	١٥٨,٧١٠	نقد وأرصدة لدى البنوك
-	١٢٢,٨٥٣	-	١٢٢,٨٥٣	ذمم مدينة
-	-	-	-	أرصدة مدينة أخرى
-	-	٢٣٤,٠٤٨	٢٣٤,٠٤٨	قرض من طرف ذو علاقة
-	٦٨,٣٥٩	-	٦٨,٣٥٩	مطلوبات عقود إيجار
-	٤٤٤,٨٩١	-	٤٤٤,٨٩١	شيكات مؤجلة الدفع
-	٤٢٠,١١٢	-	٤٢٠,١١٢	أرصدة دائنة أخرى
-	٤٩١,٥٧٧	-	٤٩١,٥٧٧	ذمم دائنة

المستوى ٣ دينار	المستوى ٢ دينار	المستوى ١ دينار	القيمة الدفترية دينار	
-	-	٨٧,٥٦٠	٨٧,٥٦٠	كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٩ (مدققة)
-	٣٠٣,٤٨٥	-	٣٠٣,٤٨٥	نقد وأرصدة لدى البنوك
-	١٤٦,١٥٤	-	١٤٦,١٥٤	ذمم مدينة
-	-	-	-	أرصدة مدينة أخرى
-	-	٢٣٢٢,٨٢٦	٢٣٢٢,٨٢٦	قرض من طرف ذو علاقة
-	٦٧,٠٩٢	-	٦٧,٠٩٢	مطلوبات عقود إيجار
-	٢٠٠,٩١٢	-	٢٠٠,٩١٢	شيكات مؤجلة الدفع
-	٤٩٧,٨٦١	-	٤٩٧,٨٦١	أرصدة دائنة أخرى
-	٦٢٦,٠٩٦	-	٦٢٦,٠٩٦	ذمم دائنة

تعتقد إدارة الشركة ان القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية التي تظهر في القوائم المالية المرحلية المختصرة تقارب قيمتها العادلة.

WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY
(PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY)
INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS (UNAUDITED)
31 MARCH 2020

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 2020, comprising of the interim condensed statement of financial position as at 31 March 2020 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 qualifying our conclusion, we draw attention to note 3 to these interim condensed financial statements, The Company's current liabilities exceeded its current assets by JD 3,216,443 as at 31 March 2020. In addition the Company incurred net losses during the three month-period ended 31 March 2020 by the amount of JD 329,310 and the accumulated losses reached JD 2,023,706 as at 31 March 2020. 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.

Business Solutions for Auditing

Amman - Jordan
23 July 2020



WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY- PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
INTERIM STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 MARCH 2020

	<u>Note</u>	31 March 2020 JD (UNAUDITED)	31 December 2019 JD (AUDITED)
<u>Assets</u>			
Non-current Assets-			
Property and equipment	5	10,053,961	10,155,821
Right of use assets		60,380	63,260
Deferred tax assets		234,874	234,874
		<u>10,349,215</u>	<u>10,453,955</u>
Current Assets-			
Inventory		42,026	62,815
Accounts receivable		158,710	303,845
Other receivables		122,853	146,154
Cash on hand and at banks		102,853	87,560
		<u>426,442</u>	<u>600,374</u>
Total Assets		<u><u>10,775,657</u></u>	<u><u>11,054,329</u></u>
<u>Equity and Liabilities</u>			
Equity-			
Paid in capital	1	9,033,938	9,033,938
Accumulated losses		<u>(2,023,706)</u>	<u>(1,694,396)</u>
Total Equity		<u><u>7,010,232</u></u>	<u><u>7,339,542</u></u>
Liabilities-			
Non-current Liabilities-			
Lease liabilities		49,659	57,159
Post dated checks		72,881	-
		<u>122,540</u>	<u>57,159</u>
Current Liabilities-			
Post dated checks - due within one year		372,010	200,912
Lease liabilities - due within one year		18,700	9,933
Accounts payable		491,577	626,096
Loan from a related party	6	2,340,486	2,322,826
Other payables		420,112	497,861
		<u>3,642,885</u>	<u>3,657,628</u>
Total Liabilities		<u><u>3,765,425</u></u>	<u><u>3,714,787</u></u>
Total Equity and Liabilities		<u><u>10,775,657</u></u>	<u><u>11,054,329</u></u>

The attached notes from 1 to 10 form part of these interim condensed financial statements

WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY- PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2020 (UNAUDITED)

	Note	For the three months period ended 31 March	
		2020	2019
		JD	JD
Revenue from hotel departments			
Rooms		246,758	321,945
Food and beverage		181,699	233,943
Other departments		24,118	30,061
Total revenue from hotel departments		452,575	585,949
Cost of hotel departments			
Rooms		(91,927)	(87,699)
Food and beverage		(133,168)	(154,032)
Other departments		(20,058)	(21,789)
Administrative departments		(317,067)	(335,554)
Total cost of hotel departments		(562,220)	(599,074)
Net operating losses		(109,645)	(13,125)
Administrative expenses		(13,998)	(29,824)
Legal expenses		(81,000)	-
Depreciation of property and equipment	5	(102,861)	(154,224)
Depreciation of right of use asset		(2,880)	(2,871)
Finance costs		(17,659)	(16,950)
Lease liability finance costs		(1,267)	(128)
Loss for the period		(329,310)	(217,122)
Other comprehensive income items		-	-
Total comprehensive income for the period		(329,310)	(217,122)
		JD/Fils	JD/Fils
Basic and diluted loss per share	7	(0/036)	(0/024)

The attached notes from 1 to 10 form part of these interim condensed financial statements

WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY - PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2020 (UNAUDITED)

	Paid in capital	Accumulated losses *	Total
	JD	JD	JD
2020 -			
Balance at 1 January 2020	9,033,938	(1,694,396)	7,339,542
Total comprehensive income for the period	-	(329,310)	(329,310)
Balance at 31 March 2020	<u>9,033,938</u>	<u>(2,023,706)</u>	<u>7,010,232</u>
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	<u>9,033,938</u>	<u>(1,337,640)</u>	<u>7,696,298</u>

* Accumulated losses include amounts related to deferred tax assets by the amount of JD 234,874 which can not be used as at 31 March 2020.

The attached notes from 1 to 10 form part of these interim condensed financial statements

WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY - PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
INTERIM STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2020 (UNAUDITED)

	<u>Note</u>	For the three months ended 31	
		March	
		2020	2019
		JD	JD
<u>OPERATING ACTIVITIES</u>			
Loss for the period before tax		(329,310)	(217,122)
Adjustments for:			
Depreciation of property and equipment	5	102,861	154,224
Depreciation of right of use assets		2,880	2,871
Finance costs		18,927	17,078
Changes in working capital:			
Inventory		20,789	(6,779)
Accounts receivable		145,135	61,156
Other receivables		243,979	-
Post dated checks		23,301	50,018
Accounts payable		(134,519)	(63,591)
Other payables		(77,749)	40,150
Net cash flows from operating activities		16,294	38,005
<u>INVESTING ACTIVITIES</u>			
Purchase of property and equipment	5	(1,001)	(162)
Net cash flows used in investing activities		(1,001)	(162)
<u>FINANCING ACTIVITIES</u>			
Lease liabilities payments		-	(3,000)
Net cash flows used in financing activities		-	(3,000)
Net increase in cash and cash equivalents		15,293	34,843
Cash and cash equivalents beginning of the period		87,560	39,447
Cash and cash equivalents ending of the period		102,853	74,290

The attached notes from 1 to 10 form part of these interim condensed financial statements

WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY - PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2020 (UNAUDITED)

(1) GENERAL

Winter Valley Tourism Investment Company - Public Shareholding Company (the "Company") was incorporated on August 29, 2005 with a paid in capital of JD 9,033,938 distributed over 9,033,938 shares at a par value of JD 1 per share.

The Company's main objectives are constructing, owning, operating, managing and investing in hotels, resorts, commercial and residential buildings and everything else related to hotel activities, tourism, commercial and residential buildings and properties for development.

The Company's address is Amman - Jordan, and the Company operates in the Dead Sea through Ramada Hotel - Dead Sea.

These interim condensed financial statements were approved by the Board of Directors on 23 July 2020.

Investors with significant influence on the Company:

Ein Ein Seen Holdings Company (Lebanese Company) owns 87.8% of the Company's issued shares.

(2-1) BASIS OF PREPARATION

The interim condensed financial statements as of 31 March 2020 are prepared in accordance with IAS 34 ("Interim Financial Information").

The interim condensed financial statements are presented in Jordanian Dinars ("JD") which is the functional currency of the Company.

The interim condensed financial statements have been prepared on a historical cost basis.

The interim condensed financial statements do not contain all information and disclosures required for full financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, and should be read in conjunction with the Companies annual financial statements as at 31 December 2019. In addition, the results for the three months ended 31 March 2020 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the financial year ending 31 December 2020.

(2-2) SUBSEQUENT EVENTS

The existence of novel coronavirus (Covid-19) was confirmed in early 2020 and has spread globally including the Hashemite Kingdom of Jordan, causing disruptions to many businesses and economic activities. The Company considers this outbreak to be a non-adjusting post balance sheet event. As the situation is fluid and rapidly evolving, we do not consider it practicable to provide a quantitative estimate of the potential impact of this outbreak on the Company. The impact of this outbreak on the Company's financial statements will be considered in the Company's financial statements to be issued in the year 2020.

WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY - PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2020 (UNAUDITED)

(2-3) CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies used in the preparation of the interim condensed financial statements are consistent with those used in the preparation of the annual financial statements for the year ended 31 December 2019 except for the adoption of new standards effective as of 1 January 2020 as shown below:

Amendments to IFRS 3: Definition of a Business

The IASB issued amendments to the definition of a business in IFRS 3 Business Combinations to help entities determine whether an acquired set of activities and assets is a business or not. They clarify the minimum requirements for a business, remove the assessment of whether market participants are capable of replacing any missing elements, add guidance to help entities assess whether an acquired process is substantive, narrow the definitions of a business and of outputs, and introduce an optional fair value concentration test.

These amendments do not have any impact on the Company's interim condensed financial statements.

Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of "Material"

The IASB issued amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors to align the definition of 'material' across the standards and to clarify certain aspects of the definition. The new definition states that, 'Information is material if omitting, misstating or obscuring it could reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general-purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity.

These amendments do not have any impact on the Company's interim condensed financial statements.

Interest Rate Benchmark Reform Amendments to IFRS 9 and IFRS 7

Interest Rate Benchmark Reform Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 includes a number of reliefs, which apply to all hedging relationships that are directly affected by interest rate benchmark reform. A hedging relationship is affected if the reform gives rise to uncertainties about the timing and or amount of benchmark-based cash flows of the hedged item or the hedging instrument. As a result of interest rate benchmark reform, there may be uncertainties about the timing and or amount of benchmark-based cash flows of the hedged item or the hedging instrument during the period before the replacement of an existing interest rate benchmark with an alternative risk-free interest rate (an RFR). This may lead to uncertainty whether a forecast transaction is highly probable and whether prospectively the hedging relationship is expected to be highly effective.

The amendments provide temporary reliefs which enable hedge accounting to continue during the period of uncertainty before the replacement of an existing interest rate benchmark with an alternative risk-free interest rate (an RFR). The requirements must be applied retrospectively. However, any hedge relationships that have previously been de-designated cannot be reinstated upon application, nor can any hedge relationships be designated with the benefit of hindsight.

With phase one completed, the IASB is now shifting its focus to consider those issues that could affect financial reporting when an existing interest rate benchmark is replaced with an RFR. This is referred to as phase two of the IASB's project.

These amendments do not have any impact on the Company's interim condensed financial statements.

WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY - PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2020 (UNAUDITED)

(3) GOING CONCERN

This interim condensed financial statement of the Company indicates the existence of certain events and conditions that may cast a significant doubt on the Company's future performance. These include the following:

- The Company incurred losses amounted to JD 329,310 during the three months ended 31 March 2020 JD (31 March 2019: JD 217,122).
- The Company's accumulated losses amounted to JD 2,023,706 as of 31 March 2020, which is equivalent 22,4% of the paid in capital (31 December 2019: JD 1,694,396 which is equivalent to 18,7% of paid in capital).
- The Company has a deficiency in working capital as of 31 March 2020 by JD 3,216,443 (31 December 2019: JD 3,057,254).

In order to mitigate these conditions and ensure the continuity of the Company, some shareholders supported the Company with funds as loan 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. The new appointments are 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 interim condensed financial statements based on the going concern basis.

(4) SEGMENT REPORTING

An operating segment is a component 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.

(5) PROPERTY AND EQUIPMENT

Additions to property and equipment during the period ended 31 March 2020 were amounted to 1,001 (31 March 2019: JD 162). The depreciation expense on property and equipment during the period ended 31 March 2020 amounted to JD 102,861 (31 March 2019: JD 154,224).

WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY - PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2020 (UNAUDITED)

(6) RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

Balances with related parties as shown in the interim statement of financial position are as follows:

	Nature of relationship	31 March 2020 JD (Unaudited)	31 December 2019 JD (Audited)
<u>LOAN FROM A RELATED PARTY</u>			
AI Gandoul Investments Company *	Sister Company	2,340,486	2,322,826

* 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 full withdrawal of the loan amount. On 25 November 2015, the Company signed an addendum to the agreement to increase the loan amount to USD 7,733,167 provided that all terms between the two parties on 26 April 2015 remain the same except for what has been agreed under this addendum. During the years 2017 and 2018 additional amount were withdrawn in line with the future management plan.

The following is a summary of transactions with related parties that appear in the interim statement of comprehensive income:

	Nature of relationship	For the three months ended 31 March	
		2020 JD (Unaudited)	2019 JD (Unaudited)
<u>FINANCE COST</u>			
AI Gandoul Investments Company	Sister Company	17,659	16,950

Salaries and remunerations of key executive management for the period ended 31 March 2020 amounted to Nil (for the period ended 31 March 2019: JD 11,640).

(7) LOSS PER SHARE

	For the three months ended 31 March	
	2020 JD	2019 JD
Loss for the period (JD)	(329,310)	(217,122)
Weighted average number of shares during the period (Shares)	9,033,938	9,033,938
	JD/Fils	JD/Fils
Basic and diluted loss per share for the period	(0/036)	(0/024)

WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY - PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2020 (UNAUDITED)

(8) INCOME TAX

No income tax was calculated for the period ended 31 March 2020 and 31 March 2019 due to the excess of deductible expenses over taxable revenues according to the income tax law no. (38) for the year 2018.

Income Tax Department has reviewed the Company's income tax returns for the years from 2013 to 2015 and issued its decision to accumulate losses by JD 4,697,491. The company submitted 2016, 2017, 2018 and 2019 tax returns to Income Tax department and they are waiting to be approved.

(9) CONTINGENT LIABILITIES

Bank Guarantees-

Bank guarantees by the amount of JD 4,500 is outstanding as of 31 March 2020 (31 December 2019: JD 4,500).

Lawsuits-

The company is defended in lawsuits cases related to its normal course of business amounted to JD 344,019 as of 31 March 2020. In the opinion of the management and its legal advisor the Company do not have any obligation as a result of these lawsuits.

(10) 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 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 could be defend directly or indirectly.

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

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

	Book value	Level 1	Level 2	Level 3
	JD	JD	JD	JD
As at 31 March 2020 (Unaudited)				
Cash on hand and at banks	102,853	102,853	-	-
Accounts receivable	158,710	-	158,710	-
Other receivables	122,853	-	122,853	-
Loan from a related party	2,340,486	2,340,486	-	-
Lease liabilities	68,359	-	68,359	-
Post dated checks	444,891	-	444,891	-
Other payables	420,112	-	420,112	-
Accounts payable	491,577	-	491,577	-

WINTER VALLEY TOURISM INVESTMENT COMPANY - PUBLIC SHAREHOLDING COMPANY
NOTES TO THE INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2020 (UNAUDITED)

	Book value	Level 1	Level 2	Level 3
	JD	JD	JD	JD
As at 31 December 2019 (audited)				
Cash on hand and at banks	87,560	87,560	-	-
Accounts receivable	303,845	-	303,845	-
Other receivables	146,154	-	146,154	-
Loan from a related party	2,322,826	2,322,826	-	-
Lease liabilities	67,092	-	67,092	-
Post dated checks	200,912	-	200,912	-
Other payables	497,861	-	497,861	-
Accounts payable	626,096	-	626,096	-

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