

الشركة الوطنية للصخر الزيتي
شركة مساهمة عامة محدودة
عمّان - المملكة الأردنية الهاشمية

القوائم المالية الموجزة المرحلية
وتقرير المراجعة
للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٥

الشركة الوطنية للصخر الزيتي
شركة مساهمة عامة محدودة
عمّان - المملكة الأردنية الهاشمية

فهرس

صفحة

-	تقرير حول مراجعة المعلومات المالية الموجزة المرحلية
١	قائمة المركز المالي الموجزة المرحلية كما في ٣١ آذار ٢٠٢٥ - (مراجعة غير مدققة)
٢	قائمة الدخل الشامل الموجزة المرحلية للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٥ - (مراجعة غير مدققة)
٣	قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموجزة المرحلية للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٥ - (مراجعة غير مدققة)
٤	قائمة التدفقات النقدية الموجزة المرحلية للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٥ - (مراجعة غير مدققة)
٥	إيضاحات حول المعلومات المالية الموجزة المرحلية للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٥

١٠٥١٨٠٨٣٠

تقرير حول مراجعة المعلومات المالية الموجزة المرحلية

السادة رئيس وأعضاء مجلس الإدارة المحترمين
الشركة الوطنية للصخر الزيتي
شركة مساهمة عامة محدودة
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

المقدمة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي الموجزة المرحلية للشركة الوطنية للصخر الزيتي (شركة مساهمة عامة محدودة) كما في ٣١ آذار ٢٠٢٥، والقوائم المالية الموجزة المرحلية للدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للثلاثة أشهر المنتهية بذلك التاريخ وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التوضيحية الأخرى. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعدالة عرض هذه المعلومات المالية الموجزة المرحلية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) "إعداد التقارير المالية المرحلية"، وإن مسؤوليتنا هي التوصل إلى إستنتاج حول المعلومات المالية الموجزة المرحلية إستناداً إلى مراجعتنا لها.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً لمعيار المراجعة الدولي ٢٤١٠ "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل المدقق المستقل للمنشأة". إن عملية مراجعة المعلومات المالية الموجزة المرحلية تتضمن طرح الإستفسارات، بشكل أساسي، على الأشخاص المسؤولين عن الأمور المحاسبية والمالية وعمل التحليلات وإجراءات المراجعة الأخرى. إن نطاق المراجعة يقل جوهرياً عن نطاق عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق وبالتالي لا يمكننا من الحصول على تأكيد يفيد بأننا أحطنا علماً بكافة الأمور الهامة التي يمكن التوصل لها من خلال عملية التدقيق، وبناءً عليه فإننا لا نبدي رأي تدقيق.

الإستنتاج

بناءً على مراجعتنا، لم يصل إلى علمنا أية أمور تجعلنا نعتقد بأن المعلومات المالية المرحلية لم يتم إعدادها من كافة النواحي الجوهرية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) "إعداد التقارير المالية المرحلية".

عدم التيقن الجوهري

نود الإشارة إلى إيضاح رقم (٣) في القوائم المالية حيث بلغت خسائر الشركة المتراكمة بتاريخ قائمة المركز المالي ١,٥٢٠,٨٦٥ ديناراً أردنياً أي ما نسبته ٦١% من رأسمال الشركة، إن هذه الخسائر تشير إلى وجود حالة من عدم التيقن الجوهري والتي يمكن أن تثير شكاً كبيراً حول قدرة الشركة على الإستمرار كمنشأة مستمرة.

طلال أبوغزاله وشركاه الدولية



عزيز عبد القادر
(إجازة رقم ٨٦٧)

عمان في ٢٩ نيسان ٢٠٢٥



الشركة الوطنية للصخر الزيتي
شركة مساهمة عامة محدودة
عمّان – المملكة الأردنية الهاشمية

قائمة المركز المالي الموجزة المرحلية كما في ٣١ آذار ٢٠٢٥ – (مراجعة غير مدققة)

٣١ كانون الأول ٢٠٢٤	٣١ آذار ٢٠٢٥		الموجودات
(مدققة)	(مراجعة غير مدققة)	إيضاحات	
دينار أردني	دينار أردني		الموجودات المتداولة
٦٠,٧٢٥	٣٢,٢٢٧		نقد ونقد معادل
٧٠٠,٠٠٠	٧٠٠,٠٠٠		ودائع لدى البنك
			إستثمارات في موجودات مالية بالقيمة العادلة
١٤٥,٤٨٩	١٧٠,١١٦		من خلال الربح أو الخسارة
٨٧,٨٤٢	٨٧,٧٦٣		أرصدة مدينة أخرى
٩٩٤,٠٥٦	٩٩٠,١٠٦		مجموع الموجودات المتداولة
			الموجودات غير المتداولة
١	١		إستثمار في شركة زميلة
٢,٥١١	-		دفعات على الإستثمار في شركة تابعة
١,٦٥٣	-		حق إستخدام أصل
٢٩٢	٢٦٠		ممتلكات ومعدات
٤,٤٥٧	٢٦١		مجموع الموجودات غير المتداولة
٩٩٨,٥١٣	٩٩٠,٣٦٧		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات المتداولة
١٠,٦٠٦	١١,٢٣٢		أرصدة دائنة أخرى
١٠,٦٠٦	١١,٢٣٢		مجموع المطلوبات
٢,٥٠٠,٠٠٠	٢,٥٠٠,٠٠٠		رأس المال
(١,٥١٢,٠٩٣)	(١,٥٢٠,٨٦٥)	٣	خسائر متراكمة
٩٨٧,٩٠٧	٩٧٩,١٣٥		صافي حقوق الملكية
٩٩٨,٥١٣	٩٩٠,٣٦٧		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموجزة المرحلية

الشركة الوطنية للصخر الزيتي
شركة مساهمة عامة محدودة
عمّان - المملكة الأردنية الهاشمية

قائمة الدخل الشامل الموجزة المرحلية للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٥ - (مراجعة غير مدققة)

٣١ آذار ٢٠٢٤	٣١ آذار ٢٠٢٥	
(مراجعة غير مدققة)	(مراجعة غير مدققة)	
دينار أردني	دينار أردني	إيرادات مريحة بنكية
٨,٨٧٧	٧,٠٣٥	أرباح بيع ممتلكات ومعدات
٣,٩٣٩	-	أرباح إستثمارات
٢,٤٨٥	٨,١٤٥	مصاريف إدارية
(٢٠,٣٦٢)	(٢٣,٩٥٢)	الخسارة
(٥,٠٦١)	(٨,٧٧٢)	
٢,٥٠٠,٠٠٠	٢,٥٠٠,٠٠٠	المتوسط المرجح لعدد الأسهم
(-/١٠٢) دينار أردني	(-/١٠٤) دينار أردني	حصة السهم الأساسية من الخسارة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموجزة المرحلية

الشركة الوطنية للصخر الزيتي
شركة مساهمة عامة محدودة
عمّان - المملكة الأردنية الهاشمية

قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموجزة المرحلية للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٥ - (مراجعة غير مدققة)

الصافي	خسائر متراكمة	رأس المال	
دينار أردني	دينار أردني	دينار أردني	للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٥
٩٨٧,٩٠٧	(١,٥١٢,٠٩٣)	٢,٥٠٠,٠٠٠	رصيد ١ كانون الثاني ٢٠٢٥
(٨,٧٧٢)	(٨,٧٧٢)	-	الخسارة
٩٧٩,١٣٥	(١,٥٢٠,٨٦٥)	٢,٥٠٠,٠٠٠	رصيد ٣١ آذار ٢٠٢٥
١,٠٢٨,١٩٦	(١,٤٧١,٨٠٤)	٢,٥٠٠,٠٠٠	للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٤
(٥,٠٦١)	(٥,٠٦١)	-	رصيد ١ كانون الثاني ٢٠٢٤
١,٠٢٣,١٣٥	(١,٤٧٦,٨٦٥)	٢,٥٠٠,٠٠٠	الخسارة
			رصيد ٣١ آذار ٢٠٢٤

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموجزة المرحلية

الشركة الوطنية للصخر الزيتي
شركة مساهمة عامة محدودة
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

قائمة التدفقات النقدية الموجزة المرحلية للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٥ - (مراجعة غير مدققة)

٣١ آذار ٢٠٢٤	٣١ آذار ٢٠٢٥	
دينار أردني	دينار أردني	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
(٥,٠٦١)	(٨,٧٧٢)	الخسارة
		تعديلات :-
(٣,٩٤٠)	-	أرباح استبعاد ممتلكات ومعدات
(٢,٤٨٥)	(٧,٤٣٥)	التغير في القيمة العادلة لإستثمارات في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	(٦٩٩)	أرباح الاستثمارات في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٢	٣٢	إستهلاكات
١٥٦	-	مصروف فائدة التزام عقود إيجار
١,٦٧٥	١,٦٥٣	إستهلاك حق إستخدام أصل
		التغير في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
٣,٥٨٣	٧٩	أرصدة مدينة أخرى
(٢٧,٧٠٣)	٦٢٦	أرصدة دائنة أخرى
(٣٣,٧٤٣)	(١٤,٥١٦)	صافي النقد من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية
-	(١٦,٤٩٣)	إستثمارات في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣,٩٤٢	٢,٥١١	دفعات على الاستثمار في شركة تابعة
٣,٩٤٢	(١٣,٩٨٢)	صافي النقد من الأنشطة الإستثمارية
(٢٩,٨٠١)	(٢٨,٤٩٨)	صافي التغير في النقد والنقد المعادل
٥٥,٢٧٢	٦٠,٧٢٥	النقد والنقد المعادل في بداية الفترة
٢٥,٤٧١	٣٢,٢٢٧	النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموجزة المرحلية

الشركة الوطنية للصخر الزيتي
شركة مساهمة عامة محدودة
عمّان – المملكة الأردنية الهاشمية

إيضاحات حول المعلومات المالية الموجزة المرحلية للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ آذار ٢٠٢٥

١- الوضع القانوني والنشاط

- تأسست الشركة الوطنية لإنتاج النفط والطاقة الكهربائية من الصخر الزيتي كشركة مساهمة عامة محدودة وسجلت لدى دائرة مراقبة الشركات في وزارة الصناعة والتجارة تحت رقم (٤٣٧) بتاريخ ١٣ أيار ٢٠٠٧.
- من أهم غايات وأغراض الشركة ما يلي
- تعدين الصخور الزيتية واستغلالها في الصناعات البتروكيمياوية والإنشائية وإنتاج الزيت الصخري والنفط والغاز بالتقطير والكهرباء والإسمنت والطوب والكبريت والأسمدة الكيماوية والزراعية والمبيدات الحشرية.
- القيام بعملية التنقيب عن الصخور الزيتية في كافة مناطق الأردن.
- إستغلال أي مصادر شبيهة كالرمل الزيتي.
- تعمل الشركة من خلال العلامة التجارية (SHALE ENERGY).
- تم تغيير إسم الشركة ليصبح الشركة الوطنية للصخر الزيتي بدلاً من الشركة الوطنية لإنتاج النفط والطاقة الكهربائية من الصخر الزيتي، وقد تم إستكمال الإجراءات القانونية بتاريخ ٣ تشرين الثاني ٢٠٢٠.
- تم إقرار القوائم المالية الموجزة المرحلية من قبل مجلس إدارة الشركة في جلسته المنعقدة بتاريخ ٢٩ نيسان ٢٠٢٥.

٢- أسس إعداد القوائم المالية والسياسات المحاسبية الهامة

- تم إعداد القوائم المالية الموجزة المرحلية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) "إعداد التقارير المالية المرحلية".
- إن السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد القوائم المالية الموجزة المرحلية تتفق مع السياسات المحاسبية المستخدمة في القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠٢٤.

٣- الخسائر المتراكمة

- بلغت خسائر الشركة المتراكمة بتاريخ قائمة المركز المالي ١,٥٢٠,٨٦٥ أردني أي ما نسبته ٦١% من رأس مال الشركة كما في ٣١ آذار ٢٠٢٥، وحسب الخطة المستقبلية الموضوعة من قبل إدارة الشركة فإنها بصدد:
- الاستمرار بالتفاوض مع الشركات المالكة لتكنولوجيا تقطير الصخر الزيتي بخصوص مدى وملاءمتها للصخر الزيتي الأردني ودراسة وتقييم الأمور الفنية والاقتصادية بما فيها التراخيص وحقوق استخدام التكنولوجيا والضمانات على الأداء وتطوير التكنولوجيا لتلائم الصخر الزيتي الأردني لمنطقة السلطاني، والموافقة على إنشاء وحدة تقطير تجريبية.
- عمل اتفاقيه شراكة مع أحد مالكي تكنولوجيا تقطير الصخر الزيتي وذلك للمشاركة والقيام بإنشاء وحدة تقطير لكونها ذات مواصفات جيدة.
- العمل على تقييم ودراسة وإثبات وتطوير تكنولوجيا عملياً ولغاية خلق الثقة بنتائج هذه التكنولوجيا لتسويق مشروع الصخر الزيتي الأردني، وهي خطوة هامة لتحديد الجدوى الاقتصادية لعملية تقطير الصخر الزيتي كمصدر بديل للطاقة في الأردن.

٤- الآثار المحتملة للتقلبات الاقتصادية

- نتيجة النزاع العالمي الحالي حيث أخذت المنشأة بعين الاعتبار أي تأثير محتمل للتقلبات الاقتصادية الحالية في مدخلات عوامل الإقتصاد الكلي المستقبلية عند تحديد مدى شدة وإحتمالية السيناريوهات الاقتصادية لتحديد الخسائر الإنتتمانية المتوقعة.

**National Oil Shale Company
Public Shareholding Company
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan**

**Interim Condensed Financial Statements
and Review Report
for the three months ended March 31, 2025**

National Oil Shale Company
Public Shareholding Company
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

Index

	<u>Page</u>
Report on review of interim financial information	-
Condensed statement of financial position as at March 31, 2025 – (Reviewed and unaudited)	1
Condensed statement of comprehensive income for the three months ended March 31, 2025 – (Reviewed and unaudited)	2
Condensed statement of changes in equity for the three months ended March 31, 2025 – (Reviewed and unaudited)	3
Condensed statement of cash flows for the three months ended March 31, 2025 – (Reviewed and unaudited)	4
Notes to the condensed financial statements for the three months ended March 31, 2025	5

105180830

Report on review of interim financial information

To Messer's
National Oil Shale Company
Public Shareholding Company
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

We have reviewed the accompanying condensed statement of financial position of National Oil Shale Company (Public Shareholding Company), as at March 31, 2025, and the related condensed statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the three months period then ended. Management is responsible for the preparation and fair presentation of this interim financial information in accordance with International Financial Reporting Standard no. (34) "Interim Financial Reporting". Our responsibility is to express a conclusion about this interim financial information based on our review.

Scope of Review

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagement no. (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 financial information is not prepared, in all material respects, in accordance with International Financial Reporting Standard no. (34) "Interim Financial Reporting".

Going concern

We would like to refer to note (3) in the financial statements where the accumulated losses has reached an amount of JD 1,520,865 which comprises a total of 61% from the company's capital on the date of the statement of financial position, these losses may cast significant doubt on the company ability to continue as a going concern.



Talal Abu-Ghazaleh & Co. International

Aziz Abdelkader
(License # 867)

Amman April 29, 2025

National Oil Shale Company
Public Shareholding Company
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

Condensed statement of financial position as at March 31, 2025 - (Reviewed and unaudited)

	Notes	March 31, 2025 (review)	December 31, 2024 (Audited)
		JD	JD
ASSETS			
Current Assets			
Cash and cash equivalents		32,227	60,725
Deposits at bank		700,000	700,000
Investment in financial assets at fair value through profit or loss		170,116	145,489
Other debit balances		87,763	87,842
Total Current Assets		990,106	994,056
Non-Current Assets			
Investments in an associate		1	1
Payments on investment in a subsidiary		-	2,511
Right of use asset		-	1,653
Property and equipment		260	292
Total Non-Current Assets		261	4,457
TOTAL ASSETS		990,367	998,513
LIABILITIES AND EQUITY			
Current Liabilities			
Other credit balances		11,232	10,606
TOTAL LIABILITIES		11,232	10,606
Equity			
Capital		2,500,000	2,500,000
Accumulated losses	3	(1,520,865)	(1,512,093)
Net Equity		979,135	987,907
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		990,367	998,513

National Oil Shale Company
Public Shareholding Company
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

Condensed statement of comprehensive income for the three months ended March 31, 2025
- (Reviewed and unaudited)

	March 31, 2025 (review)	March 31, 2024 (Audited)
	JD	JD
Murabaha revenue	7,035	8,877
Gain from sale of property and equipment	-	3,939
Change in fair value of investments in financial assets at fair value through profit and loss	8,145	2,485
Administrative expenses	<u>(23,952)</u>	<u>(20,362)</u>
Loss	<u><u>(8,772)</u></u>	<u><u>(5,061)</u></u>
Weighted average number of shares	<u>2,500,000</u>	<u>2,500,000</u>
Loss per share	<u><u>(-/004) JD</u></u>	<u><u>(-/002) JD</u></u>

National Oil Shale Company
Public Shareholding Company
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

Condensed statement of changes in equity for the three months ended March 31, 2025
- (Reviewed and unaudited)

	Capital	Accumulated losses	Net
	JD	JD	JD
For the three month ended March 31,2025			
Balance as at January 1, 2025	2,500,000	(1,512,093)	987,907
Loss	-	(8,772)	(8,772)
Balance as at March 31, 2025	<u>2,500,000</u>	<u>(1,520,865)</u>	<u>979,135</u>
For the three month ended March 31,2024			
Balance as at January 1, 2024	2,500,000	(1,471,804)	1,028,196
Loss	-	(5,061)	(5,061)
Balance as at March 31, 2024	<u>2,500,000</u>	<u>(1,476,865)</u>	<u>1,023,135</u>

National Oil Shale Company
Public Shareholding Company
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

Condensed statement of cash flows for the three months ended March 31, 2025
- (Reviewed and unaudited)

	March 31, 2025	March 31, 2024
	JD	JD
Cash Flow From Operating Activities		
Loss	(8,772)	(5,061)
Adjustment for:		
Gain from sale of property and equipment	-	(3,940)
Change in fair value of investments in financial assets at fair value through profit or loss	(7,435)	(2,485)
Gain from investments in financial assets at fair value through profit or loss	(699)	-
Depreciation	32	32
Lease liability interest expense	-	156
Right of use assets depreciation	1,653	1,675
Change in Operating Assets and Liabilities:		
Other debit balances	79	3,583
Other credit balances	626	(27,703)
Net Cash Flow From Operating Activities	<u>(14,516)</u>	<u>(33,743)</u>
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Investments in financial assets at fair value through profit or loss	(16,493)	-
Payment on investment in a subsidiary	2,511	3,942
Net cash from investing activities	<u>(13,982)</u>	<u>3,942</u>
Net change in cash and cash equivalents	(28,498)	(29,801)
Cash and cash equivalents - beginning of period	60,725	55,272
Cash and cash equivalents - end of period	<u><u>32,227</u></u>	<u><u>25,471</u></u>

**National Oil Shale Company
Public Shareholding Company
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan**

Notes to the condensed financial statements

1. Legal status and activity

- The Company was established on May 13, 2007 and registered as a public shareholding company with the Ministry of Industry and Trade under the number (437).
- The main Company's activities are as follows:
 - Oil Shale mining and its use in petrochemical and construction industries and the production of shale oil and gas by, desalinated and electricity, cement, bricks, sulfur and chemical fertilizers.
 - Mining for oil shale throughout all of the Jordanian territories.
 - Exploitation of similar resources such as oil sand.
- The company operates through the trademark of (SHALE ENERGY).
- The name of the company has been changed to become the National Oil Shale Company instead of the National Oil and Electricity Production from Oil Shale Company, and the legal procedures were completed on November 3, 2020.
- The financial statements have been approved by the Board of Directors in its meeting held on April 29, 2025 it requires the general assembly's approval.

2. Financial statements preparation framework and significant accounting policies

- The interim condensed financial information for the company were prepared according to the International Accounting Standard (34) "Interim Financial Reporting".
- Accounting policies used in preparing the interim condensed financial statement are consistent with those policies used in preparing the financial statements for the year ended December 31, 2024.

3. Accumulated losses

The company's accumulated losses on the balance sheet date amounted to 1,520,865 Jordanian dinars, which is 61% of the company's capital as on March 31, 2025, managements plan relating to the company's operations and its ability to continue as follows:

- Continuing the negotiations with the companies which own the shale oil distillation technologies about its suitability to the Jordanian shale oil, study and evaluating the technical and economical includes licenses, right of use the technology and guarantees the performance and developing a technology to go along with the Jordanian shale oil for Al-Sultani area, and approving on establishing a demo distillation unit.
- Make a partnership agreement with one of the shale oil distillation technologists to contribute and construct a distillation unit for having good features.
- Work on evaluating, studying, approving and developing a technical technology to create the confidence in this technology to advertise The Jordanian Shale Oil Project, its an important step to set the economic feasibility of shale oil distillation as an alternative energy source in Jordan.

4. The potential effects of economic fluctuations

As a result of the current global conflict, where the entity has taken into account any possible impact of current economic fluctuations in the inputs of future macroeconomic factors when determining the severity and probability of economic scenarios to determine expected credit losses.