



P.O. Box 962497, Amman 11196 Jordan  
Tel. +962 6 5157064, Fax. +962 6 5157046  
email: info@shaleenergy.jo  
www.shaleenergy.jo

Ref: JOSECO/2005/166/2017

Date: 29 October 2017

الرقم : صخر زيتي/٢٠٠٥/١٦٦/٢٠١٧

التاريخ : ٢٩ تشرين الأول ٢٠١٧

To: Amman Stock Exchange

السادة بورصة عمان المحترمين

Subject: Quarterly Report as of 30/09/2017

الموضوع: التقرير ربع السنوي كما هو في  
٢٠١٧/٠٩/٣٠

Good Greeting:

تحية طيبة وبعد:

Attached the Quarterly Report of National Oil  
and Electricity Production from Oil Shale  
Company P.L.C (Shale Energy) As of 30/09/2017

مرفق طيه نسخة من البيانات المالية ربع السنوية للشركة  
الوطنية لإنتاج النفط والطاقة الكهربائية من الصخر  
الزيتي كما هي بتاريخ ٢٠١٧/٠٩/٣٠.

With All Respect

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام

Acting General Manager

المدير العام بالوكالة

Dr. Majdi Barjous

د. مجدي برجوس



مرفق: نسخة الكترونية من البيانات المالية

بورصة عمان
الدائرة الإدارية والمالية
الديوان
٢٩ تشرين الأول ٢٠١٧
الرقم المتسلسل: 5075
رقم الملف: 4126
الجهة المختصة: 2017/09/30

الشركة الوطنية لإنتاج النفط والطاقة  
الكهربائية من الصخر الزيتي  
شركة مساهمة عامة محدودة  
عمّان - المملكة الأردنية الهاشمية

القوائم المالية الموجزة المرحلية  
وتقرير المراجعة  
للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ أيلول ٢٠١٧

الشركة الوطنية لإنتاج النفط والطاقة  
الكهربائية من الصخر الزيتي  
شركة مساهمة عامة محدودة  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

فهرس

صفحة

- تقرير حول مراجعة المعلومات المالية الموجزة المرحلية
- ١ قائمة المركز المالي الموجزة المرحلية كما في ٣٠ أيلول ٢٠١٧ - (مراجعة غير مدققة)
- ٢ قائمة الدخل الشامل الموجزة المرحلية للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ أيلول ٢٠١٧ - (مراجعة غير مدققة)
- ٣ قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموجزة المرحلية للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ أيلول ٢٠١٧ - (مراجعة غير مدققة)
- ٤ قائمة التدفقات النقدية الموجزة المرحلية للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ أيلول ٢٠١٧ - (مراجعة غير مدققة)
- ٥ إيضاحات حول المعلومات المالية الموجزة المرحلية

١٠٥١٨٠٨٣٠

### تقرير حول مراجعة المعلومات المالية الموجزة المرحلية

السادة رئيس وأعضاء مجلس الإدارة المحترمين  
الشركة الوطنية لإنتاج النفط والطاقة الكهربائية من الصخر الزيتي  
شركة مساهمة عامة محدودة  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

المقدمة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي الموجزة المرحلية للشركة الوطنية لإنتاج النفط والطاقة الكهربائية من الصخر الزيتي (شركة مساهمة عامة محدودة) كما في ٣٠ أيلول ٢٠١٧، والقوائم المالية الموجزة المرحلية للدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للتسعة 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 استنتاج حول المعلومات المالية الموجزة المرحلية استناداً 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 الاستفسارات، 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 أخطنا علماً بكافة الأمور الهامة التي يمكن التوصل لها من خلال عملية التدقيق، وبناءً عليه فإننا لا نبدي رأي تدقيق.

#### أساس الإस्तنتاج المتحفظ

لم يتم تقييم الإستمثار في الشركة الزميلة بطريقة حقوق الملكية وذلك لعدم إستلام قوائم مالية مدققة أو مراجعة للشركة الزميلة للفترة المنتهية في ٣١ أيلول ٢٠١٧ والسنوات السابقة وبالتالي لم تتمكن من معرفة أثر ذلك على قائمة الدخل الشامل، لم يتم عمل مخصص لرصيد ذمة الشركة الزميلة البالغ رصيدها ٦,٠٧٧ دينار أردني علماً بأنها مدورة من سنوات سابقة. قامت إدارة الشركة بمخاطبة الشركة الزميلة بخصوص ذلك ولغاية تاريخه لم يتم إستلام القوائم المالية المدققة.

#### الإستنتاج المتحفظ

بناءً على مراجعتنا، وبإستثناء أثر ما هو وارد في فقرة أساس الإستمنتاج المتحفظ، لم يصل إلى علمنا أية أمور تجعلنا نعتقد بأن المعلومات المالية الموجزة المرحلية لم يتم إعدادها من كافة النواحي الجوهرية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) "إعداد التقارير المالية المرحلية".

#### فقرة توكيدية

نود الإشارة إلى إيضاح رقم (٣) في القوائم المالية حيث بلغت خسائر الشركة المتراكمة بتاريخ قائمة المركز المالي ٣,٥٣٦,٤٠٧ ديناراً أردنياً أي ما نسبته ٧١ % من رأسمال الشركة، إن هذه الخسائر تشير إلى وجود حالة من عدم التيقن الجوهري والتي يمكن أن تثير شكاً كبيراً حول قدرة الشركة على الإستمثار كمنشأة مستمرة.

طلال أبو غزالة وشركاه الدولية

عزیز عبدالقادر  
(إجازة رقم ٨٦٧)



الشركة الوطنية لإنتاج النفط والطاقة  
الكهربائية من الصخر الزيتي  
شركة مساهمة عامة محدودة  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

قائمة المركز المالي الموجزة المرحلية كما في ٣٠ أيلول ٢٠١٧ - (مراجعة غير مدققة)

٣١ كانون الأول ٢٠١٦	٣٠ أيلول ٢٠١٧	إيضاحات	الموجودات
(مدققة)	(مراجعة غير مدققة)		
دينار أردني	دينار أردني		الموجودات المتداولة
١,٢٢١,٦٦٨	١,١٨٧,٦٠١		نقد ونقد معادل
١٥٤,٣٢٩	١٨٤,٤٦٠		إستثمارات في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨٦,٨٧٦	١٠١,٠٧١		ذمم وأرصدة مدينة أخرى
١,٤٦٢,٨٧٣	١,٤٧٣,١٣٢		مجموع الموجودات المتداولة
٥٦,١٠٠	٥٦,١٠٠		الموجودات غير المتداولة
٢,٥٨٠	٢,٠٥٠		إستثمار في شركة زميلة
٥٨,٦٨٠	٥٨,١٥٠		ممتلكات ومعدات
١,٥٢١,٥٥٣	١,٥٣١,٢٨٢		مجموع الموجودات غير المتداولة
			مجموع الموجودات
٦٨,٨٩٨	٦٧,٦٨٩		المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات المتداولة
			أرصدة دائنة
٥,٠٠٠,٠٠٠	٥,٠٠٠,٠٠٠		حقوق الملكية
(٣,٥٤٧,٣٤٥)	(٣,٥٣٦,٤٠٧)	٣	رأس المال المصرح به والمدفوع
١,٤٥٢,٦٥٥	١,٤٦٣,٥٩٣		خسائر متراكمة
١,٥٢١,٥٥٣	١,٥٣١,٢٨٢		صافي حقوق الملكية
			مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

الشركة الوطنية لإنتاج النفط والطاقة  
الكهربائية من الصخر الزيتي  
شركة مساهمة عامة محدودة  
عمّان - المملكة الأردنية الهاشمية

قائمة الدخل الشامل الموجزة المرحلية للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ أيلول ٢٠١٧ - (مراجعة غير مدققة)

للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ أيلول	للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ أيلول
٢٠١٦	٢٠١٧
دينار أردني	دينار أردني
٢,٠٩٠	١٢,٤٣٠
٨,٥٩٢	٥٩
(٢,٤٢٧)	-
(٢١,٢٣٢)	(٢١,٢٢٢)
(١٢,٩٧٧)	(٨,٧٣٣)
	٥,٠٠٠,٠٠٠
	٥,٠٠٠,٠٠٠
	(١٠١٣) دينار أردني
	٥٠,٦١٨
	٤,٣٩٧
	(٣,١٧٧)
	(٧٣,٦٣٣)
	١٠,٩٣٨
	٣,٨٢١
	٣٠,١٣٢

إيرادات مرابحة بنكية  
التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة  
من خلال الربح الخسارة

أخرى  
مصاريف إدارية  
الربح (الخسارة)

المتوسط المرجح لعدد الأسهم  
حصّة السهم الأساسية من الربح (الخسارة)



الشركة الوطنية لإنتاج النفط والطاقة  
الكهربائية من الصخر الزيتي  
شركة مساهمة عامة محدودة  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموجزة المرحلية للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ أيلول ٢٠١٧ - (مراجعة غير مدققة)

الاجمالي	خسائر متراكمة	رأس المال	
دينار أردني	دينار أردني	دينار أردني	
١,٤٥٢,٦٥٥	(٣,٥٤٧,٣٤٥)	٥,٠٠٠,٠٠٠	للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ أيلول ٢٠١٧
١٠,٩٣٨	١٠,٩٣٨	-	رصيد ١ كانون الثاني ٢٠١٧
١,٤٦٣,٥٩٣	(٣,٥٣٦,٤٠٧)	٥,٠٠٠,٠٠٠	الربح
			رصيد ٣٠ أيلول ٢٠١٧
١,٥٤٠,١٩٦	(٣,٤٥٩,٨٠٤)	٥,٠٠٠,٠٠٠	للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ أيلول ٢٠١٦
(٦٤,٩٠٠)	(٦٤,٩٠٠)	-	رصيد ١ كانون الثاني ٢٠١٦
١,٤٧٥,٢٩٦	(٣,٥٢٤,٧٠٤)	٥,٠٠٠,٠٠٠	الخسارة
			رصيد ٣٠ أيلول ٢٠١٦

الشركة الوطنية لإنتاج النفط والطاقة  
الكهربائية من الصخر الزيتي  
شركة مساهمة عامة محدودة  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

قائمة التدفقات النقدية الموجزة المرحلية للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ أيلول ٢٠١٧ - (مراجعة غير مدققة)

٣٠ أيلول ٢٠١٦	٣٠ أيلول ٢٠١٧	
دينار أردني	دينار أردني	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
(٦٤,٩٠٠)	١٠,٩٣٨	الربح (الخسارة)
		تعديلات :-
		التغير في القيمة العادلة لإستثمارات في موجودات مالية بالقيمة العادلة
٣,٩٢٧	(٣٠,١٣٢)	من خلال الربح الخسارة
٨٣٢	٥٣٠	إستهلاكات
		التغير في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
٤٥٧	(١٤,١٩٤)	ذمم وأرصدة مدينة أخرى
(٣,٦٣٠)	(١,٢٠٩)	أرصدة دائنة
(٦٣,٣١٤)	(٣٤,٠٦٧)	صافي النقد من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الأستثمارية
(١,٢٠٩)	-	شراء ممتلكات ومعدات
(١,٢٠٩)	-	صافي النقد من الأنشطة الأستثمارية
(٦٤,٥٢٣)	(٣٤,٠٦٧)	صافي التغير في النقد والنقد المعادل
١,٣٠٥,٤٨٧	١,٢٢١,٦٦٨	النقد والنقد المعادل في بداية الفترة
١,٢٤٠,٩٦٤	١,١٨٧,٦٠١	النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة



الشركة الوطنية لإنتاج النفط والطاقة  
الكهربائية من الصخر الزيتي  
شركة مساهمة عامة محدودة  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

إيضاحات حول القوائم المالية الموجزة المرحلية

١- الوضع القانوني والنشاط

- تأسست الشركة 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 شبيهه كالرمل الزيتي.
- تعمل الشركة من خلال العلاقة التجارية (SHALE ENERGY).
- تم إقرار القوائم المالية الموجزة المرحلية من قبل مجلس إدارة الشركة في جلسته المنعقدة بتاريخ ٢٦ تشرين الأول ٢٠١٧.

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 ٢٠١٦.

٣- الخسائر المتراكمة

- بلغت خسائر الشركة المتراكمة بتاريخ قائمة المركز المالي ٣,٥٣٦,٤٠٧ دينار أردني أي ما نسبته ٧١% من رأس مال الشركة، حيث تتلخص خطة الإدارة حول أعمال الشركة ومدى قدرتها على الإستمرار فيما يلي:
- قامت الشركة بتقديم جدوى إقتصادية بنكية لمشروع تقطير الصخر الزيتي لمنطقة السلطاني بناءً على مذكرات التفاهم مع هيئة تنظيم قطاع الطاقة والمعادن وتم الموافقة عليها.
- تتابع الشركة في المرحلة الحالية موافقة الوزارة وإتخاذ الإجراءات اللازمة للحصول على منطقة إمتياز موقع السلطاني.
- تدرس الشركة خيارات أمانة للوضع المالي وتعمل على تقليل النفقات للإستمرار في المراحل القادمة للمشروع.

٤- أرقام المقارنة

- تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لعام ٢٠١٦ لجعلها تتطابق مع التصنيف المستخدم لعام ٢٠١٧.

**National Oil and Electricity Production  
from Oil Shale Company  
(SHALE ENERGY)  
Public Shareholding Company  
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan**

**Financial Statements  
and Review Report  
for the nine months ended September 30, 2017**

**National Oil and Electricity Production  
from Oil Shale Company  
(SHALE ENERGY)  
Public Shareholding Company  
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan**

Index

	<u>Page</u>
Report on review of interim condensed financial information	-
Statement of financial position as at September 30, 2017 - (reviewed and unaudited)	1
Statement of comprehensive income for the nine months ended September 30, 2017 - (reviewed and unaudited)	2
Statement of changes in equity for the nine months ended September 30, 2017 - (reviewed and unaudited)	3
Statement of cash flows for the nine months ended September 30, 2017 - (reviewed and unaudited)	4
Notes to the condensed financial information	5



105180830

**Report on review of interim condensed financial information**

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

We have reviewed the interim condensed statement of financial position of National Oil and Electricity Production from Oil Shale Company, as at September 30, 2017, and the related interim condensed statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the nine months period then ended. Management is responsible for the preparation and fair presentation of this interim condensed financial information in accordance with International Financial Reporting Standard no. (34) "Interim Financial Reporting". Our responsibility is to express a conclusion about this interim condensed 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 condensed 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.

**Basis of Qualified Conclusion**

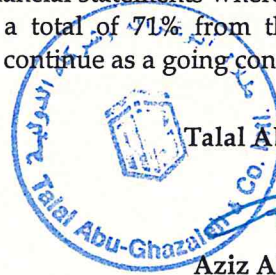
Investment in associate was not evaluated by the equity method due to the lack of receiving audited or reviewed financial statements of the associate for the period ended September 30, 2017 and the previous years, thus we were not able to determine the effect on the comprehensive income statement, also a provision was not provided for the subsidiary's balances amounted 6,077 JD which is carried forward from previous years. The company's management contacted the associates management in that regards and until the date of the financial statements were not received by the company.

**Qualified Conclusion**

Based on our review, except for the effect mentioned in the basis of qualified conclusion paragraph nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying interim condensed financial information is not prepared, in all material respects, in accordance with International Financial Reporting Standard no. (34) "Interim Financial Reporting".

**Emphasis of a matter**

We would like to refer to note (3) of the financial statements where the accumulated losses has reached an amount of JD 3,536,407 which represent a total of 71% from the company's capital these losses cast significant doubt on the company ability to continue as a going concern.



Talal Abu-Ghazaleh & Co. International

Aziz Abdelkader  
(License # 867)

National Oil and Electricity Production  
from Oil Shale Company  
(SHALE ENERGY)  
Public Shareholding Company  
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

Statement of financial position as at September 30, 2017 - (reviewed and unaudited)

	Notes	September 30, 2017 (reviewed and unaudited)	December 31, 2016 (audited)
		JD	JD
<b>ASSETS</b>			
<b>Current Assets</b>			
Cash and cash equivalents		1,187,601	1,221,668
Investment in financial assets at fair value through profit or loss		184,460	154,329
Account receivables and other debit balances		101,071	86,876
<b>Total Current Assets</b>		<b>1,473,132</b>	<b>1,462,873</b>
<b>Non-Current Assets</b>			
Investments in an associate		56,100	56,100
Property and equipment		2,050	2,580
<b>Total Non-Current Assets</b>		<b>58,150</b>	<b>58,680</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>1,531,282</b>	<b>1,521,553</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>Current Liabilities</b>			
Other credit balances		67,689	68,898
<b>Equity</b>			
Capital		5,000,000	5,000,000
Accumulated losses	3	(3,536,407)	(3,547,345)
<b>Net Equity</b>		<b>1,463,593</b>	<b>1,452,655</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>1,531,282</b>	<b>1,521,553</b>

**National Oil and Electricity Production  
from Oil Shale Company  
(SHALE ENERGY)  
Public Shareholding Company  
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan**

**Statement of comprehensive income for the nine months ended September 30, 2017  
- (reviewed and unaudited)**

	<u>For the nine months ended on September 30</u>		<u>For the three months ended on September 30</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	JD	JD	JD	JD
Murabaha revenue	50,618	20,144	12,430	2,090
Change in fair value of financial assets at fair value through profit or loss	30,132	4,397	59	8,592
Others	3,821	(3,177)	-	(2,427)
Administrative expenses	<u>(73,633)</u>	<u>(86,264)</u>	<u>(21,222)</u>	<u>(21,232)</u>
<b>(Profit) loss</b>	<b><u>10,938</u></b>	<b><u>(64,900)</u></b>	<b><u>(8,733)</u></b>	<b><u>(12,977)</u></b>
Weighted average number of shares	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>		
Profit (loss) per share	<u>JD -/002</u>	<u>JD (-/013)</u>		



National Oil and Electricity Production  
from Oil Shale Company  
(SHALE ENERGY)  
Public Shareholding Company  
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

Statement of changes in equity for the nine months ended September 30, 2017  
- (reviewed and unaudited)

	<u>Capital</u>	<u>Accumulated Losses</u>	<u>Total</u>
	JD	JD	JD
<b>For the nine months ended September 30, 2017</b>			
Balance as at January 1, 2017	5,000,000	(3,547,345)	1,452,655
Profit	-	10,938	10,938
Balance as at September 30, 2017	<u>5,000,000</u>	<u>(3,536,407)</u>	<u>1,463,593</u>
<b>For the nine month ended September 30, 2016</b>			
Balance as at January 1, 2016	5,000,000	(3,459,804)	1,540,196
Loss	-	(64,900)	(64,900)
Balance as at September 30, 2016	<u>5,000,000</u>	<u>(3,524,704)</u>	<u>1,475,296</u>

National Oil and Electricity Production  
from Oil Shale Company  
(SHALE ENERGY)  
Public Shareholding Company  
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

Statement of cash flows for the nine months ended September 30, 2017  
- (reviewed and unaudited)

	September 30, 2017	September 30, 2016
	JD	JD
<b>Cash Flow From Operating Activities</b>		
Profit (loss)	10,938	(64,900)
<b>Adjustment for:</b>		
Change in fair value of financial assets at fair value through profit or loss	(30,132)	3,927
Depreciation	530	832
<b>Change in Operating Assets and Liabilities:</b>		
Account receivables and other debit balances	(14,194)	457
Other credit balances	(1,209)	(3,630)
<b>Net Cash Flow From Operating Activities</b>	<u>(34,067)</u>	<u>(63,314)</u>
<b>Cash Flow From Investing Activities</b>		
Purchase property and equipment	-	(1,209)
<b>Net Cash Flow From investing Activities</b>	<u>-</u>	<u>(1,209)</u>
<b>Net change in cash and cash equivalents</b>	(34,067)	(64,523)
Cash and cash equivalents - beginning of period	1,221,668	1,305,487
<b>Cash and cash equivalents - end of period</b>	<u>1,187,601</u>	<u>1,240,964</u>

**National Oil and Electricity Production  
from Oil Shale Company  
(SHALE ENERGY)  
Public Shareholding Company  
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan**

**Notes to the 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 oil shale 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 financial statements were approved by the Board of Directors in its meeting held on October 26, 2017.

**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, 2016.

**3. Accumulated Losses**

The Accumulated losses of the company reached to JD 3,536,407 which represent 71% of the company's capital, the management's plan regarding the company's operation and its ability to continue as a going concern are as follows:

- The Company has filed bank feasibility study for Al-sultani area oil shale distillation project based upon the MOU with the Energy and Minerals Regulatory Commission and it has been approved.
- The company is now following up on the approval of the Ministry and taking proper actions to the sultani area privilege.
- The company is considering safe options for the financial situation and is working on minimizing the expenses at the upcoming stages of the project.

**4. Reclassification**

Certain 2016 balances have been reclassified to conform to the adopted classification in 2017.