

## Impairment Assessment of Power Plant Asset

Further to previous impairment disclosure in the company financials as of 30 September 2021 resulting in an impairment of OMR 6.6 million which has been recorded in the income statement of 30 September 2021, the Company assessed its position with respect to the Spot Market which has gone live from 1 January 2022 and expected issuance of bilateral contract framework from the Authority for Public services Regulatory (APSR).

This was based on an independent study to assess the company forecasted revenue should the plant operate in the spot market. Based on reasonable assumptions with respect to the future demand growth and the existing overcapacity in the system, it is very unlikely that the Company will be able to secure source of revenues considering operations of the Plant solely under Spot Market as currently designed.

In addition, due to the delay in the issuance of the bilateral contract framework and the lack of clarity surrounding its provisions, the company has further assessed the impairment of its Property, Plant and Equipment (PPE) and will have an estimated a further non-cash impact of OMR 6.4 million (total for the year OMR 13 million) which will need to be recognized in the Company's income statement for the year ended 31 December 2021.

## تقييم انخفاض قيمة أصول محطة توليد الطاقة

بالإشارة إلى الإفصاح السابق بخصوص انخفاض قيمة أصول الشركة في البيانات المالية للشركة كما هو في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١ الذي أدى إلى انخفاض في قيمة الأصول قدرها ٦,٦ مليون ريال عماني وتم تسجيلها في بيان الدخل في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١، قامت الشركة بتقييم مركزها المالي فيما يتعلق بالسوق الفوري الذي بدأ العمل به اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٢ وأطر العمل بالعقود الثنائية لشراء الطاقة المتوقع إصدارها من قبل هيئة تنظيم الخدمات العامة.

وقد استند ذلك إلى دراسة مستقلة لتقييم الإيرادات المتوقعة للشركة في حال تشغيل المحطة في السوق الفوري. بناءً على الافتراضات المعقولة فيما يتعلق بنمو الطلب المستقبلي والقدرة الزائدة الحالية في النظام، فمن غير المرجح أن تكون الشركة قادرة على تأمين مصدر الإيرادات بالنظر إلى عمليات المحطة فقط في إطار السوق الفوري كما هو مُصمم حالياً.

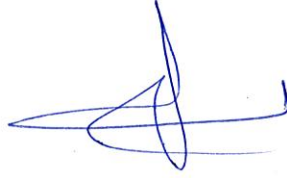
إضافة إلى ما تقدم اعلاه وبسبب التأخير في إصدار أطر العقد الثنائي وعدم وضوح أحكامه، فإن الشركة قامت بعمل تقييم داخلي لإعادة تقييم أصول الشركة وقد نتج عنه انخفاض إضافي لقيمة ممتلكاتها وألاتها ومعداتها وسيكون لها تأثير غير نقدي إضافي يقدر بـ ٦,٤ مليون ريال عماني (١٣ مليون ريال عماني في السنة) والتي سوف سيتم تسجيلها في بيان الدخل للشركة. للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١.



This impact represents the difference between the book value of the Plant and its projected discounted cash flows based on the above until the end of its useful life. This impact is subject to review by the external auditors of the Company and approval and confirmation by Audit Committee and Board of Directors.

Yaqoub Al Harthi  
Chief Executive Officer

يمثل هذا التأثير الفرق بين القيمة الدفترية للمحطة والتدفقات النقدية المخصومة المتوقعة حسب ما ذكر اعلاه حتى نهاية العمر الافتراضي للمحطة. سيخضع هذا التأثير للمراجعة من قبل مدققي حسابات الشركة الخارجيين والموافقة والتأكيد من قبل لجنة التدقيق ومجلس الإدارة.



يعقوب الحارثي  
الرئيس التنفيذي

