

17th April 2025

١٧ ابريل ٢٠٢٥ م

After Compliments,

تحية طيبة وبعد،

Subject: Explanatory Note – Initial Preliminary Results for the Period Ended 31st March 2025.

الموضوع: إيضاح بشأن النتائج الأولية للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ م.

SMN Power Holding SAOG ("the Company") would like to inform the Financial Services Authority, Muscat Stock Exchange and the Investors Community that following the disclosure of the initial preliminary results for the three months period ended 31st March 2025, the Company would like to emphasize that the net losses reflects the latest contractual arrangement with Nama Power and Water Procurement Company ("NPWP") which considers Seasonality Factor on revenue of the Company. The seasonality factor is a percentage that is applied to the revenue which varies for the Winter months (October to March) and summer months (April to September). As a result, revenue generated from the capacity charges is lower in October to March periods and fully compensated by higher revenue from the capacity charges in April to September periods.

تود شركة اس ام ان باور القابضة ش.م.ع. ("الشركة") إعلام هيئة الخدمات المالية وبورصة مسقط ومجتمع المستثمرين بأنه بعد الإفصاح عن النتائج الأولية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ م، تود الشركة التوضيح بأن صافي الخسائر التي تم الإفصاح عنها في الفترة الحالية يعكس إتفاقيات شراء الطاقة الحالية مع شركة نماء لشراء الطاقة والمياه والتي تأخذ في الاعتبار عامل الموسمية على إيرادات الشركة. عامل الموسمية هو نسبة مئوية تُطبق على الإيرادات، وتختلف خلال أشهر الشتاء (أكتوبر إلى مارس) وأشهر الصيف (أبريل إلى سبتمبر). ونتيجة لذلك، تكون الإيرادات الناتجة عن رسوم الطاقة أقل في الفترة من أكتوبر إلى مارس، وتُعوض بالكامل بإيرادات أعلى في الفترة من أبريل إلى سبتمبر.

Therefore, the losses that are reported in the current period are mainly timing related arrangement of the new Power Purchase Agreements with NPWP. The seasonality factor arrangement did not exist in our previous contracts that expired in 2024.

لذلك، فإن الخسائر التي تم الإفصاح عنها في الفترة الحالية تُعزى بشكل رئيسي إلى عامل التوقيت في الإيرادات طبقاً لإتفاقيات شراء الطاقة الجديدة كما هم موضح أعلاه. ولم يكن عامل الموسمية المذكور أعلاه موجوداً في عقودنا السابقة التي انتهت في عام ٢٠٢٤. لا يُشكل هذا العامل الزمني الموسمي في العقود الجديدة أي مخاطر مالية أو مخاطر سيولة على قدرة الشركة على سداد التزاماتها تجاه المقرضين أو توزيع الأرباح على المساهمين. علاوة على ذلك، قد تم الإفصاح عن جميع المعلومات الجوهرية للمستثمرين في منصة بورصة مسقط.

This seasonal based timing arrangement in the new contracts does not bring any financial / liquidity risk to the Company's ability to service its debt obligation to lenders or dividend distributions to its shareholders at large. Furthermore, the Company is not aware of any other material information that might concern investors or affect the share price at this time.

وترحب الشركة بأي استفسارات من المستثمرين الكرام.

As always, we remain available for any queries from our investors.

With best regards,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،

For/ SMN Power Holding SAOG

عن / اس ام ان باور القابضة ش.م.ع.

Abdullah Al Naimi
Chief Financial Officer



عبدالله النعيمي
الرئيس المالي

