



## Dividend Distribution Policy

## سياسة توزيع الأرباح

### 1. Introduction

### 1. المقدمة

As part of the Muscat Stock Exchange ("MSX") Capital Market Development Initiative, MSX has emphasized the importance of enhanced transparency and disclosure by issuers to enable investors to make informed decisions. In this regard, Financial Services Authority ("FSA") Circular No. (3/2025) ("Circular 3/2025") requires all public listed companies in Oman to prepare and adopt a Dividend Distribution Policy in line with international best practices.

Accordingly, Dhofar Generating Company SAOG, a listed public joint stock company (the "Company"), has adopted this Dividend Distribution Policy (the "Policy") to ensure compliance with the applicable MSX requirements and to provide a clear framework governing the Company's approach to dividend distributions.

في إطار مبادرات بورصة مسقط لتطوير سوق رأس المال، أكدت بورصة مسقط على أهمية تعزيز الشفافية والإفصاح من قبل الشركات لتمكين المستثمرين من اتخاذ قرارات مستنيرة. وفي هذا الصدد، يتطلب التعميم الصادر من هيئة الخدمات المالية رقم (3/2025) ("التعميم 3/2025") من جميع الشركات المساهمة العامة المدرجة في سلطنة عمان إعداد واعتماد سياسة لتوزيع الأرباح تتماشى مع أفضل الممارسات الدولية.

وبناءً على ذلك، قامت شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.ع ("الشركة") - وهي شركة مساهمة عامة مدرجة - باعتماد سياسة توزيع الأرباح هذه ("السياسة") لضمان الامتثال لمتطلبات بورصة مسقط ذات الصلة، ولتوفير إطار واضح يحكم نهج الشركة في توزيعات الأرباح.

### 2. Dividend Distribution Policy Statement

### 2. بيان سياسة توزيع الأرباح

The Company is committed to delivering sustainable and long-term value to its shareholders while maintaining a strong financial position and ensuring business continuity.

This Policy establishes a transparent framework governing the declaration, recommendation, and payment of dividends, in compliance with the requirements of the FSA Circular No. 3/2025 and applicable laws and regulations of Oman.

تلتزم الشركة بتقديم قيمة مستدامة وطويلة الأجل لمساهميها مع الحفاظ على مركز مالي قوي وضمان استمرارية الأعمال.

وتضع هذه السياسة إطاراً شفافاً ينظم إعلان وتوصية ودفع توزيعات الأرباح، بما يتوافق مع متطلبات تعميم هيئة الخدمات المالية رقم 3/2025 والقوانين واللوائح المعمول بها في سلطنة عمان.



### 3. Objective & purpose of the Policy

### 3. الهدف والغرض من السياسة

The objective of this Policy is to:

تهدف هذه السياسة الى:

- a) providing transparency and clarity to shareholders regarding the Company's dividend philosophy;
- b) balancing shareholder returns with the Company's funding requirements, debt obligations, and growth strategy;
- c) ensuring compliance with the Omani Commercial Companies Law and MSX regulations; and
- d) aligning with the FSA's regulatory requirements including the timely distribution of dividends to enhance market efficiency and investor confidence.

(أ) توفير الشفافية والوضوح للمساهمين فيما يتعلق بنهج الشركة في توزيعات الأرباح؛

(ب) موازنة عوائد المساهمين مع متطلبات تمويل الشركة، والالتزامات، واستراتيجيتها للنمو؛

(ج) ضمان الامتثال لأحكام قانون الشركات التجارية العُماني ولوائح بورصة مسقط

الالتزام بمتطلبات هيئة الخدمات المالية، بما في ذلك التوزيع في الوقت المناسب للأرباح، بهدف تعزيز كفاءة السوق وثقة المستثمرين.

### 4. Financial Position

### 5. الوضع المالي

Financial position of the company is sound and clearly reflects the continuous strong financial performance. Currently a cash sweep mechanism is in effect under the Company's financing agreements, effective from 28 October 2021, the Cash Sweep Mechanism requires that 95% of the free cash flows, after accounting for the operating costs and debt service payments, shall be paid to the lenders towards prepayment of the balloon repayment of the loan, which has impacted the Company's ability to make dividend distributions.

الوضع المالي للشركة قوي ويعكس بوضوح الأداء المالي المستمر القوي. حالياً، هناك آلية دفع فائض النقد والتي تعمل بموجب اتفاقيات تمويل الشركة، سارية اعتباراً من 28 أكتوبر 2021. تتطلب آلية دفع فائض النقد أن يتم دفع 95% من التدفقات النقدية الحرة، بعد احتساب تكاليف التشغيل ومدفوعات خدمة الدين، للمقرضين نحو السداد المسبق لمبلغ القرض المتبقي، مما أثر على قدرة الشركة على توزيع الأرباح. وستظل آلية دفع فائض النقد سارية حتى يتم سداد المبلغ المتبقي بالكامل، ومن المتوقع أن يستمر ذلك طوال مدة اتفاقية شراء الطاقة المتبقية، والتي تنتهي في 1 يناير 2033.



The cash sweep mechanism shall remain in force until the balloon payment is fully prepaid, which is expected to continue for the remaining term of the Power Purchase Agreement ("PPA"), expiring on 1 January 2033.

## 5. Dividend Philosophy

## 5. فلسفة توزيع الأرباح

Subject to the availability of distributable profits and sufficient cash flows, the Board of Directors ("Board") of the Company may, at its discretion, recommend the declaration and payment of dividends to shareholders. Any dividend recommendation is not guaranteed and remains dependent on the Company's financial performance, cash flow position, and future capital requirements.

مع مراعاة توافر الأرباح القابلة للتوزيع وتوفر التدفقات النقدية الكافية، يجوز لمجلس إدارة الشركة ("المجلس")، وفقاً لتقديره، التوصية بإعلان ودفع توزيعات الأرباح للمساهمين. ولا تُعد أي توصية بشأن الأرباح مضمونة، إذ تظل خاضعة للأداء المالي للشركة، ووضعها من حيث التدفقات النقدية، ومتطلبات رأس المال المستقبلية.

The Company seeks to adopt a balanced and prudent dividend approach that:

تسعى الشركة إلى اعتماد نهج متوازن وحكيم في توزيع الأرباح بحيث:

- provide shareholders of the Company with a stable return on investment;
- preserves sufficient capital to support operations, maintenance, and growth of the Company;
- maintains adequate liquidity and solvency for the Company; and
- protects the Company's long-term financial sustainability.

(أ) يوفر للمساهمين عائداً مستقراً على استثماراتهم؛

(ب) يحافظ على رأس مال كافٍ لدعم عمليات الشركة وأعمال الصيانة والتطوير؛

(ج) يضمن توفر سيولة ومركز مالي ملائم للشركة؛ و

(د) يحمي الاستدامة المالية طويلة الأجل للشركة.

## 6. Forms of Dividends

## 6. أشكال توزيعات الأرباح

Subject to the requirements of the applicable laws and regulations of Oman, dividends may be distributed to shareholders in one or more of the following forms:

مع مراعاة متطلبات القوانين واللوائح المعمول بها في سلطنة عُمان، يجوز توزيع الأرباح على المساهمين بإحدى أو أكثر من الأشكال التالية:

- Cash dividends;

(أ) أرباح نقدية؛



- b) Bonus shares or stock dividends, if deemed appropriate; and  
c) Any other form permitted under applicable laws and regulatory requirements.
- (ب) أسهم مجانية أو توزيعات الأسهم ، إذا كان ذلك ملائماً؛ و  
(ج) أي شكل آخر مسموح به بموجب القوانين والمتطلبات التنظيمية المعمول بها.

## 7. Key Determinants for Dividend Declaration

## 7. العوامل الرئيسية لقرار توزيع الأرباح

In determining the amount and timing of any dividend distribution, the Company's Board will take into consideration a range of factors, including but not limited to:

- a) the Company's net profits, accumulated retained earnings, and availability of distributable reserves;
- b) cash flow generation, liquidity position, and overall financial flexibility;
- c) planned capital expenditure, maintenance requirements, and operational funding needs;
- d) the Company's debt profile, financing arrangements, and compliance with financial covenants;
- e) prevailing macroeconomic conditions and the regulatory, operational, and market outlook of the power generation and electricity sector in which the Company operates.; and any applicable legal and regulatory requirement.

عند تحديد مبلغ وتوقيت أي توزيع للأرباح، سيأخذ مجلس إدارة الشركة في الاعتبار مجموعة من العوامل، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر:

- (أ) صافي أرباح الشركة، والأرباح المحتجزة المتراكمة، وتوافر الاحتياطات القابلة للتوزيع؛
- (ب) توليد التدفقات النقدية، ووضع السيولة، والمرونة المالية العامة للشركة؛
- (ج) خطط الإنفاق الرأسمالي، ومتطلبات الصيانة، واحتياجات التمويل التشغيلي؛
- (د) هيكل ديون الشركة وترتيبات التمويل الخاصة بها، والامتثال للتعهدات المالية، وأي متطلبات للسداد المبكر أو التحويلات النقدية الإلزامية (cash sweep) ، وترتيب أولويات السداد (payment waterfall) بموجب اتفاقيات القروض؛
- (هـ) الظروف الاقتصادية السائدة، والتوقعات التنظيمية والتشغيلية والسوقية لقطاع إنتاج الكهرباء والطاقة الذي تعمل فيه الشركة؛ وأي متطلبات قانونية أو تنظيمية أخرى المعمول بها.

## 8. Dividend Frequency and Declaration

## 8. دورية و اقرار توزيع الأرباح



The Company shall consider dividend distributions on an annual or semi-annual basis, following the approval of its audited financial statements at a general meeting and in accordance with applicable laws and regulatory requirements.

Declared dividends shall accrue on the date of the general meeting which approved such dividends or any other date determined by the general meeting. In all cases dividends shall accrue to the holders at the end of working hours on the record date which shall in all cases be a day on which banks are open for business in Oman.

Any approved dividends shall be distributed within the timelines prescribed by the FSA, including those set out under FSA Circular E/6/2025.

تقوم الشركة بالنظر في توزيعات الأرباح على أساس سنوي أو نصف سنوي، وذلك عقب اعتماد بياناتها المالية المدققة في اجتماع الجمعية العامة ووفقاً للقوانين والمتطلبات التنظيمية المعمول بها. وتُستحق الأرباح المعلنة في تاريخ انعقاد الجمعية العامة التي اعتمدت تلك الأرباح أو في أي تاريخ آخر تحدده الجمعية العامة. وفي الحالات التي يفوز فيها المساهمون مجلس الإدارة بتحديد وتوزيع الأرباح، تُستحق الأرباح في تاريخ السجل الذي يحدده مجلس الإدارة. وفي جميع الأحوال، تُستحق الأرباح لحملة الأسهم المسجلين في نهاية ساعات العمل في تاريخ السجل، على أن يكون هذا التاريخ يوم عمل تكون فيه البنوك مفتوحة في سلطنة عمان.

ويجب توزيع أي أرباح معتمدة ضمن الجداول الزمنية المحددة من قبل هيئة الخدمات المالية، بما في ذلك تلك المنصوص عليها في التعميم رقم E/6/2025 الصادر عن الهيئة.

وتتمتع الأسهم المصدرة والمكتتبة بحقوق متساوية فيما يتعلق بأي توزيعات أرباح قد تعلنها الشركة وتدفعها على أساس المساواة. ويتم الاحتفاظ بسجل المساهمين لدى شركة مسقط للمقاصة والإيداع، مما يمكن المساهمين المسجلين في السجل من الحصول على الأرباح المعلنة بموجب القانون في كل تاريخ.

## 9. Legal and Regulatory Constraints

Dividend distributions shall be made strictly in accordance with the Omani Commercial Companies Law and shall not be declared if:

9. القيود القانونية والتنظيمية  
يتم توزيع الأرباح بما يتوافق تمامًا مع قانون الشركات التجارية العماني، ولا يجوز إعلانها في الحالات التالية (أ) كان لذلك تأثير سلبي على قدرة الشركة المساهمة على سداد ديونها والتزاماتها المالية في مواعيدها؛ أو



- a) it negatively affects the joint stock company's ability to pay its debts and financial liabilities on time; or  
b) the dividend is paid out of fictitious profits; or  
c) the joint stock company has sustained a loss which has not been fully extinguished.
- (ب) كانت الأرباح الموزعة ناتجة عن أرباح وهمية؛ أو  
(ج) تكبدت الشركة المساهمة خسائر لم يتم استهلاكها بالكامل.

No distribution shall be made except from the net profits of the Company after deduction of all the necessary costs and setting aside the depreciations, appropriations and reserve which must be set aside, including any part of the profits allocated by the Company for the increase in the share capital.

ولا يجوز إجراء أي توزيعات إلا من صافي أرباح الشركة بعد خصم جميع التكاليف اللازمة، وتكوين مخصصات الإهلاك والاقتطاعات والاحتياطيات الواجب تكوينها، بما في ذلك أي جزء من الأرباح مخصص من قبل الشركة لزيادة رأس المال.

## 10. Approval and Disclosure

## 10. الموافقات والافصاح

Dividend recommendations are proposed by the Board and are subject to approval by shareholders at a general meeting. All dividend-related announcements, including the declaration date, record date, ex-dividend date, and payment date, shall be communicated in bilingual form (Arabic and English) through relevant platforms including but not limited to the MSX disclosure channels, Muscat Clearing and Depository Company ("MCD") platform in accordance with applicable laws and regulatory requirements.

تُقدّم توصيات توزيع الأرباح من قبل مجلس الإدارة، وتخضع لاعتماد المساهمين في اجتماع الجمعية العامة. ويجوز للمساهمين في اجتماع الجمعية العامة تفويض مجلس الإدارة بتحديد وتوزيع الأرباح النقدية. ويتم الإعلان عن جميع الأمور المتعلقة بالأرباح، بما في ذلك تاريخ الإعلان، وتاريخ السجل، وتاريخ الاستبعاد من الاستحقاق، وتاريخ الدفع، بصيغة ثنائية اللغة (العربية والإنجليزية) من خلال المنصات ذات الصلة، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر قنوات الإفصاح الخاصة ببورصة مسقط، ومنصة شركة مسقط للمقاصة والإيداع، وذلك وفقاً للقوانين والمتطلبات التنظيمية المعمول بها.

## 11. Transparency

## 11. الشفافية

The Company shall make this Policy publicly available to ensure transparency and provide

تقوم الشركة بإتاحة هذه السياسة للعامة لضمان الشفافية وتوفير الوضوح للمساهمين والمجتمع





clarity to shareholders and the investors community. The Policy shall be disclosed on the Company's official website and through the MSX disclosure platform.

Such disclosure enables shareholders and the investing public to understand the Company's approach to dividend distribution, including its guiding principles, procedures, and factors considered in determining dividends, in accordance with applicable laws and regulations.

الاستثماري. كما سيتم الإفصاح عن هذه السياسة على الموقع الإلكتروني الرسمي للشركة ومن خلال منصة الإفصاح الخاصة بسوق مسقط للأوراق المالية.

ويسهم هذا الإفصاح في تمكين المساهمين والجمهور الاستثماري من فهم نهج الشركة في توزيع الأرباح، بما في ذلك المبادئ التوجيهية والإجراءات والعوامل التي تُؤخذ في الاعتبار عند تحديد توزيعات الأرباح، وذلك وفقاً للقوانين واللوائح المعمول بها.

## 12. Amendment

## 12. التعديلات

The board has the authority to amend the dividend distribution policy periodically to ensure alignment with company strategy and market conditions and regulatory requirements. Any amendments will be disclosed to shareholders via MSX and the company website.

يتمتع مجلس الإدارة بسلطة تعديل سياسة توزيع الأرباح بشكل دوري لضمان مواءمتها مع استراتيجية الشركة وظروف السوق والمتطلبات التنظيمية. وسيتم الإفصاح عن أي تعديلات للمساهمين من خلال سوق مسقط للأوراق المالية ومن خلال الموقع الإلكتروني للشركة.

## 13. Disclaimer

## 13. إخلاء المسؤولية

This Policy does not constitute a commitment to declare or pay dividends. Actual dividend declarations depend on the Company's financial performance, cash availability, regulatory approvals, and other prevailing circumstances.

لا تمثل هذه السياسة التزاماً بإعلان أو دفع توزيعات الأرباح. إذ يعتمد إعلان الأرباح الفعلي على الأداء المالي للشركة، وتوفر السيولة النقدية، والموافقات التنظيمية، والظروف السائدة الأخرى.

## 14. Contact Information

## 14. معلومات الاتصال

Esmaeel Al Balushi  
Investor Relations Officer  
T: +968 99283343

إسماعيل البلوشي  
مسؤول علاقات المستثمرين  
هاتف: 0096899283343



# شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.ع Dhofar Generating Company S.A.O.G

Email: [esmaeel.albalushi@dgcoman.com](mailto:esmaeel.albalushi@dgcoman.com)

البريد الالكتروني:  
[esmaeel.albalushi@dgcoman.com](mailto:esmaeel.albalushi@dgcoman.com)

Approved by Board on 16<sup>th</sup> February 2026

اعتمادها مجلس الإدارة بتاريخ 16 فبراير 2026

