

تقرير رئيس مجلس الإدارة  
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

المساهمين الكرام،

نيابة عن مجلس الإدارة، يسرني أن أقدم لكم النتائج المالية المدققة لشركة أوكيو للاستكشاف والإنتاج ش.م.ع.ع ("أوكيو للاستكشاف والإنتاج" أو "الشركة") عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

عام من التقدم الاستراتيجي وتعزيز القيمة للمساهمين:

واصلت شركة أوكيو للاستكشاف والإنتاج إثبات قدرتها على تنفيذ إستراتيجية نمو وتعزيز القيمة للمساهمين خلال السنة المالية الأولى بعد إدراجها في بورصة مسقط في أكتوبر 2024، كما واصلت التقدم في تنفيذ إستراتيجيتها للتنمية المستدامة للطاقة دعماً لأهداف رؤية عُمان 2040.

وتعكس إنجازات الشركة في السنة المالية 2025 إرثاً ممتداً من النمو المستدام؛ فمنذ تأسيسها في عام 2009، نجحت الشركة في زيادة إنتاجها بأكثر من ثلاثة عشر ضعفاً، مستفيدةً من محفظتها المتنوعة التي تضم 14 أصلاً تشغيلياً وغير تشغيلي عالي الجودة.

وباعتبارها واحدة من أكبر شركات الاستكشاف والإنتاج في سلطنة عُمان من حيث الإنتاج واحتياطي النفط والغاز، تستفيد أوكيو للاستكشاف والإنتاج من بيئة استثمارية جاذبة تتميز بتنظيم واضح وتعاون بناء مع وزارة الطاقة والمعادن في قطاع النفط والغاز. وقد مكن هذا الإطار الداعم، إلى جانب الكفاءة التشغيلية للشركة من تحقيق تكاليف تشغيلية أقل من 10 دولار أمريكي لبرميل النفط المكافئ، وهي ميزة تنافسية بارزة في السوق.

إن الجمع بين زيادة الإنتاج وميزة التكلفة التشغيلية المنخفضة مكن الشركة من مواصلة تحقيق تدفقات نقدية حرة قوية، تم توجيهها للاستثمار وفي إيجاد قيمة مستدامة للمساهمين من خلال توزيعات الأرباح وبرنامج إعادة شراء الأسهم.

أبرز مؤشرات الصحة والسلامة والأمن والبيئة والاستدامة:

بصفتها شركة تعمل في قطاع الشق العلوي للنفط والغاز، تضع أوكيو للاستكشاف والإنتاج أعلى معايير الصحة والسلامة والأمن والبيئة في صميم عملياتها، باعتبارها عنصراً أساسياً لاستمرار قدرتها على إنتاج الطاقة بشكل آمن ومستدام. فخلال السنة المالية 2025، حافظت الشركة على أداء متميز في هذا الجانب، متجاوزةً المؤشرات الاستباقية والتابعة، ومنها معدل الإصابات المسجلة الكلية ومعدل حوادث المركبات، مقارنةً بالفترة نفسها من العام الماضي.

وفي تقريرها الأول للاستدامة عن السنة المالية 2024، والذي صدر خلال عام 2025 قدمت الشركة رؤية واضحة وشفافة حول استراتيجيتها ونهجها في مجالات البيئة والمسؤولية الاجتماعية والحوكمة. واستعرض التقرير دعم الشركة لأهداف رؤية عُمان 2040، بما في ذلك التزامها بالحياد الصفري وخفض الانبعاثات الكربونية، إضافة إلى جهودها في التنمية المستدامة وحماية البيئة وتحفيز النمو الاقتصادي.

ومع مواصلة مسيرتنا في مجالات البيئة والمسؤولية الاجتماعية والحوكمة (ESG)، تدرك الشركة أهمية التركيز على هذه المجالات. حيث لا يزال إطار حوكمة الاستدامة لدى الشركة في مرحلة التطور، بما يعكس التسارع في تطور التوقعات العالمية لإجراءات البيئة والمسؤولية الاجتماعية والحوكمة (ESG). وتعزيزاً لذلك، نعمل على إرساء نموذج حوكمة منظم يتمتع بوضوح في الإشراف والمساءلة وصلاحيات اتخاذ القرار.

وفي الوقت ذاته، تواصل المخاطر الملازمة لعمليات الاستكشاف والإنتاج، وتباين قدرات المقاولين في مجالات الصحة والسلامة والأمن والبيئة، وإرتفاع الأنشطة اللوجستية المدفوعة بالمشروعات الكبرى، فرض تحديات تشغيلية. ولمواجهة هذه المخاطر، تحافظ أوكيو للاستكشاف والإنتاج على نظام متكامل لإدارة هذا المجال مدعوماً بحوكمة قوية

وإشراف قيادي ورصد مستمر وأنشطة ضمان دورية.

وفي الإطار ذاته، تمضي الشركة قدمًا في تبني إطار الجودة والصّحة والسّلامة والبيئة (QHSE) القائم على معايير ISO ، بما يعزز ترسيخ ثقافة سلامة قوية وتحسين الأداء التشغيلي عبر جميع الأصول.

مراجعة السوق

بلغ متوسط أسعار النفط خلال السنّة المالية 2025 نحو 70.7 دولاراً أمريكياً للبرميل، مقارنة بـ 80.9 دولاراً أمريكياً للبرميل في عام 2024.

أبرز نتائج الأداء

على الرغم من التحديات التي شهدتها الأسواق، حققت الشركة نمواً قوياً في مبيعات النفط الخام والمكثفات خلال السنّة المالية 2025 مقارنة بالسنّة المالية 2024. وفيما يلي استعراض لتفاصيل مبيعات الشركة ومتوسط الأسعار المحققة خلال الفترة المذكورة:

البيان	يناير - ديسمبر 2025	يناير - ديسمبر 2024	نسبة التغير%
حجم مبيعات النفط الخام والمكثفات (مليون برميل)	21.7	20.3	6.9%+
متوسط سعر البيع المحقق (دولار/ برميل)	70.7	80.8	-12.5%
حجم مبيعات الغاز (مليار قدم مكعب)	121.2	124.2	-2.4%
متوسط سعر البيع المحقق (دولار/مليون وحدة حرارية بريطانية)	3.46	3.46	0.0%

المؤشرات المالية:

البيان	يناير - ديسمبر 2025	يناير - ديسمبر 2024	نسبة التغير%
الإيرادات <sup>1</sup> (بالآف \$)	1,159,012	1,242,756	-6.7%
إجمالي الربح <sup>1</sup> (بالآف \$)	657,024	719,855	-8.7%
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك <sup>1</sup> (EBITDA) (بالآف \$)	941,084	1,010,969	-6.9%
صافي الربح بعد الضريبة (بالآف \$)	278,036	326,563	-14.9%
العائد على رأس المال المستخدم <sup>1</sup> (%)	50.6%	49.9%	+1.5%
ربحية السهم (ـ\$)	0.035	0.039	-10.0%

1 - قامت الشركة بمراجعة كيفية التعامل مع الضرائب ضمن اتفاقيات اقتسام الإنتاج (EPSA). واعتبارًا من عام 2025، سيتم عرض الضريبة الاعترافية كضريبة دخل وفقًا للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IAS 12، مما سيظهر زيادة شكلية في الإيرادات (إيرادات ضريبة اتفاقيات اقتسام الإنتاج) يقابلها مصروف ضريبي مماثل، دون أي أثر على صافي الربح أو ربحية السهم.

في عام 2025، حققت الشركة نتائج تشغيلية ومالية قوية. فعلى الرغم من انخفاض متوسط أسعار النفط بمقدار 10.1 دولار أمريكي للبرميل (بنسبة 13%) مقارنة بالفترة نفسها من عام 2024، تمكنت الشركة من زيادة مبيعات النفط والمكثفات بنحو مليون وأربع مئة ألف برميل، ومما أسهم في تعويض أثر انخفاض الأسعار على الإيرادات.

سجلت الشركة صافي أرباح قوية تعكس متانة الأداء المالي والتشغيلي على الرغم من عدم تسجيل أرباح من العمليات المتوقفة عقب نقل حصة الشركة البالغة 51% في شركة

أبراج إلى أوكيو ش.م.ع.م خلال النصف الأول من عام 2024، بالإضافة إلى ارتفاع تكاليف التمويل المرتبطة بالتسهيل المالي الجديد الذي بدأ في سبتمبر 2024. كما حافظت الميزانية العمومية على قوة المركز المالي للشركة واستقراره مقارنة بالعام السابق، مستندة إلى قاعدة حقوق ملكية قوية واستقرار المستوى الممتاز لصافي نسبة المديونية. وتواصل الشركة اتباع نهج منضبط في تخصيص رأس المال يوازن بين تعزيز العوائد للمساهمين وضمان استدامة الأصول على المدى الطويل. وقد تعزز هذا النهج من خلال استخدام أسهم الخزينة كأداة لرفع القيمة طويلة الأجل للمساهمين.

وساهمت قوة التدفقات النقدية للشركة من تحقيق صافي تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية بلغ 523 مليون ~~م.ع.م~~ بزيادة قدرها 5.3% عن العام السابق، على الرغم من انخفاض الربح قبل الضريبة، وقد دعم ذلك توزيع أرباح نقدية بلغت 275 مليون ~~م.ع.م~~. كما يعكس العائد على رأس المال المستخدم البالغ 50.6% أداءً ضمن الشريحة العليا عالميًا في شركات قطاع الاستكشاف والإنتاج.

### توزيعات المساهمين

استفاد مساهمو أوكيو للاستكشاف والإنتاج من سياسة التوزيعات التي تعتمد على الشركة، والتي شملت توزيع أرباح أساسية ربع سنوية بقيمة 57.7 مليون ~~م.ع.م~~، بالإضافة إلى توزيع أرباح مرتبطة بالأداء تعتمد على النتائج المالية. وخلال السنة المالية، قامت الشركة بصرف أول توزيعات أرباح مرتبطة بالأداء عن النصف الأول من السنة المالية 2025. وخلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025، وزعت الشركة ما يقارب 275 مليون ~~م.ع.م~~ كأرباح نقدية للمساهمين.

وبالإضافة إلى ذلك، ومن أجل تعزيز قيمة المساهمين بشكل أكبر، قامت الشركة بتنفيذ برنامج لإعادة شراء الأسهم. وحتى 31 ديسمبر 2025، قامت الشركة بإعادة شراء ما يقارب 27.5 مليون سهم ضمن هذا البرنامج .

### النمو

واصلت أوكيو للاستكشاف والإنتاج خلال السنة المالية 2025 البناء على سجلها الراسخ في التنفيذ الناجح لإستراتيجيات النمو، وذلك من خلال تبني مجموعة من المبادرات، وإبرام اتفاقيات شراكة تهدف إلى تطوير وتوسيع محفظة الأصول عالية الجودة التي تمتلكها.

**منطقة الامتياز 60:** تُعد منطقة الامتياز 60 أحد أهم الأصول الرئيسية للشركة، وخلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025، استكملت الشركة تنفيذ مشروعين رئيسيين يهدفان إلى تعزيز الإنتاج ورفع مستويات الموثوقية والجاهزية التشغيلية.

يتمثل المشروع الأول في توسعة وحدة معالجة النفط "بساط ج". تم تشغيل هذا المشروع بنجاح في يونيو 2025، ليشكل تعزيزًا استراتيجيًا لأداء أوكيو للاستكشاف والإنتاج. وقد أسهم المشروع في رفع القدرة الاستيعابية لمعالجة النفط إلى 95,000 برميل يوميًا، ورفع القدرة الإجمالية لمعالجة المياه إلى أكثر من 800,000 برميل يوميًا. ومع اكتمال هذه التوسعة، بلغ إجمالي الإنتاج في منطقة الامتياز أكثر من 70,000 برميل نفط مكافئ يوميًا بنهاية العام.

أما المشروع الثاني فهو مشروع إمداد الطاقة الدائم لحقل بساط والذي تم تشغيله بنجاح في نوفمبر 2025. حيث مكن من تزويد منطقة الامتياز 60 بشبكة كهرباء دائمة مرتبطة بشبكة الكهرباء الحكومية، مما أدى إلى خفض كبير في الاعتماد على توليد الكهرباء باستخدام الديزل والغاز. وقد نتج عن ذلك انخفاض في التكاليف التشغيلية وتقليل انبعاثات الغازات الدفيئة بحوالي 280,000 طن من مكافئ ثاني أكسيد الكربون سنويًا. وشمل المشروع إنشاء نظام بقدرة 100 ميغاواط، ومدّ 107 كيلومترات من خطوط النقل الهوائية بجهد 132 كيلو فولت، لربط بالشبكة الحكومية بجهد 400 كيلو فولت عبر محطة بارك .

**منطقة الامتياز 53:** تُعد منطقة الامتياز 53 (مخيزنة) أحد أكبر مشاريع الاستخلاص المعزز للنفط حراريًا (EOR) في الشرق الأوسط، وتقوم شركة أوكسيدنتال عمان بتشغيل منطقة الامتياز، فيما تمتلك أوكيو للاستكشاف والإنتاج حصة مشاركة بنسبة 20%. وفي مايو 2025، تم تمديد اتفاقية مشاركة الاستكشاف والإنتاج الخاصة بحقل مخيزنة (منطقة الامتياز 53) حتى عام 2050، وذلك ببند مالية مُحسّنة. ويتوقع شركاء منطقة الامتياز 53 إمكانية إضافة نحو 800 مليون برميل من النفط الإجمالي، في ظل هذا التمديد الذي يتضمن بنوداً تعاقدية ومالية أفضل مما كانت عليه سابقاً.

**منطقة الامتياز 61:** تُعد منطقة الامتياز 61 من أهم مشاريع الغاز في سلطنة عُمان، حيث تقوم شركة بي بي بتشغيلها، وتمتلك أوكيو للاستكشاف والإنتاج حصة مشاركة بنسبة 30%. وخلال الفترة، عملت الشركة مع شركة بي بي وباقي الشركاء على تحديث خطة تطوير الحقل، وهو ما أسفر عن تحديد موارد غاز إضافية قابلة للاستخلاص تصل إلى نحو 2 تريليون قدم مكعب، بما يدعم مشاريع النمو المستقبلية خلال الفترة المتبقية من اتفاقية اقتسام الإنتاج.

**مشروع مرسى للغاز الطبيعي المسال:** يجري حالياً تنفيذ مشروع مرسى للغاز الطبيعي المُسال في ميناء صحار، بطاقة إنتاجية تبلغ مليون طن سنوياً. وسيتم تزويد احتياجات محطة التسيل من الكهرباء عبر محطة مخصصة يتم تشغيلها عن طريق الطاقة الشمسية، وسوف يؤدي هذا إلى خفض كثافة الانبعاثات إلى أقل من 3 كجم من ثاني أكسيد الكربون لكل برميل نفط مكافئ، مما سيجعل المشروع من بين الأدنى عالمياً من حيث كثافة انبعاثات ثاني أكسيد الكربون. علماً بأن الأعمال الإنشائية للمشروع بدأت في مايو 2025، وقد بلغت نسبة التقدم نحو حوالي 39%.

كما تم في نوفمبر 2025 توقيع اتفاقية بيع غاز طبيعي لتوريد حصة مرسى من الغاز من منطقة الامتياز 10 إلى مشروع مرسى للغاز الطبيعي المُسال، مع شركة الغاز المتكاملة "ش.م.ع.م". ومن المتوقع تشغيل المشروع خلال الربع الثاني/الربع الثالث من عام 2028.

**منطقة الامتياز 65:** في نوفمبر 2025 تم توقيع إتفاقية بيع غاز بين شركة الغاز المتكاملة "ش.م.ع.م" وشركاء منطقة الإمتياز 65، وهما أوكيو للاستكشاف والإنتاج وأوكسيدنتال عُمان. وستُمكن هذه الاتفاقية أوكيو للاستكشاف والإنتاج من تعظيم العائد من حصتها الإنتاجية من الغاز الطبيعي في منطقة الإمتياز 65، بما يعزز القيمة المستخرجة من موارد منطقة الامتياز.

واصلت أوكيو للاستكشاف والإنتاج تحقيق تقدم ملحوظ في مناطق الامتياز الاستكشافية التابعة لها خلال السّنة المالية 2025، حيث تم تمديد عدد من الاتفاقيات وتحسين شروط أو البدء في تنفيذ عدد آخر، لتقوية التعاون الدولي مع لاعبين عالميين مثل: جينيل، وإيني، وميدكو إنرجي، بهدف تعزيز الخبرات وتوفير رأس المال وإدارة المخاطر. علماً بأنه قد تم تمديد اتفاقية مشاركة الاستكشاف والإنتاج لمنطقة الامتياز 48 حتى عام 2029 مع تحسين بنود استرداد التكاليف لبرنامج الاستكشاف. كما تم تمديد المرحلة الأولى من استكشاف منطقة الامتياز 47 حتى مارس 2026، مع استمرار أعمال التحليل لما بعد الحفر. وقد تم في مارس 2025 توقيع اتفاقية مشاركة الاستكشاف والإنتاج واتفاقية التشغيل المشترك لمنطقة الامتياز 54 مع استمرار أعمال التقييم لبيانات الاستكشاف القائمة.

في يوليو 2025 وقعت أوكيو للاستكشاف والإنتاج اتفاقية حصرية مع وزارة الطاقة والمعادن وشركة النفط التركية تمنح الطرفين حقاً حصرياً لتقييم مناطق امتياز معينة. كما أبرمت أوكيو للاستكشاف والإنتاج وشركة النفط التركية اتفاقية تعاون لاستكشاف ومناقشة فرص جديدة مشتركة.

كما عززت الشركة تعاونها الدولي من خلال توقيع مذكرة تفاهم في أكتوبر 2025 مع شركة بترonas الماليزية، والتي تؤسس إطاراً للتعاون الاستراتيجي في مشاريع الشق العلوي الدولية، بما يعكس طموح الطرفين لتوسيع حضورهما العالمي.

ومن خلال التعاون الوثيق بين وزارة الطاقة والمعادن وشركة أوكيو للاستكشاف والإنتاج وبالتنسيق مع المستشار (سكوتيا بنك)، فقد تم في فبراير 2025 إطلاق فرص استثمارية جديدة في قطاع النفط والغاز في سلطنة عُمان والتي تتمثل في تسويق 15 منطقة امتياز لاستقطاب استثمارات جديدة إلى قطاع الاستكشاف والإنتاج في عُمان.

## التغييرات في الإدارة العليا:

خلال السنة المالية 2025، قبل مجلس الإدارة استقالة الرئيس التنفيذي المهندس أحمد الأزكوي - والذي تنحّى لأسباب شخصية - وقد كان آخر يوم عمل له 24 سبتمبر 2025.

وقد قام مجلس الإدارة بتعيين المهندس محمود الهاشمي - الرئيس التنفيذي للعمليات - ليكون الرئيس التنفيذي بالإنابة، إلى حين تعيين رئيس تنفيذي دائم.

**استراتيجية النمو:**

اعتمد مجلس إدارة الشركة في ديسمبر 2025 استراتيجية نمو طموحة للشركة، والتي تطمح إلى رفع الإنتاج إلى حوالي 300 ألف برميل نפט مكافئ يومياً بحلول عام 2030. وتتبنى الاستراتيجية نموذج نمو متوازن، يركز على تعزيز النمو المحلي مدعوماً بالتوسع الدولي من خلال عمليات اندماج واستحواذ منضبطة وأنشطة استكشاف عدة؛ مع التركيز على عمليات الاندماج والاستحواذ على المدى القصير، وتحقيق توازن بين الاندماج والاستحواذ والاستكشاف على المدى الطويل.

**النظرة المستقبلية:**

تتوقع الشركة الحفاظ على تدفقات نقدية مستقرة ومستويات إنتاج ثابتة خلال السنة المالية 2026، مدعومة بإستراتيجية النمو ضمن محفظتها الحالية والفرص الجديدة في امتيازاتها داخل سلطنة عُمان. وقد أكد مجلس الإدارة أن شركة أوكيو للاستكشاف والإنتاج ستواصل سعيها لتحقيق قيمة مستدامة طويلة الأجل لمساهميها.

كما تتوقع الشركة الاستمرار في سياسة توزيع الأرباح لعام 2026 وفقاً لنشرة الاكتتاب العام، مع الحفاظ على المرونة والاستجابة لظروف السوق واحتياجات الأعمال.

**كلمة شكر وتقدير:**

أغتتم هذه الفرصة لأتقدّم بخالص الشكر والتقدير إلى جميع أصحاب المصلحة وموظفينا المخلصين على دعمهم المتواصل وإسهاماتهم القيّمة في مسيرة الشركة.

وبالنيابة عن مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وجميع العاملين في الشركة، نرفع أجل الثّهاني والتبريكات وأسمى آيات الولاء والعرفان إلى المقام السّامي لحضرة صاحب الجلالة السّلطان هيثم بن طارق – حفظه الله ورعاه – بمناسبة حلول شهر رمضان المبارك، داعين المولى عزّ وجلّ أن يعيد هذه المناسبة المباركة على جلالته وعلى الأمة العربية والإسلامية باليمن والخير والبركات، وعلى عُمان بالمزيد من التقدم والازدهار، وأن ينعم على جلالته بدوام الصّحة والسّعادة وأن يُسدد على طريق الخير خطاه، داعين الله تعالى أن يديم على عُمان نعمة الأمن والرخاء، وأن يوفّق جلالته في قيادة مسيرة الازدهار والنمو والتنمية نحو تحقيق أهداف رؤية عُمان 2040.

وشكراً لكم،

بالنيابة عن مجلس إدارة شركة أوكيو للاستكشاف والإنتاج ش.م.ع.ع.

أشرف بن حمد المعمرى

