

النتائج المالية المدققة لعام ٢٠٢٥ لشركة أسياد للنقل البحري ش.م.ع.ع

- أداء مالي متميز: هامش أرباح قبل الفوائد والضرائب والإطفاء (EBITDA) بنسبة ٦١٪ وارتفاع صافي الربح بنسبة ٩٪ على أساس سنوي
- الشركة في موقع قوي للنمو: يتوقع تسليم ١١ سفينة جديدة خلال عامي ٢٠٢٦-٢٠٢٧
- مركز مالي قوي يسمح بمواصلة توسع الأسطول مع الحفاظ على برنامج توزيعات الأرباح
- أكثر من ٢,٢ مليار دولار أمريكي من الإيرادات المتعاقد عليها تمتد لما بعد عام ٢٠٣٠، مدعومة بعلاقات طويلة الأمد مع عملاء من الدرجة الأولى، بما يوفر تدفقات نقدية مستقرة ويمكن التنبؤ بها

٢٥ فبراير ٢٠٢٦ — أعلنت شركة أسياد للنقل البحري ش.م.ع.ع («أسياد للنقل البحري» أو «الشركة») عن نتائجها لعام وعن الاثنا عشر شهراً المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. كما تتوفر تفاصيل عرض الإدارة والبيث المباشر المقرر عقده اليوم الساعة ١٠:٠٠ صباحاً في الصفحة الأخيرة من هذا الإعلان.

د. إبراهيم النظيري، الرئيس التنفيذي

"عند طرحنا للاكتتاب العام الأولي، وضعنا استراتيجية نمو واضحة للشركة تركز على التوسع المنضبط في الأسطول وتجديده. إلى جانب تحسين الأعمال. وقد اصلنا تنفيذ هذه الاستراتيجية بنجاح، عبر الاستثمار في إضافة ١٦ سفينة حديثة إلى محفظتنا وبيع ٦ سفن قديمة بما ينسجم مع خطة الشركة. ونتيجة لذلك، أصبح متوسط عمر الأسطول منافس حيث وصل متوسط عمر الأسطول إلى سبع سنوات، مما يعزز موقعنا التنافسي على المدى الطويل. كما حققنا هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإطفاء بنسبة ٦١٪، وارتفاعاً في صافي الربح بنسبة ٩٪ في عام ٢٠٢٥ مقارنة بعام ٢٠٢٤، إضافة إلى معدل كفاءة تشغيل للأسطول بلغ ٩٧٪".

"على الرغم من أن عام ٢٠٢٥ شهد تقدماً استراتيجياً وتشغيلياً قوياً، فقد صاحبه أيضاً تحديات مرتبطة بتقلبات سوق قطاع النقل البحري العالمي. وبالرغم من هذه الظروف السوقية، فقد أظهرت الشركة مرونتها في مواجهة هذه التقلبات. أسست الشركة على مدار العقد الماضي منصة تشغيلية مميزة وبخبرة عالية في خمسة قطاعات متنوعة للنقل البحري وتملك أسطول حديث ومنافس. وقد مكّن هذا التنوع في الأسطول إلى جانب التميز التشغيلي من الحفاظ على الاستدامة الربحية خلال فترات ضعف السوق والبقاء في موقع مناسب لاقتناص الفرص فور انتعاش الأسواق".

"ويسعدني أيضاً أن أؤكد أننا حافظنا على أداء ممتاز في مجال السلامة طوال العام، مما يعكس ثقافتنا الراسخة في الانضباط التشغيلي وإدارة المخاطر".

"وبالنظر إلى المستقبل، نحن في وضع مثالي يؤول الشركة لتحقيق النمو المستقبلي. حيث نتوقع استلام ١١ سفينة إضافية خلال عامي ٢٠٢٦ و٢٠٢٧ علماً أنه تم إبرام عقود التأجير المناسبة لمعظم هذه السفن الجديدة. ستواصل الشركة الحفاظ على المرونة الاستراتيجية والتركيز في متابعة الفرص التي من شأنها التعزيز الجيد للأسطول وتدعم تنفيذ استراتيجيتنا، وتخلق قيمة مضافة ممتدة لمساهميننا وعمالنا.

. ملخص الأداء المالي لعام ٢٠٢٥

- إجمالي الإيرادات: ٣٣٦,٤ مليون (٢٠٢٤: ٣٦٦,١ مليون)
- التكاليف المباشرة: ٢٤٦,١ مليون (٢٠٢٤: ٢٦٠,٢ مليون)
- الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإطفاء (١): ٢٠٥,٤ مليون (٢٠٢٤: ٢١٦,٨ مليون)
- صافي الربح بعد الضريبة: ٥٦,٤ مليون (٢٠٢٤: ٥١,٦ مليون)
- صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية: ١٩٧,٢ مليون (٢٠٢٤: ١٥٥,٥ مليون)
- الأرصدة النقدية حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ١٦٤,٠ مليون (٢٠٢٤: ١٣٩,٧ مليون)
- صافي الدين (٢) حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٥٦٢,٥ مليون (٢٠٢٤: ٤٤٠,٠ مليون)
- نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإطفاء الدين: ٢,٧٪ (٢٠٢٤: ٢,٠٪)
- إيرادات تعاقدية بقيمة ٢,٢ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، بما يوفر وضوحاً للتدفقات النقدية

ملاحظات:

(١) تُحسب EBITDA على أنها الربح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاك والإطفاء  
(٢) يُحسب صافي الدين على أنه إجمالي القروض الحالية وغير الحالية متضمنة الإيجارات مطروحاً منه النقد والودائع الهامشية

## ملخص الأداء التجاري والتشغيلي لعام ٢٠٢٥

- معدل تكرار الحوادث التي تؤدي إلى توقف العمل: صفر، ولا توجد حوادث جسيمة، ولا توجد احتجازات للسفن
- الاستحواذ على ناقلتي نפט خام عملاقتين بمبلغ إجمالي وقدره ٧٩,٣ مليون تم تسلمهما في يوليو وأغسطس ٢٠٢٥ وكلاهما يعمل بعقود تأجير زمني تحقق إيرادات جيدة للشركة.
- تعزيز قطاع نقل البضائع السائبة والجافة من خلال استثمار في ثلاث ناقلات مواد جافة من طراز نيوكاسل ماكس بمبلغ إجمالي وقدره ٨٠,٥ مليون مع موعد التسليم في النصف الأول من عام ٢٠٢٦ علماً أن عقد تشغيل لمدة ١٠ سنوات تم توقيعه لنقل البضائع في هذه السفن.
- بيع ناقلة النفط الخام العملاقة من الطراز الأقدم حسب الخطة بمبلغ إجمالي قدره ٢٣,٠ مليون
- بيع أقدم أربع ناقلات غاز طبيعي مسال - وفق الخطة - بمبلغ إجمالي قدره ٤٢,٤ مليون
- إجمالي حجم الأسطول: ٩١ سفينة حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، منها ٨٠ سفينة قيد التشغيل و ٨ سفينة قيد الإنشاء و ٣ سفن مستعملة قيد التسليم.
- معدل كفاءة تشغيل الأسطول ٩٧٪ (٢٠٢٤: ٩٩٪)<sup>(٣)</sup>
- في عام ٢٠٢٥، بلغ إجمالي أيام الإيرادات<sup>(٤)</sup> من إجمالي المحفظة ٢٧,٥٢٣ يوماً (٢٠٢٤: ٢٧,٥٣٢)، وخضعت ١٠ سفن لأعمال الصيانة في الحوض الجاف.

ملاحظات:

(٣) أيام الإيرادات هي مجموع أيام التزوير في الفترة التي تمتلك فيها الشركة السفن أو تستأجرها، مطروحاً منها الأيام التي تكون فيها السفينة خارج الخدمة أو أيام إعادة التوضع المتعلقة بعملية البيع

## المستجدات بعد نهاية الفترة

- تم توقيع اتفاقية لبناء ثلاث ناقلات نפט خام عملاقة وجديدة بمبلغ إجمالي وقدره ١٤٩,٦ مليون من المتوقع استلامها في ٢٠٢٨-٢٠٢٩

## نظرة مستقبلية حول الأداء المالي للشركة

- ستستلم الشركة ما يصل إلى ١١ سفينة منها: ناقلتين جديدتين للغاز الطبيعي المسال وثلاث ناقلات للمواد السائبة الجافة مستعملة و أربع ناقلات نפט خام عملاقة جديدة وناقلتان جديدتان للمشتقات النفطية.
- توزيع الأرباح يظل حسب ما تم الإعلان عنه في نشرة الإصدار ومتوافقاً مع سياسة توزيعات الأرباح المعتمدة من مجلس الإدارة بقيمة إجمالية ٥٧,٨ مليون
- توقعات توجيهات النفقات الرأسمالية سترتفع إلى ١,٤ مليار حتى عام ٢٠٣٠، تم استثمار ما يقرب ٠,٧ مليار في زيادة الأسطول (مقارنة بالتوجيهات السابقة التي كانت بين ٠,٩ و ١,٠ مليار للفترة من ٢٠٢٥ إلى ٢٠٢٩).
- مواصلة الموازنة بين العقود طويلة الأجل والانكشاف على سوق الرحلات الفورية لاقتناص فرص التحسن عند ارتفاع أسعار النقل الفورية.

مراجعة الأداء المالي

تعن شركة أسياد للنقل البحري ش.م.ع.ع ("الشركة") عن نتائجها المالية للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

ألف (عـ)	٢٠٢٥	٢٠٢٤	الأحداث اللاحقة لتاريخ التقرير %
اجمالي الإيرادات	٣٣٦,٣٩٠	٣٦٦,١٤٨	٪٨-
مقابل التأجير الأجل	٣٠٠,٤٨٢	٣١٣,٧٦٤	٪٤
التكاليف المباشرة	٢٤٦,٠٩٢	٢٦٠,٢٠٩	٪٥-
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء <sup>(١)</sup>	٢٠٥,٤٠٣	٢١٦,٨١٨	٪٥-
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	٪٦١	٪٥٩	نقطتان منويتان
صافي الأرباح بعد الضريبة	٥٦,٤٣٥	٥١,٥٥٣	٪٩
هامش صافي الأرباح	٪١٧	٪١٤	ثلاث نقاط مئوية
العائد على السهم	٠,٠١١	٠,٠٠٩	٪٠,٢
ألف (عـ)	٢٠٢٥	٢٠٢٤	التغير %
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية	١٩٧,١٩٨	١٥٥,٤٧٧	٪٢٧
النفقات الرأسمالية	(١٨٥,٧١٢)	(٣٩,٨٣٥)	٪٣٦٦
توزيعات الأرباح <sup>(٢)</sup>	(٦٣,٧٨٧)	(٢٣,٨١٢)	٪١٦٨
ألف (عـ)	٢٠٢٥	٢٠٢٤	التغير %
إجمالي حقوق المساهمين	٤٦٠,٩٢٤	٤٦٩,٢٨٩	٪٢-
صافي الدين <sup>(٣)</sup>	٥٦٢,٥١٧	٤٣٩,٩٨٤	٪٢٨
صافي الدين / الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	٢,٧٤	٢,٠٣	

ملاحظات:

(١) تحسب الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء على أنها الربح قبل ضريبة الدخل و تكاليف التمويل و عوائد التمويل و الاستهلاك والإطفاء  
(٢) بما في ذلك حصة حقوق الأقلية  
(٣) حسب صافي الدين على أنه إجمالي القروض والاقتراضات الحالية وغير الحالية مطروحاً منه النقد والودائع الهامشية

يستند نجاحنا على المدى الطويل واستدامتنا المالية إلى التزامنا بتحقيق التوازن بين المخاطر والفرص عبر قطاعات أعمالنا الخمسة، من خلال موازنة إدارة محفظة الشركة بين الاستثمار في امتلاك السفن مع استئجار السفن المتاحة في السوق، إلى جانب الموازنة بين عقود التأجير محددة الوقت والانكشاف على السوق الفوري بما يضمن استدامة الإيرادات مع الحفاظ على المرونة اللازمة لاقتناص الفرص عند ارتفاع أسعار السوق الفوري. لقد مكنتنا هذه المقاربة المتوازنة وطويلة الأمد من الحفاظ على استقرار الشركة في قطاع يتميز بالتقلبات. نحن ماضون بعزم في التزامنا بتحقيق نمو منضبط، وتعزيز التميز التشغيلي، وخلق قيمة مستدامة طويلة الأمد لأصحاب المصلحة؛ مع التعامل مع تقلبات السوق بمرونة عالية مستندين على خبرتنا المتراكمة.

بلغ إجمالي إيرادات شركة أسياد للنقل البحري عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مبلغ ٣٣٦,٤ مليون (مقارنة بـ ٣٦٦,١ مليون في ٢٠٢٤). وبلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لنفس الفترة ٢٠٥,٤ مليون (مقارنة بـ ٢١٦,٨ مليون في ٢٠٢٤)، مما نتج عنه هامش ربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء قوي بنسبة ٦١٪ (مقارنة بـ ٥٩٪ في ٢٠٢٤)، وهو ما يعكس قدرة الشركة على الحفاظ على الربحية في سوق شديد التنافسية.

وبلغ صافي الربح بعد الضريبة مبلغ ٥٦,٤ مليون (مقارنة بـ ٥١,٦ مليون في ٢٠٢٤)، مما يؤكد قوة وتنوع محفظتنا الاستثمارية، وتحولنا نحو زيادة التغطية بعقود أنشطة تأجير السفن طويلة المدى، بما يعزز استقرار الإيرادات وقابليتها للتنبؤ من خلال الحد من التعرض لتقلبات أسعار النقل البحري على المدى القصير.

والجدير بالذكر أن ارتفاع صافي الربح أيضاً يعزى إلى عكس جزئي لمخصصات انخفاض قيمة السفن المسجلة في سنوات سابقة، بما في ذلك مخصص مرتبط ببيع سفينة النفط الخام العملاقة (سبق) مؤخراً وهو ما ساهم بشكل إيجابي في بيان الربح والخسارة. وقد تمت مقابلة ذلك جزئياً بإثبات خسائر تدني قيمة إضافية ناتجة عن عملية بيع أربع ناقلات للغاز الطبيعي المسال المملوكة جزئياً للشركة.

## الأداء التشغيلي - بيان الدخل

### إجمالي الإيرادات

تتكون إجمالي الإيرادات من ثلاث مكونات رئيسية: (أ) دخل التاجر التشغيلي، الذي مثل (٧٩٪) من إجمالي الإيرادات في عام ٢٠٢٥؛ (ب) الإيرادات من العقود مع العملاء (١٧٪)؛ و(ج) دخل التاجر المالي (٤٪).

وانخفض إجمالي الإيرادات بنسبة ٨٪، متراجعا من ٣٦٦,١ مليون في عام ٢٠٢٤ إلى ٣٣٦,٤ مليون في عام ٢٠٢٥، وهو ما يعكس الطبيعة الدورية لقطاع النقل البحري والظروف العامة للسوق. وقد تأثرت النتائج بشكل كبير بالاضطرابات الجيوسياسية والتجارية المستمرة، بما في ذلك تعديل الرسوم الجمركية وتحولات تدفقات التجارة العالمية، والتي أدت جميعها إلى تراجع الطلب العالمي وتأثير الأداء العام للقطاع. استمر قطاعا النفط الخام والمنتجات النفطية كأبرز المساهمين، حيث شكلا معاً ما يتجاوز نصف إجمالي الإيرادات المحققة. وجاء توزيع الإيرادات بين السفن المملوكة والسفن المستأجرة من الغير على النحو التالي: ٦٣٪ من السفن المملوكة و٣٧٪ من السفن المستأجرة.

ولا يزال هيكل إيراداتنا يعتمد بصفة رئيسية على العقود طويلة المدى؛ إذ تشكل العقود التي تتخطى ٩٠ يوماً ما نسبته ٨٧٪ من الإيرادات (وتشمل عقود النقل البحري وعقود تأجير السفن) بينما تُعزى النسبة المتبقية (١٣٪) إلى أنشطة السوق الفورية (عقود نقل مدتها عن ٩٠ يوماً). ويسهم الحفاظ على حصة مرتفعة من الإيرادات المتعاقد عليها في تعزيز وضوح الأرباح المستقبلية، والحد من التعرض لتقلبات السوق قصيرة الأجل، ودعم تدفقات نقدية أكثر استقراراً وقابلية للتنبؤ.

### التكاليف المباشرة

تشمل التكاليف المباشرة ما يلي:

- (أ) تكاليف تشغيل السفن (٥٦٪ من إجمالي الإيرادات للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥)
- (ب) تكاليف تشغيل الرحلات البحرية (١١٪)،
- (ت) مصاريف استئجار السفن قصيرة الأجل (٧٪)

انخفضت التكاليف المباشرة بنسبة ٥٪ من ٢٦٠,٢ مليون في عام ٢٠٢٤ إلى ٢٤٦,١ مليون في عام ٢٠٢٥، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض في:

- (أ) تكاليف تشغيل الرحلات البحرية بمقدار ١٦,٥ مليون، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى: (١) انخفاض تكاليف الوقود البحري بمقدار ١١,٥ مليون نتيجة استمرار الشركة في التحول من عقود الرحلات نحو أنشطة تأجير السفن؛ و(٢) انخفاض رسوم الموانئ والمصاريف الأخرى المتعلقة بالرحلات بمقدار ٥,٠ مليون.
- (ب) مصاريف استئجار السفن قصيرة الأجل بمقدار ١,٥ مليون

وقد تم تعويض جزء من هذه الانخفاضات جزئياً بزيادة في تكاليف تشغيل السفن بمقدار ٣,٩ مليون، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإهلاك المرتبط بسفینتين مملوكتين من فئة ناقلات النفط الخام العملاقة، إلى جانب زيادة في أصول حق الاستخدام بمقدار ٢,٣ مليون.

### انخفاض قيمة الأصول غير المالية

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، سجلت المجموعة صافي عكس لانخفاض القيمة بمقدار ١٠,٠ مليون، ويشمل ذلك بشكل رئيسي عكس انخفاض القيمة في الممتلكات والسفن والمعدات بمقدار ٣٠,٠ مليون، والذي تم تعويضه بخسائر انخفاض قيمة قدرها ٢٠,٠ مليون تخص أربع سفن غاز طبيعي مسال تم بيعها وتصنيفها ضمن الأصول المحفوظ بها لغرض البيع.

### انخفاض قيمة الأصول المالية

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، سجلت المجموعة عكس انخفاض في مخصص في قيمة الأصول المالية بمقدار ٠,٤ مليون، وذلك بالنظر إلى استرداد المستحقات وضمان الامتثال للمعايير المحاسبية الدولية.

### صافي تكاليف التمويل

انخفضت تكاليف التمويل بنسبة ١٨٪، لتصل إلى ٣٢,٠ مليون في عام ٢٠٢٥ مقارنة بـ ٣٩,٠ مليون في عام ٢٠٢٤، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى تسديد القروض ذات التكلفة العالية وصداد دفعات الديون المستحقة. وقد تم تعويض هذا الانخفاض جزئياً بارتفاع مصاريف الفوائد الناتجة عن التمويل الجديد بمقدار ٢٥٨ مليون والذي حصلت عليه الشركة لتمويل توسعة الأسطول.

بالإضافة إلى الحصول على تمويل جديد، حققت الشركة ٤,٢ مليون من الدخل من دخل من القروض والودائع البنكية خلال عام ٢٠٢٥، مقارنة بـ ٦,٧ مليون في عام ٢٠٢٤. كما حققت الشركة أيضاً ٠,٣ مليون كدخل فوائد من عقود مقايضة أسعار الفائدة، وحققت ربخاً قدره ٠,٤ مليون من إنهاء عقد مقايضة أسعار الفائدة، مما يعكس فعالية إدارة الخزينة وأدوات التحوط من مخاطر ارتفاع أسعار الفائدة. وكجزء من استراتيجية هيكل رأس المال المنضبط، سددت شركة أسياد للنقل البحري ١٠٤ مليون من القروض خلال العام، مما عزز إدارة السيولة ودعم صلابة الميزانية العمومية على المدى الطويل.

### صافي الربح للفترة

ارتفع صافي الربح بعد الضريبة بنسبة ٩٪، من ٥١,٦٠ مليون في عام ٢٠٢٤ إلى ٥٦,٤ مليون في عام ٢٠٢٥. يعكس هذا الارتفاع إلى عكس بعض المخصصات الجزئية المتعلقة بانخفاض قيمة السفن المسجلة في السنوات السابقة، بما في ذلك مخصص يتعلق بالسفينة التي تم بيعها مؤخراً "سبِق" (ناقلة نفط خام عملاقة)، والذي أدى إلى تحقيق ربح في بيان الربح والخسارة. وقد قوبل ذلك جزئياً بتسجيل خسائر انخفاض قيمة إضافية مرتبطة ببيع أربع سفن غاز طبيعي مسال المملوكة جزئياً للشركة.



## بيان التدفقات النقدية

### النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية

ارتفع صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية بنسبة ٢٧٪ ليصل إلى ١٩٧,٢ مليون في عام ٢٠٢٥ (مقارنة بـ ٢٠٢٤: ١٥٥,٥ مليون). ويعزى التحسن على أساس سنوي بشكل رئيسي عن الإدارة الفعالة لرأس المال العامل وانخفاض تكاليف التمويل المدفوعة. ويؤكد ذلك قوة الأداء التشغيلي لمحففظتنا المتنوعة، رغم تراجع إجمالي الإيرادات بنسبة ٨٪.

### التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية

خلال الفترة المنصرمة، استثمرت الشركة ١٨٥,٧ مليون (٢٠٢٤: ٣٩,٨ مليون) في الممتلكات والسفن والمعدات. وقد ارتبط الاستثمار بشكل رئيسي بالمدفوعات الخاصة بالسفن قيد الإنشاء، بما في ذلك سفينتان للغاز الطبيعي المسال، وأربع ناقلات نفط خام عملاقة، وسفينتان لنقل المشتقات النفطية متوسطة المدى، وثلاث ناقلات بضائع جافة مستعملة، جميعها مقرر تسليمها بداية من النصف الأول من عام ٢٠٢٦ وحتى عام ٢٠٢٧. وللمقارنة، تضمنت استثمارات عام ٢٠٢٤ دفعات لسفينتين غاز طبيعى مسال وأربع ناقلات نفط خام عملاقة جديدة. كما استكملت المجموعة الاستثمارات على ناقلتي نفط خام عملاقتين مستعملتين—قريبات وعوادي—واللتين تم تسليمهما في يوليو وأغسطس ٢٠٢٥ على التوالي. وتعكس هذه الاستثمارات استمرار تركيز المجموعة على توسيع الأسطول وتحديثه بما يعزز الكفاءة التشغيلية والتنافسية والنمو على المدى الطويل. بالمقارنة بين عامي ٢٠٢٤ و٢٠٢٥، توسع أسطولنا حيث ارتفع عدد السفن المملوكة من ٤٧ إلى ٤٨، وانخفض عدد السفن المستأجرة من ٣٣ إلى ٣٢، وزاد عدد السفن قيد الطلب بشكل كبير من ٦ إلى ١١، بما يتماشى مع التوسع المستمر للشركة ونمو أنشطتها التجارية.

### التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التمويلية

بلغ صافي التدفق النقدي المستخدمة في أنشطة التمويل بمقدار ٣,٧ مليون خلال الفترة. يعكس هذا التدفق الخارج الأثر المجمع لمتحصلات التمويل الجديد بمقدار ٢٥٨ مليون مقابل سداد القروض السابقة بإجمالي ١٠٤,٠ مليون، ومدفوعات التزامات الإيجار بمقدار ٩٣,٦ مليون، وتوزيعات أرباح مدفوعة بمقدار ٦٣,٨ مليون. ونتيجة لذلك، تجاوزت التدفقات النقدية الخارجة من الأنشطة التمويلية التدفقات الداخلة، مما أدى إلى انخفاض صافي التدفقات النقدية التمويلية.

### توزيعات الأرباح

في عام ٢٠٢٥، تم الإعلان عن توزيعات أرباح قدرها ٦١,٢ مليون ريال لمساهميها، وقد تم دفعها على ثلاث دفعات قبل الإدراج في فبراير ٢٠٢٥. تم توزيع أرباح قدرها ١,٩ بيسة لكل سهم، ما يعادل ٩,٩ مليون ريال عماني، وبعد الإدراج في مارس ٢٠٢٥ تم توزيع أرباح قدرها ٤,٢٩ بيسة لكل سهم، ما يعادل ٢٢,٣ مليون ريال عماني وبعد الإدراج في سبتمبر ٢٠٢٥ تم توزيع أرباح قدرها ٥,٥٦ بيسة لكل سهم، ما يعادل ٢٩ مليون ريال عماني.

وقد تم سدادها للمساهمين. في سبتمبر ٢٠٢٥، تم توزيع أرباح مرحلية قدرها ٥,٥٦ بيسة لكل سهم، ما يعادل ٢٩ مليون، على المساهمين، وقد تم سدادها خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥.

### صافي النقد

انخفض صافي النقد إلى ٩,٥ مليون في عام ٢٠٢٥ (مقابل ٩,٨ مليون لعام ٢٠٢٤)، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة أنشطة الاستثمار المتعلقة ببرنامج الإنفاق الرأسمالي للشركة، بما في ذلك الاستحواذات المخطط لها للسفن ومبادرات تحديث الأسطول. وقد تم جزئياً تعويض ذلك من خلال التدفقات النقدية القوية الناتجة عن الأنشطة التشغيلية.

### الميزانية العمومية

#### مركز الأصول

بلغ إجمالي قيمة أصول المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ نحو ١,٢٣٥ مليون مقارنة بـ ١,٠٨٥,٠ مليون في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى الزيادة في الممتلكات والسفن والمعدات، وأصول حق الاستخدام، والودائع لأجل، مما أسهم في تعزيز المركز المالي للشركة.

#### الدين

ارتفع إجمالي التزامات المجموعة إلى ٧٧٤,٢ مليون مقارنة بـ ٦١٥,٧ مليون في عام ٢٠٢٤، وذلك نتيجة زيادة القروض والذمم الدائنة التجارية وغيرها من الالتزامات.

#### صافي الدين بما في ذلك التزامات عقود الإيجار

ارتفع صافي دين المجموعة إلى ٥٦٢,٥ مليون مقارنة بـ ٤٤٠,٠ مليون في عام ٢٠٢٤، وذلك نتيجة زيادة القروض كجزء من إدارة التمويل.

#### نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

يُستهدف أن يبلغ صافي الرافعة المالية (بما في ذلك التزامات عقود الإيجار) نحو ٢,٧ مرة من الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء في عام ٢٠٢٥، مقارنة بأكثر من ٢,٠ مرة في الفترة المقارنة.

## التحليل التشغيلي لكل قطاع

### الصحة والسلامة

حافظت الشركة على سجل صفري خالٍ تماماً من إصابات الوقت الضائع، واحتجاز السفن، وحوادث التسريب، والحوادث الجسيمة حتى تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥؛ مما يعكس التزامها الراسخ بمعايير السلامة والتميز التشغيلي. كما لم يتم تسجيل أي حوادث جسيمة على مستوى الأسطول، وهو ما يبرز فعالية ثقافة السلامة الاحترازية التي تتبناها الشركة، وما تطيقه من عمليات تفتيش صارمة، ومبادرات التحسين المستمر. وتظل السلامة على رأس أولويات أعمالنا، حيث نلتزم بالتشغيل الآمن والمسؤول في جميع الأوقات لتوفير بيئة عمل آمنة وصحية لكافة موظفينا وسلاسل التوريد وأصحاب المصلحة.

### الأسطول الحالي والأسطول قيد الإنشاء

إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تدير شركة أسياد للنقل البحري أسطولاً مكوناً من ٩١ سفينة (بما في ذلك المملوكة، والمملوكة جزئياً، والمستأجرة، والسفن ضمن دفتر الطلبات/قيد الطلب). ومن إجمالي هذا العدد، يشكل ٨٠ سفينة الأسطول الأساسي، ويضم ٤٨ سفينة مملوكة و ٢٨ سفينة مستأجرة بعقود طويلة الأجل، في حين يتم تشغيل أربع سفن إضافية بموجب عقود إيجار قصيرة الأجل. من المقرر تسليم ١١ سفينة، بما في ذلك ٨ سفن جديدة وهي أربع ناقلات نفط خام عملاقة، وسفینتان لنقل الغاز الطبيعي المسال، وسفینتان متوسطتي المدى لنقل المشتقات النفطية — بالإضافة إلى ثلاث ناقلات للمواد السائبة الجافة (مستعملة)، مع توقع استلامها بدءاً من النصف الأول من عام ٢٠٢٦ وحتى عام ٢٠٢٧. تم تحقيق إنجازات رئيسية في بناء السفن الجديدة خلال العام، بما في ذلك بدء قص الفولاذ لناقلات المنتجات متوسطة المدى ولائتان من ناقلات النفط الخام العملاقة، مما يمثل تقدماً مهماً في برنامج توسيع أسطول الشركة.

### المستجدات بعد نهاية الفترة

في ١٤ يناير ٢٠٢٦، وقعت الشركة اتفاقية لشراء ثلاث ناقلات نفط خام عملاقة جديدة مقابل إجمالي ١٤٩,٦ مليون، مع موعد التسليم المقرر في ٢٠٢٨/٢٠٢٩.

شحن الغاز	شحن النفط الخام	شحن المنتجات النفطية	شحن البضائع الجافة السائبة	الشحن المنتظم	
٩	٢٤	٣٩	١٧	٥	إجمالي السفن المملوكة، والمملوكة بالاشتراك، والمستأجرة، والسفن قيد الطلب (١)
٧	١٤	١٤	١١	٢	السفن المملوكة/المملوكة بالاشتراك، السفن المستأجرة
-	٣	٢٣	٣	٣	السفن المستأجرة
٢	(٢)٧	٢	٣		السفن قيد الطلب
ناقلات نفط خام عملاقة، وناقلات نفط خام عملاقة، وناقلات نفط خام متوسطة الحجم مخصصة للعبور عبر قناة السويس.	ناقلات المشتقات النفطية متوسطة المدى	ناقلات خام كبيرة جداً، وناقلات جافة كبيرة، وناقلات جافة فوق المتوسطة، وناقلات جافة متوسطة الحجم، وناقلات جافة كبيرة مخصصة لموانئ محددة.	ناقلات الغاز الطبيعي المسال، وناقلات غاز بترول مسال كبيرة جداً، وناقلات غاز متوسطة الحجم.	سفن الحاويات	نوع السفينة
٨٩%	٩٧%	٩٩%	٩٩%	١٠٠%	معدل الاستهلاك (%) (٣)

ملاحظات:

(١) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(٢) تم الإعلان عن ثلاث ناقلات نفط خام كبيرة في ١٤ يناير ٢٠٢٦ حتى ١٤ يناير اعتباراً من ١٤ يناير، بلغ حجم دفتر الطلبات للنفط الخام سبعة (٣) بحسب معدل استهلاك الأسطول بطرح عدد أيام الرسو في الحوض الجاف من ٣٦٥، ثم قسمته على ٣٦٥.

تم تسجيل إجمالي عدد أيام الإيرادات البالغ ٢٧,٥٢٣ يوماً على مستوى كامل الأسطول مقارنة ٢٧,٥٣٢ يوماً لعام ٢٠٢٤. وخلال عام ٢٠٢٥، دخلت عشر سفن إلى الحوض الجاف لإجراء أعمال الصيانة الدورية.

قطاع الغاز الطبيعي المسال

	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
	٨	٧	عدد السفن (١)
الأحداث اللاحقة لتاريخ التقرير %			ألف
-٧%	٥٠,٣٢٢	٤٦,٩٣٩	اجمالي الإيرادات
-٩%	٤٩,٨٥٨	٤٥,٤٠٤	مقابل التآجير الأجل (TCE)
١٣%-	٣٨,٤٨١	٣٣,٤٨٣	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
٩٠%-	٢٤,٦٠١	٢,٤٦٨	صافي الربح بعد الضريبة

ملاحظات:  
(١) اعتباراً من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، باستثناء السفن قيد الطلب

مقارنة الأداء بالعام السابق

انخفضت الإيرادات من قطاع نقل الغاز بنسبة ٧٪ لتصل إلى ٤٦,٩ مليارات دولار في عام ٢٠٢٥ مقارنة بـ (٢٠٢٤: ٥٠,٣ مليارات دولار)، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انتهاء أحد العقود. وانخفاض صافي الربح بنسبة ٩٠٪ ليصل إلى ٢,٥ مليارات دولار مقارنة بـ (٢٠٢٤: ٢٤,٦ مليارات دولار)، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى إثبات خسائر/مخصص انخفاض قيمة مخصصات أربع ناقلات غاز طبيعي مسال مملوكة جزئياً (١٨,١ مليارات دولار)، بالإضافة إلى انتهاء بعض عقود الناقلات، مما أدى إلى فترات توقف مؤقتة عن الخدمة وتكاليف إضافية للوقود البحري.

الاستحواذات والتسليمات، والمبيعات وتحديثات العقود لعام ٢٠٢٥

- خلال العام، تم بيع أربع ناقلات غاز طبيعي مسال - صلالة، عبري، نزوى، إبراء- كجزء من استراتيجية الشركة لتحسين الأسطول، مما عزز كفاءة الأصول وتخصيص رأس المال، بمقابل إجمالي قدره ٤١,٧ مليون دولار.
- من المتوقع تسلم ناقلتين جديدتين للغاز الطبيعي المسال خلال الفترة من النصف الأول لعام ٢٠٢٦ وحتى عام ٢٠٢٧.

	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
عدد السفن (١)	١٧	١٨	-
ألف			ـ
اجمالي الإيرادات	١٤٩١٠٢,	٩٦,٠٩٤	-٦٪
مقابل التأجير الأجل	٩٠,٢٥٩	١٠٧٩١,	١٪
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	٧٢٩٦٤,	٦٨,٧٣٦	٦٪
صافي الربح بعد الضريبة	٣٨٢١٨,	٤٨,٤٠٠	١٦٣٪

ملاحظات:  
(١) اعتباراً من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. باستثناء السفن قيد الطلب

#### مقارنة الأداء بالعام السابق

انخفضت إجمالي إيرادات قطاع نقل النفط الخام بنسبة ٦٪ ليصل إلى ٩٦,١ مليون في عام ٢٠٢٥ مقارنة بـ (٢٠٢٤: ١٠٢,٢ مليون). ويعود هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى التحول الاستراتيجي من عقود الرحلات إلى ترتيبات عقود التأجير لمدة محددة، مما أدى إلى زيادة إيرادات التأجير التشغيلي مقارنة بالسنوات السابقة، لكنه أسفر في المقابل عن انخفاض إيرادات الشحن.

وفي المقابل ارتفع صافي الربح بشكل ملحوظ ليصل إلى ٤٨,٥ مليون في عام ٢٠٢٥ مقارنة بـ (٢٠٢٤: ١٨,٤ مليون)، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى عكس جزئي لمخصصات انخفاض قيمة السفن بما في ذلك عكس المخصصات المتعلقة بناقلات النفط الخام "سبق" التي تم بيعها مؤخرًا، والذي أسهم في تحقيق ربح قدره ٢٨,٢ مليون.

#### الاستحواذات والتسليمات، والمبيعات وتحديثات العقود لعام ٢٠٢٥

- تم استلام ناقلتين نفط خام عملاقة مستعملتين وهما قريبات وعوابي، في يوليو وأغسطس ٢٠٢٥ على التوالي. تبلغ الحمولة الاجمالية لكل سفينة ٣٠٨,٠٠٠ طن، وقد تم الاستحواذ على كل منهما مقابل ١٠٣ ملايين دولار أمريكي. وتعمل كلتا الناقلتين حالياً بموجب عقود الأيجار.
- وقعت اسياد للنقل البحري ش م ع م عقود بناء سفن مع (Hanwha Ocean) هانوا أوشن لثلاث ناقلات نفط خام عملاقة جديدة في ١٤ يناير ٢٠٢٦، ومن المتوقع تسليمهما خلال عامي ٢٠٢٨ و٢٠٢٩، مقابل تكلفة إجمالية قدرها ١٤٩,٦ مليون وتبلغ الحمولة الاجمالية لكل ناقلات ٣٠٠,٠٠٠ طن.
- من المتوقع تسلم أربع ناقلات نفط خام عملاقة جديدة بدءاً من النصف الأول من عام ٢٠٢٦ وحتى عام ٢٠٢٧.

قطاع المنتجات المشتقات النفطية

	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
عدد السفن (١)	٣٠	٣٧	-
أنف			ـ
اجمالي الإيرادات	٩٤,١٥٥	٩١,٨٠٤	-٢%
مقابل التأجير لأجل	٩٢,٥٧٤	٩٠,٤٤٩	-٢%
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	٧٦,٣٣٦	٧١,٥٩٦	-٦%
صافي الربح بعد الضريبة	١٣,٦٨٤	٤,٣٤٤	-٦٨

ملاحظات:  
(١) اعتباراً من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. باستثناء السفن قيد الطلب

مقارنة الأداء بالعام السابق

انخفضت الإيرادات من قطاع نقل المنتجات النفطية بنسبة ٢٪ لتصل إلى ٩١,٨ مليون في عام ٢٠٢٥ مقارنة بـ (٢٠٢٤: ٩٤,٢ مليون)، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى تراجع ظروف السوق وما صاحبه من ضغوط على أسعار النقل. ونتيجة لذلك، انخفض صافي الربح بنسبة ٦٨٪ ليصل إلى ٤,٣ مليون في عام ٢٠٢٥ مقارنة بـ (٢٠٢٤: ١٣,٧ مليون)، مدفوعاً بالعوامل المرتبطة بالأسواق نفسها، إلى جانب ارتفاع عدد السفن العاملة في ظل ظروف السوق الضعيفة خلال العام.

الاستحوادات والتسليمات، والمبيعات وتحديثات العقود لعام ٢٠٢٥

- تمت عملية بيع ناقلة منتجات نفطية صغيرة قديمة (مصيرة) في الربع الرابع من عام ٢٠٢٥
- من المتوقع استلام ناقلتين للمنتجات النفطية جديديتين من طراز "متوسط المدى" خلال عام ٢٠٢٦

	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
عدد السفن (١)	١٧	١٤	-
ألف			ـ
اجمالي الإيرادات	٦٣,٠٧٧	٥٣,٦٥٩	-١٥%
مقابل التاجير لأجل	٥٧,٥٣٤	٤٩,٠٢٦	-١٥%
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	٣٣,٤٦٨	٢٨,٦٤٥	-١٤%
صافي الربح بعد الضريبة	١٩,١٦٠	١٦,٤٨٦	-١٤%

ملاحظات:  
(١) اعتباراً من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. باستثناء السفن قيد الطلب

#### مقارنة الأداء بالعام السابق

انخفضت الإيرادات قطاع ناقلات المواد الجافة والسائبة بنسبة ١٥٪ لتصل إلى ٥٣,٧ مليون مقارنة ٢٠٢٤ مقارنة بـ (٢٠٢٤: ٦٣,١ مليون)، نتيجة تراجع أسعار السوق، وقد تم تعويض ذلك جزئياً بالأداء القوي لناقلات الخام العملاقة. كما انخفض صافي الربح بنسبة ١٤٪ ليصل إلى ١٦,٥ مليون في عام ٢٠٢٥ مقارنة بـ (٢٠٢٤: ١٩,٢ مليون)، مما يعكس الضغوط المرتبطة بالأسواق نفسها.

#### الاستحواذات والتسليمات، والمبيعات وتحديثات العقود لعام ٢٠٢٥

- تم الاستحواذ على ثلاث ناقلات مواد جافة مستعملة في سبتمبر ٢٠٢٥، ومن المقرر استلامها خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٦.
- وتبلغ الطاقة الاستيعابية لكل سفينة ٢٠٨,٠٠٠ طن حمولة اجمالية، مما يعزز القدرة الاستيعابية ويوفر مرونة أكبر للعقود طويلة الأجل.
- تم توقيع عقد نقل بحري لمدة ١٠ سنوات في سبتمبر مع إحدى كبرى شركات التعدين العالمية. وستنفذ الاتفاقية في الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، مما سيوفر إيرادات على مدى فترة العقد البالغة ١٠ سنوات.

	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
عدد السفن (١)	٥	٥	-
ألف			ع
اجمالي الإيرادات	٥٤,٨٣٥	٤٦,٤٥٥	-١٥%
مقابل التأجير لأجل	٢٢,١٨٤	٢٣,٠٩٣	٤%
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	١٧,٤٧٨	١٧,٤٧٣	٪٠,٠٣
صافي الربح بعد الضريبة	١,٧٠٨	٥,٠١٤	١٩٤%

□

ملاحظات:  
(١) اعتباراً من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، باستثناء السفن قيد الطلب

#### مقارنة الأداء بالعام السابق

انخفضت الإيرادات قطاع نقل الحاويات بنسبة ١٥٪ لتصل إلى ٤٦,٥ مليون في عام ٢٠٢٥ مقارنة بـ (٢٠٢٤: ٥٤,٨ مليون)، ويعكس ذلك التحول من إيرادات نقل الحاويات إلى إيرادات تأجير السفن. وعلى الرغم من انخفاض الإيرادات، ارتفع صافي الربح بشكل حاد بنسبة ١٩٤٪ ليصل إلى ٥,٠ مليون في عام ٢٠٢٥ مقارنة بـ (٢٠٢٤: ١,٧ مليون)، مدفوعاً بالتحول نحو عقود تأجير أنشطة السفن التي أسهمت في تحسين مستويات الربحية.

#### الاستحواذات والتسليمات، والمبيعات وتحديثات العقود لعام ٢٠٢٥

- وسّعت الشركة شبكتها الخدمية بشكل استراتيجي من خلال مسارات جديدة تشمل (Ho Chi Minh) هو تشي مينه، (Chennai) تشيناي، (Visakhapatnam) فيساخاباتنام، (Kolkata) كولكاتا، (Colombo) كولومبو، (Duqm) الدقم، (Kattupalli) وكاتوبالي، مما عزز بشكل كبير الاتصال ونطاق الوصول إلى الأسواق.
- وتكمل هذه الإضافات الموانئ وممرات الخدمة القائمة لشركة خط أسيا، مما يعزز بشكل أكبر حجم الشبكة الإجمالي، وموثوقيتها، وتغطيتها السوقية.



توقيع المخول

للاستفسارات:

علاقات المستثمر - أسيا للنقل البحري

البريد الإلكتروني:

IR.Shipping@asyad.om

#### ملاحظات للمحررين:

شركة أسيا للنقل البحري المدرجة في سوق مسقط للأوراق المالية (رمزها: أي اس سي او (ASCO) هي واحدة من الشركات الرائدة في النقل البحري، وتتخذ من عمان مقراً لها. وبفضل موقعها الجغرافي الاستراتيجي وتمتلك الشركة أحد أكبر الأساطيل المتنوعة عالمياً (نحو ٩٠ سفينة)، تخدم الشركة أكثر من ٦٠ دولة، وتتمتع بمكانة قوية لتلبية الأسواق ذات النمو المرتفع، مثل آسيا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

تعمل الشركة منذ أكثر من ٢٠ عاماً، وتخدم عملاءها المتميزين من خلال خمسة قطاعات أعمال: النفط الخام، البضائع الجافة السائبة، الغاز، نقل الحاويات، والمنتجات والمشتقات النفطية.

## Asyad Shipping Company S.A.O.G Full-Year 2025 Audited Results

- **Robust financial performance: 61% EBITDA Margin and 9% Year-on-Year Net Profit Increase**
- **Company Positions for Future Growth with 11 New Vessels Scheduled for delivery in 2026/27**
- **Strong financial position enables ongoing fleet expansion while maintaining a dividend program**
- **Predictable and stable cash flows with \$2.2 billion in contracted revenue extending beyond 2030, anchored by long-standing relationships with top-tier clients, providing**

**25 February 2026** - Asyad Shipping Company S.A.O.G (“Asyad Shipping” or “the Company”) (MSX symbol: ASCO), announces its full-year results for the twelve months ended 31 December 2025. Details of a management presentation and webcast that will be held at 10:00 today are available on the last page of this announcement.

### Dr. Ibrahim Al-Nadhairi, Chief Executive Officer:

*“At the time of our IPO, we articulated a focused growth strategy centered on disciplined fleet expansion and renewal and business optimization. We have continued to execute against this strategy successfully, investing in 16 modern vessels to our portfolio and selling six older vessels in line with our plan. As a result, our fleet now maintains an attractive average age of just over seven years, positioning us competitively for the long term. We achieved an EBITDA margin of 61%, a 9% increase in net profit in 2025 versus 2024 and a utilisation rate of 97% across our fleet.*

*“Although 2025 delivered strong strategic and operational progress, it also brought headwinds associated with the fluctuations in the global shipping cycle. Despite these market conditions, the business has demonstrated its resilience. Over the past two decades, we have built a solid platform with deep expertise across five diverse segments and a young, efficient fleet. This diversification, combined with our operational excellence, enables us to sustain profitability during weaker market environments while remaining well-placed to capture upside when the cycle turns.*

*“I am also pleased to report that we maintained a robust safety performance throughout the year—reflecting our strong culture of operational discipline and risk management.*

*“Looking ahead, we are well positioned for future growth. We expect the delivery of 11 additional vessels in 2026 and 2027, with a significant portion already contracted. We will continue to remain agile and focused on pursuing value accretive opportunities that enhance our portfolio, support the execution of our strategy, and create long-term value for our stakeholders.”*

### 2025 Financial summary

- Gross Revenue of **₪** 336.4 million (2024: **₪** 366.1)
- Direct costs of **₪** 246.1 million (2024: **₪** 260.2 million)
- EBITDA<sup>(1)</sup> of **₪** 205.4 million (2024: **₪** 216.8 million)
- Net Profit After Tax of **₪** 56.4 million (2024: **₪** 51.6 million)
- Net cash from operations of **₪** 197.2 million (2024: **₪** 155.5 million)
- Cash balances as at 31 December 2025 of **₪** 164.0 million (2024: **₪** 139.7 million)
- Net Debt<sup>(2)</sup> as at 31 December 2025 of **₪** 562.5 million (2024: **₪** 440.0 million)
- Net Debt to EBITDA of 2.7x (2024: 2.0x)
- Contracted revenue of US\$2.2 billion as of 31 December 2025, providing cash-flow visibility

#### Notes:

(1) EBITDA is calculated as profit before income tax, finance costs, finance income, depreciation and amortization

(2) Net Debt is calculated as current and non-current loans and borrowings including leases minus cash and margin deposits

### 2025 Commercial and operational summary

- Zero Lost-Time Incidents, zero major incidents and zero ship detentions
- Acquired Very Large Crude Carriers (VLCCs), for a total consideration of **₪** 79.3 million, delivered in July and August and both are on time-charter contracts generating revenue for the Company
- Bolstered dry-bulk segment with an investment into three Newcastlemax dry bulk carriers for a total consideration of **₪** 80.5 million delivery due first-half of 2026, each with a 10-year Contract of Affreightment
- Divestment as planned of older VLCC vessel for a total consideration of **₪** 23.0 million
- Divestment as planned of four older LNG vessels for a total consideration of **₪** 42.4 million
- Total fleet size: 91 as at 31 December 2025: 80 vessels operating, 8 vessels under construction, 3 second-hand vessels due for delivery
- Utilisation rate across the fleet of 97% (2024: 99%)<sup>(3)</sup>

- In 2025 from the total revenue days <sup>(3)</sup> across the whole portfolio was 27,523 (2024: 27,532) days and 10 vessels went for dry-dock

Notes:

- (3) Revenue days are the aggregate number of calendar days in the period in which the vessels are owned by the Company or chartered by the Company less days on which a vessel is off-hire or repositioning days in connection with sale

#### Post period

- The Company signed an agreement for three new-build VLCC's for a total consideration on ~~₹~~ 149.6 million, delivery due 2028/2029

#### Outlook

- Delivery of 11 vessels: two new-build LNG carriers; three second-hand dry bulk carriers; four new-build VLCC's and two new-build medium-range tankers in 2026/27 as planned
- Dividend distribution of ~~₹~~ 57.8 million expected as per dividend policy
- Growth capex guidance has increased to ~~₹~~ 1.4 to 2030, with ~~₹~~ 0.7 billion already committed (prior guidance was ~~₹~~ 0.9 - 1.0 bn from 2025 -2029)
- Balancing long-term contact for cashflow visibility with spot exposure to capture market upside

## Asyad Shipping Company S.A.O.G Full Year Results 2025

### Financial review

Asyad Shipping Company S.A.O.G (the "Company") reports its financial results for full-year ended 31 December 2025.

🚢 (Thousands)	2025	2024	YoY %
<b>Gross Revenue</b>	336,390	366,148	(8)%
<b>Time Charter Equivalent</b>	300,482	313,764	4%
<b>Direct costs</b>	246,092	260,209	(5)%
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	205,403	216,818	(5)%
<b>EBITDA margin</b>	61%	59%	2 percentage points
<b>Net Profit After Tax</b>	56,435	51,553	9%
<b>Net profit margin</b>	17%	14%	3 percentage points
<b>EPS</b>	0.011	0.009	0.2%

🚢 (Thousands)	2025	2024	% Change
<b>Net Cash from operations</b>	197,198	155,477	27%
<b>Capex</b>	(185,712)	(39,835)	366%
<b>Dividend<sup>(2)</sup></b>	(63,787)	(23,812)	168%

🚢 (Thousands)	2025	2024	% Change
<b>Total Equity</b>	460,924	469,289	-2%
<b>Net Debt <sup>(3)</sup></b>	562,517	439,984	28%
<b>Net Debt/EBITDA</b>	2.74	2.03	

**Notes:**

(1) EBITDA is calculated as profit before income tax, finance costs, finance income, depreciation and amortization

(2) Including NCI portion

(3) Net Debt is calculated as current and non-current loans and borrowings minus cash and margin deposits

Our long-term success and financial sustainability are rooted in our commitment to balancing risk and opportunities across our five segments, balancing vessel ownership with chartered-in vessels, and balancing time-charter contracts with exposure to the spot market, ensuring earnings visibility while retaining the flexibility to capture upside potential when spot rates rise. This long-term, balanced approach has seen the Company sustain itself through a characteristically volatile industry. We are steadfast in our commitment to disciplined growth, operational excellence, and creating long-term value for our stakeholders, while navigating market cycles with agility and experience.

Asyad Shipping's gross revenue for the full-year ended 31 December 2025 was 🚢 336.4 (2024: 🚢 366.1). EBITDA for the same period was 🚢 205.4 million (2024: 🚢 216.8 million), resulting in a strong EBITDA margin of 61% (2024: 59%), demonstrating the Company's ability to sustain profitability in a highly competitive market. Net profit after tax amounted to 🚢 56.4 million (2024: 🚢 51.6 million), underscoring the strength of our diversified portfolio and the the change to time charter coverage during the year enhancing the stability and predictability of earnings by reducing exposure to short-term freight-rate volatility. (Net profit also reflects the partial reversals of prior-year vessel impairment provisions —including a provision related to the recently sold VLCC vessel Saiq—

which contributed positively to the profit and loss statement. This was partially offset by an additional impairment recognized in connection with the sale of four co-owned LNG vessels.)

### Operating performance - Income statement

#### Gross Revenue

Gross Revenue consisted of three key components: (i) operating lease income, which represented (79%) of total revenue in 2025; (ii) revenue from contracts with customers (17%); and (iii) finance lease income (4%). Gross revenue declined by 8%, decreasing from ~~₹~~ 366.1 million in 2024 to ~~₹~~ 336.4 million in 2025, reflecting the inherent cyclicality of the shipping industry and the broader market environment. The results were significantly influenced by ongoing geopolitical and trade uncertainties—including tariff adjustments and shifting global trade flows—which collectively dampened global demand and affected overall industry performance, and the move towards more time-chartered contracts and less towards voyage and freight contracts. The crude and products segments remained the largest contributors, together accounting for more than half of total revenue. The largest contributors to revenue remained the crude and products segment which together accounted for more than half of the total revenue.

The distribution of revenue between owned and chartered-in vessels was as follows: 63% from owned vessels and 37% from chartered-in vessels.

Our revenue profile continues to be predominantly driven by long-term contracted business, with 87% generated from contracts exceeding 90 days (including Contracts of Affreightment) and only 13% coming from the spot market (contracts under 90 days and voyage charters). Maintaining a high share of contracted revenue enhances earnings visibility, limits exposure to short-term market fluctuations, and supports more stable, predictable cash flows.

#### Direct Costs

Direct costs comprise (i) vessel operating costs (56% of total revenue for the full-year 2025 ended 31 December 2025), (ii) voyage operating costs (11%), and (iii) charter hire expenses for short term vessel hires (7%).

Direct costs decreased by 5% from ~~₹~~ 260.2 million 2024 to ~~₹~~ 246.1m 2025 mainly driven by a decrease in (a) A decrease in voyage operating costs of ~~₹~~ 16.5 million, mainly due to: (i) Lower bunker charges (~~₹~~ 11.5 million) as the Company continued shifting from voyage contracts toward chartering activities; and (ii) Lower port charges and other voyage-related expenses (~~₹~~ 5.0 million). (b) A decrease in charter hire expenses for short-term vessel hires (~~₹~~ 1.5 million).

Partially offsetting these reductions was an increase in vessel operating costs (+ ~~₹~~ 3.9 million), driven largely by higher depreciation from two newly owned VLCCs and an increase in right-of-use assets (+ ~~₹~~ 2.3 million).

#### Impairment of Non-Financial Assets

During the year ended 31 December 2025, the Group has recorded a net impairment reversal of ~~₹~~ 10.0 million largely comprising reversal on the property vessel and equipment amounting to ~~₹~~ 30.0 million which is off-set by the impairment loss of ~~₹~~ 20.0 million on four LNG vessels sold and classified as held-for-sale.

#### Impairment of Financial Assets

During the year ended 31 December 2025, the Group recorded an impairment reversal amounting to ~~₹~~ 0.4 million on the financial assets considering recovery of the receivables and ensuring the compliance with the IFRS Standards.

#### Net Finance Costs

Finance costs declined by 18%, falling from ~~₹~~ 39.0 million in 2024 to ~~₹~~ 32.0 million in 2025, primarily due to a repayment of expensive debt and loan instalments repayment resulting in lower interest rates compared to the prior year. This reduction was partially offset by higher interest expenses arising from the additional ~~₹~~ 258 million loan secured by the parent company for the fleet expansion.

In addition to securing new financing, Asyad Shipping SAOG generated ~~₹~~ 4.2 million in income from loans and bank deposits during 2025, compared to ~~₹~~ 6.7 million in 2024. The Company also earned ~~₹~~ 0.3 million in interest income from a SWAP contract and realized a ~~₹~~ 0.4 million gain from SWAP breakage, reflecting effective treasury and hedging management. As part of its disciplined capital structure strategy, Asyad Shipping repaid ~~₹~~ 104 million in loans during the year, strengthening liquidity management and supporting long-term balance sheet resilience.

### Net Profit for the period

Net profit after tax for the period increased by 9% from ~~₹~~ 51.60 million in 2024 to ~~₹~~ 56.4 million in 2025. The increase reflects partial reversals of prior-year vessel impairment provisions, including a provision related to the recently sold VLCC Saiq, which resulted in a gain in the profit and loss statement. This was partially offset by an additional impairment recognized in connection with the sale of four co-owned LNG vessels.

### EPS per share

Earnings per share attributable to the Parent Company owners were Baisa 11, compared to Baisa 9 for the corresponding period last year, in line with the overall profitability trend.

### **Cashflow statement**

#### Cash generated from operations

Net cash flow from operating activities increased by 27% to ~~₹~~ 197.2m in 2025 (2024: ~~₹~~ 155.5m). The year-on-year improvement was primarily driven by effective working capital management and a reduction in finance costs paid. This demonstrates the strong operating performance of our diversified portfolio, despite the 8% decline in gross revenue.

#### Cash -flows from investing activities

During the period, the Group invested ~~₹~~ 185.7 million (2024: ~~₹~~ 39.8 million) in property, vessels, and equipment. The investment mainly related to payments for vessels under construction, including two LNG vessels, four VLCCs, two Medium-Range (MR) product tankers, and three second-hand dry bulk vessels, all scheduled for delivery from the first half of 2026 to 2027. For comparison, 2024 investments consisted of payments for two LNG vessels and four new VLCCs. The Group also completed the acquisition of two second-hand VLCCs—*Qurayyat* and *Awabi*—which were delivered in July 2026 and August 2026, respectively.

These investments reflect the Group's continued focus on expanding and modernizing its fleet to enhance operational efficiency, competitiveness, and long-term growth.

Comparing 2024 to 2025, our fleet expanded with owned vessels increasing from 47 to 48, chartered vessels fell from 33 to 32, and vessels on order growing significantly from 6 to 11, in line with the company's ongoing expansion and growth in commercial activities.

#### Cash flows from financing

Net cash flow used in financing activities amounted to ~~₹~~ 3.7 million. This outflow reflects the combined effect of proceeds from a new ~~₹~~258 million loan, offset by the repayment of borrowings totaling ~~₹~~ 104.0 million, lease payments of ~~₹~~ 93.6 million, and dividends paid amounting to ~~₹~~ 63.8 million. As a result, the overall financing outflows exceeded the inflows, leading to the net decline in financing cash flows.

#### Dividend

In 2025 the Company has declared dividend RO 61.2 million to its shareholder which were paid in three payments: Prior to listing in February 2025, dividend of 1.9 baisas equivalent to ~~₹~~ 9.9 million; subsequent to listing in March 2025, dividend of 4.29 baisas equivalent to RO 22.3 million and subsequent to listing in September 2025, dividend of 5.56 baisas equivalent to RO 29 million.

#### Net Cash

The reduction in net cash to ~~₹~~ 9.5 million in 2025 (2024: ~~₹~~ 9.8 million) was primarily driven by higher investing activities related to the Company's capital expenditure program, including planned vessel acquisitions and fleet-modernization initiatives. This was partially offset by strong cash generation from operating activities.

## Balance Sheet

### Assets position

The group's total asset value as at 31 December 2025 is ~~₹~~ 1,235 million compared to ~~₹~~ 1,085.0 million on the 31 of December 2024, mainly due to the increase in property, vessels and equipment, right of use assets and fixed term deposits which resulted in strengthening the company's financial position.

### Debt

Total liabilities of the Group increased to ~~₹~~ 774.2 million from ~~₹~~ 615.7 million in 2024 due to an increase in loans and borrowings and trade and other payables.

### Net Debt including lease liabilities

Net Debt of the Group increased to ~~₹~~ 562.5 million from ~~₹~~ 440.0 million in 2024 due to an increase in loans and borrowings as part of the fund management.

### Net debt to EBITDA

Net debt (including lease liabilities) is targeted to be approximately 2.7 times EBITDA in 2025 and more than 2.0 times EBITDA in 2024.

## Operational review segmental analysis

### Health and safety

The Company maintained zero Lost-Time Injury, zero ship detentions and zero spills zero major incidents through to 31 December 2025, reflecting its steadfast commitment to safety and operational excellence. No major incidents were recorded across our fleet, further highlighting the effectiveness of the Company's proactive safety culture, rigorous inspections, and continuous improvement initiatives. Safety continues to be the top priority for our business, and we are committed to operating safely and responsibly at all times to provide a safe and healthy working environment for all our employees, contractors, and stakeholders.

### Existing Fleet and fleet under construction

As of 31 December 2025, Asyad Shipping operates a fleet of 91 vessels (including owned, co-owned, chartered-in, and vessels on order). Of this total, 80 vessels form the core fleet, comprising 48 owned vessels and 28 long-term chartered vessels, while an additional four vessels are employed under short-term charter arrangements. Eleven vessels are scheduled for delivery, including eight newbuilds—four VLCCs, two LNG carriers, and two Medium-Range (MR) tankers—as well as three second-hand dry bulk vessels, with deliveries expected from the first half of 2026 through 2027. Key newbuilding milestones were achieved during the year, including steel-cutting for the MR tankers and for two of the VLCCs, marking significant progress in the Company's fleet-expansion program.

#### Post period

On January 14 2026 the Company signed an agreement for three new-build VLCC's for a total consideration on ١٤٩.٦ million, delivery due 2028-2029.

#### Current Fleet

	GAS SHIPPING	CRUDE SHIPPING	PRODUCT SHIPPING	DRY BULK SHIPPING	LINER SHIPPING
<b>Total owned, co-owned vessels, chartered -in and orderbook <sup>(1)</sup></b>	<b>9</b>	<b>24</b>	<b>39</b>	<b>17</b>	<b>5</b>
Owned/ Co-Owned	7	14	14	11	2
Chartered-in vessels	-	3	23	3	3
Order Book	2	7 <sup>(2)</sup>	2	3	
<b>Vessel type</b>	VLCCs, Aframax vessels, Suezmax vessels	Products tankers	VLOCs, Ultramax, Supramax, Handymax, Kamsarmax	LNG carriers, VLGC, MGC	Container vessels
<b>Utilisation Rate (%)<sup>(3)</sup></b>	<b>89%</b>	<b>97%</b>	<b>99%</b>	<b>99%</b>	<b>100%</b>

#### Notes:

(1) As at 14 January 2026.

(2) Three VLCC's were announced on 14 January 2026, as of 14 January the order book for crude is seven

(3) Fleet utilisation is calculated as 365 less the number of days in drydock, divided by 365.

The total number of revenue days recorded was 27,523 (2024: 27:532) across all the segments. Ten vessels were in dry-dock during 2025.

## Gas Shipping

	2025	2024	
Number of vessels <sup>(1)</sup>	7	8	
<del>₪</del> (Thousands)			YoY %
Gross Revenue	46,939	50,322	(7)%
Time Charter Equivalent	45,404	49,858	(9)%
EBITDA	33,483	38,481	(13)%
Net Profit After Tax	2,468	24,601	-(90)%

Notes:

(1) As at 31 December 2025. Excluding vessels under order.

### Year-on-year performance

Revenue from Gas Shipping decreased by 7% to ~~₪~~ 46.9 million in 2025 (2024: ~~₪~~50.3 million), primarily due to the expiry of one contract. Net profit declined by 90% to ~~₪~~ 2.5 million (2024: ~~₪~~24.6 million), mainly driven by the impairment charge recognized on the four co-owned LNG vessels (~~₪~~ 18.1 million), as well as the expiry of certain vessel contracts, which led to temporary off-hire periods and additional bunker costs.

### Purchases and deliveries, sales and contract updates 2025

- During the year, four LNG vessels—Salalah, Ibra, Nizwa, and Ibri—were sold as part of the company's fleet optimization strategy, enhancing asset efficiency and capital allocation for a total consideration of ~~₪~~ 41.7 million.
- Two new-build LNG carriers are expected from the first half of 2026 through 2027.

## Crude shipping

	2025	2024	
Number of vessels <sup>(1)</sup>	17	18	-
 (Thousands)			YoY %
Gross Revenue	96,094	102,149	(6)%
Time Charter Equivalent	91,107	90,259	1%
EBITDA	68,736	64,729	6%
Net Profit After Tax	48,400	18,372	163%

### Notes:

(1) As at 31 December 2025. Excluding vessels under order.

## Year-on-year performance

Gross revenue from Crude Shipping decreased by 6% to  96.1 million in 2025 (2024: 102.2 million). This decline was primarily driven by a strategic shift from voyage charters to time-charter arrangements, which increased operating lease income compared to prior years but resulted in lower freight income. Net profit increased significantly to  48.5 million in 2025 (2024:  18.4 million), mainly due to partial reversals of prior-year vessel impairment provisions, including the reversal related to the recently sold VLCC *Saiq*, which contributed a gain of  28.2 million.

## Purchases and deliveries, sales and contract updates 2025

- Delivery of two second-hand Very Large Crude Carriers (VLCCs), *Qurayyat* and *Awabi*, in July and August, respectively. Each vessel has a deadweight tonnage of 308,000 and was acquired for USD 103 million. Both VLCCs are currently employed under time-charter contracts.
- Asyad Shipping SAOG signed a signed shipbuilding contracts with Hanwah Ocean for three newbuild VLCCs on 14 January 2026 delivery expected 2028/29 for a total consideration 149.6 million . Each VLCC has a DWT of 300,000
- Four new-build VLCC's expected for delivery from first-half 2026 through to 2027

## Product

	2025	2024	
<b>Number of vessels <sup>(1)</sup></b>	37	32	
<b>ﷵ (Thousands)</b>			YoY %
<b>Gross Revenue</b>	91,804	94,155	(2)%
<b>Time Charter Equivalent</b>	90,449	92,574	(2)%
<b>EBITDA</b>	71,596	76,336	(6)%
<b>Net Profit After Tax</b>	4,344	13,684	(68)%

### Notes:

(1) As at 31 December 2025. Excluding vessels under order.

### Year-on-year performance

Revenue from Product Shipping decreased by 2% to ~~ﷵ~~ 91.8 million in 2025 (2024: ~~ﷵ~~ 94.2 million), primarily due to softer market conditions and corresponding pressure on market rates. As a result, net profit declined by 68% to ~~ﷵ~~ 4.3 million in 2025 (2024: ~~ﷵ~~ 13.7 million), driven by the same market-related factors, alongside a higher number of vessels operating in weak market conditions during the year.

### Purchases and deliveries, sales and contract updates 2025

- Sale of a small older tanker -*Masirah*- in the fourth quarter 2025
- Two new- build medium range tankers expected for delivery in 2026

## Dry Bulk shipping

	2025	2024	
<b>Number of vessels <sup>(1)</sup></b>	14	17	
<b>ﷵ(Thousands)</b>			YoY %
<b>Gross Revenue</b>	53,659	63,077	(15)%
<b>Time Charter Equivalent</b>	49,026	57,534	(15)%
<b>EBITDA</b>	28,645	33,468	(14)%
<b>Net Profit After Tax</b>	16,486	19,160	(14)%

**Notes:**

(2) As at 31 December 2025. Excluding vessels under order.

### Year-on-year performance

Revenue from Dry Bulk decreased by 15% to ﷵ53.7 million in 2025 (2024: ﷵ 63.1 million), driven by softening market rates, partially offset by strong performance from the VLCC's. Net profit declined by 14% to ﷵ16.5 million in 2025 (2024: ﷵ 19.2 million), reflecting the same market-related pressures.

### Purchases and deliveries, sales and contract updates 2025

- Three second-hand dry bulk vessels were acquired in September 2025 and are scheduled for delivery during the first-half 2026. Each vessel has a capacity of 208,000 deadweight tonnage expanding capacity and enhancing flexibility for long-term contracts
- A Contract of Affreightment for a period of 10 years was signed in September 2025 with a global mining major. The agreement will commence in the second quarter of 2026, providing revenue over the contracted 10-year period.

## Liner

	2025	2024	
Number of vessels <sup>(1)</sup>	5	5	-
<b>₹</b> (Thousands)			YoY %
Gross Revenue	46,455	54,835	(15)%
Time Charter Equivalent	23,093	22,184	4%
EBITDA	17,473	17,478	0.03%
Net Profit After Tax	5,014	1,708	194%

□

### Notes:

(3) As at 31 December 2025. Excluding vessels under order.

### Year-on-year performance

Revenue from Liner Shipping decreased by 15% to **₹** 46.5 million in 2025 (2024: **₹** 54.8 million), reflecting the shift from freight income toward charter-hire income. Despite the decline in revenue, net profit increased sharply by 194% to **₹** 5.0 million in 2025 (2024: **₹** 1.7 million), driven by the transition toward a time-charters, which delivered improved profitability.

### Purchases and Deliveries, Sales and contract updates 2025

- The company strategically expanded its service network with new routes including Ho Chi Minh City, Chennai, Visakhapatnam, Kolkata, Colombo, Duqm, and Kattupalli, enhancing connectivity and market reach.
- These additions complement Asyad Line's existing ports and service corridors, further strengthening the network's overall scale, reliability, and market coverage.

Authorized Signatory

Enquiries:

Investor Relations Asyad Shipping

Email: IR.Shipping@asyad.om




### Details of the management call today

Asyad Shipping Company S.A.O.G is pleased to invite you to join us on Wednesday 25 February 2026 at 10:00 Muscat time for a discussion session focused on the company's performance and Audited Results for the year ended 31 December 2025. You can join online through the link below:

[https://us02web.zoom.us/webinar/register/WN\\_CYzWpPEoRmG427bSYp7kvg](https://us02web.zoom.us/webinar/register/WN_CYzWpPEoRmG427bSYp7kvg)

### Notes to Editors:

Asyad Shipping, listed on the Muscat Stock Exchange (MSX symbol: ASCO) is one of the leading players in deep-sea transportation, based in Oman. With its strategic geographical location, and one of the largest globally diversified fleet (approx. 90 vessels), the Company serves over 60 countries and is well positioned to supply high-growth markets, such as Asia, the Middle East and North Africa.

The Company has been operating for over 20 years, and serves its blue-chip customers through its five business segments: Crude, Dry Bulk, Gas, Liner and Products.