

شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن ش.م.ك (عامّة)

Heavy Engineering Industries & Shipbuilding Co. K.S.C (Public)



Date: 21st May 2026

Reference: CM/AR/055/2026

التاريخ : 21 مايو 2026

إشارة : CM/AR/055/2026

To: Bursa Kuwait

Greetings,

المحترمين

السادة / شركة بورصة الكويت

تحية طيبة وبعد،،،

Subject: Supplementary Disclosure of Analyst conference transcript for the first quarter for the Period Ended on 31/3/2026:

الموضوع: إفصاح عن معلومات جوهرية - إفصاح مُكمل

محضر مؤتمر المحللين للربع الأول للفترة المنتهية في 2026/3/31:

Reference to Our disclosure dated 18/5/2026 & article No. (7-8) "Listed Company Obligations" of Bursa Kuwait rulebook.

بالإشارة إلى إفصاحنا المؤرخ في 2026/5/18، وإلى المادة (7-8) "التزامات الشركة المدرجة" من كتاب قواعد البورصة.

Attached is The Analyst conference transcript & presentation for the first Quarter for the period Ended on 31/3/2026 that was held through network conference call (Live webcast) at 2:00 pm on Monday 18/5/2026 (local time).

مرفق طيه محضر مؤتمر المحللين والعرض التقديمي للربع الأول للفترة المنتهية في 2026/3/31 الذي إنعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت (Live Webcast) في تمام الساعة 2:00 ظهراً يوم الاثنين الموافق 2026/5/18 (وفق التوقيت المحلي).

Yours Sincerely

وتفضلوا بقبول وافر التقدير والاحترام،،،



مرزوق ناصر الخرافي

رئيس مجلس الإدارة

Marzouk Naser Al-Kharafi
Chairman



Tel : + 965 24624000 Fax : + 965 24830291 P.O.Box : 21998, Safat 13080, Kuwait

Email : heisco@heisco.com Commercial Reg. No : 20735

Issued and Paid-Up Capital : KD 19,826,566.800 Authorized Capital : KD 22,000,000

www.heisco.com

نموذج الإفصاح المكمل
Supplementary Disclosure Form

Date	21 st May 2026	21 مايو 2026	التاريخ
Name of the listed company	Heavy Engineering Industries & Shipbuilding Co. K.S.C. (Public)	شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن (ش.م.ك) عامة	إسم الشركة المدرجة
Disclosure title *	Supplementary Disclosure of Analyst conference transcript for the first quarter for the period Ended on 31/3/2026	إفصاح مكمل - محضر مؤتمر المحللين للربع الأول للفترة المنتهية في 2026/3/31 .	عنوان الإفصاح*
Date of Previous disclosure	18/5/2026	2026/5/18	تاريخ الإفصاح السابق
Developments that occurred to the disclosure	Publish the Analyst conference transcript for the first quarter for the period Ended on 31/3/2026	نشر محضر مؤتمر المحللين للربع الأول للفترة المنتهية في 2026/3/31 .	التطور الحاصل على الإفصاح
The financial effect of the occurring developments (if any)	Not Applicable	لا ينطبق	الأثر المالي للتطور الحاصل (إن وجد)

*The issuer of this disclosure bears full responsibility for the soundness, accuracy, and completeness of the information contained therein. The issuer acknowledges that it has assumed Care of a Prudent Person to avoid any misleading, false, or incomplete information. The Capital Markets Authority and Boursa Kuwait Securities Exchange shall have no liability whatsoever for the contents of this disclosure. This disclaimer applies to any damages incurred by any Person as a result of the publication of this disclosure, permitting its dissemination through their electronic systems or websites, or its use in any other manner.

*يتحمل من أصدر هذا الإفصاح كامل المسؤولية عن صحة المعلومات الواردة فيه ودقتها واكتمالها، ويقر بأنه بذل عناية الشخص الحريص في تجنب أية معلومات مضللة أو خاطئة أو ناقصة، وذلك دون أدنى مسؤولية على كل من هيئة أسواق المال وبورصة الكويت للأوراق المالية بشأن محتويات هذا الإفصاح، وبما ينفي عنهما المسؤولية عن أية أضرار قد تلحق بأي شخص جراء نشر هذا الإفصاح أو السماح بنشره عن طريق أنظمتها الإلكترونية أو موقعهما الإلكتروني، أو نتيجة استخدام هذا الإفصاح بأي طريقة أخرى.



رئيس



Tel : + 965 24624000 Fax : + 965 24830291 P.O.Box : 21998, Safat 13080, Kuwait
Email : heisco@heisco.com Commercial Reg. No : 20735
Issued and Paid-Up Capital : KD 19,826,566.800 Authorized Capital : KD 22,000,000



HEISCO

شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن ش.م.ك (عامه)

محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين
بشأن النتائج المالية للربع الأول لعام ٢٠٢٦
الأثنين الموافق ٢٠٢٦/٥/١٨

المشاركين من الشركة:

مدير إدارة المجموعة - الشؤون العامة
الرئيس المالي التنفيذي
مدير إدارة المجموعة - ضبط وإدارة المشاريع
مسؤول وحدة شؤون المستثمرين

السيد / عبدالرزاق العثمان
السيد / جوزيف ماثيو
السيد / وليد عطية
السيد / أحمد جنادة

المجموعة المالية هيرميس

إدارة المؤتمر:
السيدة / زينة فارس

زينة فارس:

مساء الخير، سيداتي وسادتي. أنا زينة فارس من أبحاث إي إف جي هيرميس، وأود أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر نتائج الربع الأول من عام 2026 من هايسكو. معنا اليوم على الخط، السيد عبد الرزاق عبد القادر، مدير إدارة المجموعة - الشؤون العامة، السيد وليد عطية، مدير إدارة المجموعة - ضبط المشاريع؛ السيد جوزيف ماثيو، المدير المالي التنفيذي، والسيد أحمد محمد جناده، مسؤول وحدة شؤون المستثمرين. دون مزيد من التأخير، سأحول المكالمة للإدارة.

وليد عطية:

مرحباً جميعاً. مرحباً بكم في اجتماع نتائج الربع الأول لعام 2026. معكم وليد عطية، مدير إدارة المجموعة - ضبط المشاريع في هذا الربع قبل أن أسلم الميكروفون إلى المدير المالي التنفيذي، السيد جوزيف ماثيو. لمن ينضم إلينا لأول مرة، أود أن أوضح المزيد عن أعمال هايسكو. تضم هايسكو مجموعة متنوعة من خطوط الأعمال من عمليات بناء وصيانة السفن إلى إنشاءات النفط والغاز، والصيانة الصناعية، والتصنيع، وخدمات السقالات، والتجارة، والإختبار والمعايرة، والإنشاءات المدنية والبحرية. نواصل استراتيجيتنا للتوسع في السعودية.

حالياً، لدينا ثلاثة مشاريع جارية، مشروعان مع أرامكو ومشروع واحد مع شركة تكتيكاس ريونيداس الإسبانية تابع شركة الكهرباء السعودية. نحن نبذل قصارى جهدنا للحصول على المزيد من المشاريع ومنتظر نتائج العطاءات المقدمة لذا حالياً، في السعودية، لدينا الآن فقط المشاريع الثلاثة الجارية. كما أننا نحافظ على موافقاتنا مع شركة الطاقة السعودية والتأهيل المسبق مع العديد من الشركات السعودية.

كما أن شركتنا التابعة، حصلت على موافقة من أرامكو السعودية، هيئة مشاريع نيوم، هيئة البحر الأحمر لنتمكن من تقديم عروض مباشرة وتسهيل توسعنا الإستراتيجي في السعودية. أيضاً فرع الشركة في الهند يحقق نتائج جيدة. إنها تخدم أعمالنا في الكويت، ومع ذلك لم نحصل على مشاريع خارجية مع عملاء خارجيين. لكن حالياً، يخدم مشاريعنا الداخلية.

كما حصلنا على موافقة التأهيل المسبق من قطر للطاقة لتصنيع خزانات التخزين وأوعية الضغط، ومن شركة بابكو في البحرين لخدمات الصيانة الميكانيكية العامة وصيانة الإغلاق ومعدات البترول في عمان لتعزيز وجودنا الإقليمي في الخليج. كما سجلت هايسكو وشركتنا التابعة شركة الخليج للإنشاءات والأعمال البحرية والمقاولات العامة في مجلس المناقصات العماني. سنواصل إقامة تحالفات مع المقاولين الرئيسيين (مقاولات الهندسة والتوريد والإنشاء) لتعزيز تنفيذ المشروعات.

كما تعلمون، بالنسبة للوضع الراهن في الخليج، لدينا بعض التأثير على المشاريع الجارية. لذا فإن معظم العقود الحالية، بعض التأخير في التنفيذ، مما سيؤدي إلى تحويل الإيرادات من هذا العام إلى العام المقبل، نواجه أيضاً وضعاً آخر لأنه إذا نتظر ثلاث مشاريع رئيسية من العراق حيث يتم تجهيز السفن، لم يتم البدء بالكامل بسبب الوضع الحالي. لذا سنرى ما سيحدث، وسنحدثكم وفقاً لذلك. الآن سأسلم الميكروفون إلى مديرنا المالي، السيد ماثيو، لشرح نتائجنا المالية.

جوزيف ماثيو:

شكراً لك، سيد وليد، ومساء الخير جميعاً. نحن نقدر انضمامكم إلينا اليوم، ويسعدني أن أطلعكم على نتائجنا المالية للربع الأول من 2026 ونقدم لك التوقعات لبقية هذا العام المالي. قبل أن نبدأ، يرجى ملاحظة أن مناقشة اليوم ستتضمن بيانات تطلعية تعكس وجهات نظر الإدارة الحالية وافترضااتها. هذه البيانات تخضع لمخاطر وعدم يقين قد تجعل النتائج الفعلية تختلف جوهرياً عن تلك المعلنة أو الضمنية.

لا نتحمل أي التزام بتحديث أو تعديل هذه البيانات، إلا وفقاً لما تقتضيه القوانين المعمول بها. والآن ننتقل إلى المؤشرات بنظرة سريعة. لأول مرة في تاريخ هايسكو، نشهد مؤشرات سلبية في كل مكان، وإنخفضت الإيرادات بنسبة 8% على أساس ربع إلى ربع، ويرجع ذلك أساساً إلى تباطؤ وتأجيل بعض مشاريع النفط والغاز وسط حالة عدم الإستقرار المستمرة في المنطقة. أثر تأخر تنفيذ المشاريع على النشاط التجاري العام خلال الربع.

إنخفض صافي الربح بنسبة 31% على مدار الربع السابق، ويرجع ذلك أساساً إلى إنخفاض إنتاجية القوى العاملة، وتأخيرات بدء تشغيل السفن العراقية الجديدة في حوض بناء السفن، وضغط هامش الربح في قطاع أعمال البناء في المملكة العربية السعودية. بالإضافة إلى ذلك، استمر عدم الإستقرار الإقليمي السائد في التأثير على الأداء العام للأعمال خلال تلك الفترة. وقد أثرت هذه العوامل مجتمعة على الكفاءة التشغيلية والربحية للربع الحالي. سجلت EBITDA إنخفاضاً طفيفاً بنسبة 8% على مدار الربع السابق، مما يعكس مرونة الأداء التشغيلي الأساسي للشركة رغم بيئة الأعمال الصعبة خلال الربع.

ومع ذلك، إنخفض صافي الربح بشكل أكبر بنسبة 31% على أساس ربع سنوي، ويرجع ذلك أساساً إلى ارتفاع رسوم الإستهلاك وزيادة تكاليف التمويل التي تكبدتها الشركة خلال الفترة الحالية. أثر تأثير هذه النفقات غير التشغيلية مجتمعة، إلى جانب حالة عدم الإستقرار الإقليمي المستمر التي تؤثر على تنفيذ المشاريع وكفاءتها التشغيلية، بشكل كبير على الربحية الإجمالية. ربحية السهم، فإن الإنخفاض يعزى مباشرة إلى إنخفاض صافي الربح خلال الفترة. أما الأصول، فزادت زيادة 9% في أصول العقود بشكل أساسي إلى زيادة العمل الجاري، والتوازن، والتكاليف المؤجلة، إلى جانب زيادة مستويات المخزون.

يرتبط الإرتفاع في أصول العقود بشكل رئيسي بعقود وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة حيث ترتبط الفوترة بتحقيق مراحل إنجاز محددة للمشروع، عادة في مراحل متقدمة من تنفيذ العقد. ونتيجة لذلك، يتم فوترة العائدات للإعتراف بالإيرادات خلال المراحل الأولى من المشاريع. بالإضافة إلى ذلك، تشمل أصول العقد أيضاً تكاليف كبيرة في توظيف وتعبئة القوى العاملة التي تكبدتها مشاريع توريد القوى العاملة طويلة الأمد، والتي يتم الإعتراف بها خلال مدة العقود المعنية.

ارتفع مستوى المخزون بشكل أساسي بسبب شراء وتخزين الأنابيب والصمامات والوصلات لمشروع خط تدفق لصالح شركة نفط الكويت، إلى جانب المواد المساعدة بالإضافة إلى الكابلات والملحقات ذات الصلة لمشروع MEW-IHI JV. التغيير في حقوق الملكية هو نتيجة مباشرة لصافي الربح للفترة التي تلت احتساب الأرباح الموزعة على المساهمين. المسؤولية، كانت زيادة الإلتزامات مدفوعة بشكل أساسي بالمخاطر التجارية، والسحب على المكشوف، ومزايا الموظفين والخدمات.

الودائع المستحقة للتداول تكون في الغالب قصيرة الأجل ويتم تعويضها في الأشهر التالية مدعومة بتحصيل النقد من الفواتير في الربع الماضي. أما الإقتراض، فكان الإرتفاع في الإقتراض يعود بشكل أساسي إلى ارتفاع السحب على المكشوف والسندات البنكية، مما يعكس متطلبات التمويل قصيرة الأجل في السعودية والكويت. تدار هذه الإقتراضات بما يتماشى مع التدفق النقدي من عملياتنا، مدعومة بجمع الأموال من فواتير المشاريع لضمان سيولة كافية للوفاء بالإلتزامات التشغيلية والمتعلقة بالمشروع.

ننتقل إلى الشريحة التالية. يعرض هذا تقسيم الإيرادات حسب قطاعات الأعمال، مما يبرز مساهمة كل قطاع في أدائنا العام في الربع الأول. بدءاً من النفط والغاز، إنخفضت الإيرادات بنسبة 7.61% بسبب التقدم البطيء من المتوقع الناتج عن عدم الإستقرار الإقليمي والإغلاقات المؤقتة غير المتوقعة للمواقع. ارتفعت إيرادات حوض بناء السفن بنسبة 22%، مما يعكس تقدماً مستمراً في المشاريع الجارية رغم بعض التراجع المتوقع في النشاط نحو نهاية العام.

في المقابل، إنخفضت الإيرادات البحرية بنسبة 28٪، ويرجع ذلك أساساً إلى تباطؤ نشاط المشروع، وحركة السفن، وإتمام العقود الكبرى خلال العام السابق. تمثل هذه الشريحة بيان الدخل لعام 2025 مقارنة بالعام السابق، مما يوفر رؤية واضحة لإتجاهات الإيرادات والتكلفة والربحية. بلغ هامش الربح الإجمالي للربع 5٪ مقارنة بـ 8.4٪ على أساس الربع الجديد.

يرجع الإنكماش في الهامش الإجمالي بشكل أساسي إلى انخفاض الإنتاجية الناتج عن إغلاق المشاريع المؤقتة وسط التوترات الإقليمية المستمرة وعدم الاستقرار، إلى جانب ضغط هامش الربح في المملكة العربية السعودية بالإضافة إلى تأخيرات في منح بدء المشاريع الجديدة. بلغ هامش صافي الربح 2.55٪، منخفضاً من 3.42٪ على أساس ربع سنوي، متوافقاً مع نفس العوامل التي أثرت على الهامش الإجمالي.

سجلت ربحية السهم للربع الأول 6.13 فلس، بإنخفاض عن 8.94 فلس في الفترة المماثلة الماضية. الآن انظر إلى النسب المالية الرئيسية. لقد أثر الصراع المستمر في الشرق الأوسط سلباً على الأداء العام خلال الربع كما ينعكس في جميع النسب المالية الرئيسية. كما قلت، ضغط الهامش في المملكة العربية السعودية ساهم أكثر في تراجع النتائج. ومع ذلك، ترى الإدارة أن هذه المرحلة مؤقتة وتتوقع تحسن الأداء بمجرد استقرار الظروف الإقليمية.

ارتفعت نسب الرفح المالي مع توظيف الديون لتسريع مبادرات النمو. يتماشى إرتفاع مقاييس الدين مع إستراتيجيتنا للنمو، مما يضع الشركة في موقع لتحقيق نتائج مستقبلية أعلى. يظل ملف السيولة لدينا قويا، مما يوفر مرونة لدعم إستمرار الحجم. تظهر الشريحة 14 نظرة عامة على الوضع المالي والتدفق النقدي. تمت مناقشة العوامل التي دفعت زيادة الأصول والخصوم في الشريحة السابقة. يتم توفير تحليل الحجم المشترك للوضع المالي لتسهيل التقييم السريع لتخصيص الأصول، وهيكل الخصم، وعملية حقوق الملكية السريع.

الآن لدينا آفاق لبقية عام 2026. مرة أخرى، يرجى ملاحظة أن الإدارة لا تقدم أرقاماً مالية متطلعة. هذه المعلومات المقدمة هي إرشادات عامة فقط. يبلغ تراكم الصندوق الحالي 865 مليون مقابل 658 مليون في الربع الأول من عام 2025. مع إستمرار عقود ومنح L1، سيجعل إجمالي التراكم عند التوقيع 942 مليون إضافية 77 مليون ويلي. بالإضافة إلى ذلك، نخطط للحصول على عقود ذات إمكانات عالية بقيمة 210 مليون، مما يعزز خط نمو الشبكة لدينا.

علاوة على ذلك، تقوم الشركة بتقييم المناقصات التي تبلغ قيمتها حوالي 550 مليون، مما يعكس شبكة قوية للفرص المستقبلية. هذه المبادرات تضع لنا موقعا جيدا للتوسع المستمر وظهور الإيرادات. لقد أثر الصراع المستمر في الشرق الأوسط سلباً على الأداء العام خلال الربع كما ينعكس على جميع النسب المالية. ساهم ضغط الهامش في المملكة العربية السعودية بشكل أكبر في إنخفاض المبيعات.

وبالنظر إلى المستقبل، تتوقع الشركة إستمرار التحديات على المدى القريب خلال الفترة الحالية والأشهر القادمة حتى تستقر أزمة الشرق الأوسط وتعود اضطرابات سلاسل التوريد واللوجستيات إلى طبيعتها. قد يؤثر الوضع السائد جزئياً على الإيرادات والربحية خلال الربع الثاني. ومع ذلك، تتوقع الإدارة تعافياً تدريجياً في الجزء الأخير من العام، مما يجب أن يعوض عن الوقت والتأثير المالي الذي حدث خلال هذه الفترة المضطربة.

ومع تقدمنا، نتوقع إستمرار نمو الإيرادات، مدعوماً بزيادة المشاريع الجديدة والتنفيذ المستمر لتراكم الأعمال الحالية. بينما قد تواجه هوامش الربح بعض الضغط في بعض القطاعات خلال المرحلة المبكرة من تنفيذ المشروع، نتوقع أن تتحسن الربحية الإجمالية مع إستقرار العمليات. نظل نركز على إدارة رأس المال العامل المنضبط والحفاظ على سيولة قوية لدعم تنفيذ المشاريع المستمرة ومبادرات النمو الإستراتيجي. وبهذا، أختتم العرض. شكراً للجميع. والآن نحن سعداء بالرد على أي أسئلة قد تكون لديك.

زينة فارس:

شكراً على العرض. سنفتح الآن المجال للأسئلة. لذا كتذكير، لطرح سؤال، يرجى استخدام وظيفة رفع اليد أو يمكنك كتابة سؤالك عبر صندوق الدردشة. لدينا بالفعل بعض الأسئلة التي وصلتنا عبر الدردشة. لذا يمكننا أخذهم واحدا تلو الآخر. سؤالنا الأول من أنس يقول: ما هو التوقع لهامش الربح الصافي بالنظر إلى التطورات الجيوسياسية الإقليمية الأخيرة؟

جوزيف ماثيو:

وفقا للخطة، كان من المتوقع أن يكون صافي الهامش حوالي 4%. لكن حالياً، قد لا نحقق ال 4%. لذا يجب أن نكون في مكان ما بين 3% و4%.

زينة فارس:

حسناً. سؤالنا التالي من أنس يقول: هل يمكنك مناقشة عمليات فرع السعودية؟ كم يساهم في الإيرادات؟ وهل العمليات مربحة حالياً؟ فما هي هوامش الربح مقارنة بهوامش الكويت؟

وليد عطية:

حسناً. فيما يتعلق بفرعنا السعودي، فإن الفرع السعودي له تأثير كبير على إيرادات الشركة. حققت حوالي 14% من إجمالي إيرادات المجموعة في عام 2025. لكن هامش الربح السعودي لا يزال يؤثر سلباً على الشركة لأن الفرع لا يزال في مرحلة البناء في دولة جديدة. لهذا السبب فإن هامش الربح السعودي له تأثير سلبي على الهامش الكلي.

زينة فارس:

أعتقد أننا لم نعد نسمعك. أعتقد أنك أصبحت على وضع الصمت. نسمعك مجدداً، نعم.

وليد عطية:

هل تسمعي؟

زينة فارس:

نعم.

وليد عطية:

نعم. لا أعرف حتى إلى أين سمعتموني، لكنني كنت أشرح أن فرعنا في السعودية له مساهمة كبيرة في إيرادات الشركة. يمثل حوالي 14% من إيرادات عام 2025، أي 14% من إجمالي إيرادات المجموعة. لكن الهامش يؤثر سلباً على هامش المجموعة بشكل عام لأن الفرع في السعودية لا يزال في مرحلة البناء في بلد جديد. لهذا السبب مساهمة فرعنا في السعودية، مساهمة الهامش ليست كافية تماماً، لكن المساهمة في الإيرادات تبلغ 14%.

زينة فارس:

حسناً. سؤالنا التالي من يتصل حسين. يريد معلومات محددة عن مناطق مختلفة. الأول هو نمو إيراداتك المتوقع في النفط والغاز، وأحواض بناء السفن والعمليات البحرية في عام 2026.

وليد عطية:

أرقام 2026. يمكننا التوسع في خطة 2026. ولكن بسبب الوضع الحالي، قد يتغير الوضع قليلاً وقد يتم تحويل بعض الإيرادات من هذا العام إلى العام التالي. فعلى سبيل المثال، إذا كانت أرقامنا في عام 2026، وهي الرقم المخطط لعام 2026 في البناء والنفط والغاز، فكان 74 مليون؛ أما بالنسبة للصيانة فكانت 95 مليون؛ بالنسبة لحوض بناء السفن، بلغت التكلفة 11.2 مليون. فرعنا في شركة الخليج للإنشاءات والأعمال البحرية والمقاولات العامة بقيمة 18 مليون والإيرادات في السعودية 23 مليون. هذا هو توزيع الإيرادات لعام 2026.

زينة فارس:

حسناً، سؤالنا التالي هو: هل يمكنك مشاركة إرشادات رأس المال في المستقبل؟

وليد عطية:

لن يكون لدينا المزيد من النفقات الرأسمالية لنضيفها. سنستمر في نفس الإتجاه بسبب الوضع الحالي في الخليج. وأيضاً بسبب المشاريع التي نسعرها، لا توجد أرقام رأس مال رئيسية. لذا سنحافظ على نفس مستوى رأس المال الإستثماري لدينا. لن يكون هناك قفزة كبيرة.

زينة فارس:

حسناً، السؤال التالي الذي يطرحه، هل السبب هو تأثير الصراع الإقليمي على أوضاعك المالية؟

جوزيف ماثيو:

الصراع الإقليمي على الشؤون المالية سيعتمد على مدة إستمرار هذا الصراع. لا أحد يمكنه تقديم توجيه قاطع أو عام في هذا الشأن. إنه مجرد مخطط عام يمكننا تقديمه، وقد شرحتة بالفعل عندما كنت أقدم العرض المالي. لا يوجد ما يمكننا إضافته في الوقت الحالي.

زينة فارس:

حسناً، السؤال التالي هو: ما سبب إنخفاض الإيرادات هذا الربع للقطاع الصناعي وزيادة نفقات القطاعات والإيرادات الإستثمارية؟

جوزيف ماثيو:

الإنخفاض الذي ذكرته بالفعل في العرض أن الإنخفاض كان بسبب إنخفاض الإنتاجية بسبب ظروف إغلاق المواقع، والتي كانت تحدث بشكل متقطع خلال الربع الأول. وبالنسبة لزيادة النفقات التشغيلية، فهي في الأساس النفقات السعودية التي يتم إنشاؤها في المكتب السعودي. إنه ينضج تماماً. لذا نحن نشهد المزيد من التجنيد، والمزيد من القوى العاملة. لذا هذا هو السبب الرئيسي لزيادة النفقات التشغيلية.

زينة فارس:

سؤالنا التالي من أنس: ما مدى قدرة سلسلة التوريد على تحمل الإضطرابات؟ وما هي ثلاث من كل خمس وجهات من حيث واردات العمالة المادية؟ هل لديكم أي إستراتيجيات للتخفيف لمواجهة الإضطرابات المحتملة لهذه المواد؟

جوزيف ماثيو:

كرر السؤال، من فضلك، حسناً.

وليد عطية:

حسناً، وبسبب الوضع الجيوسياسي الحالي في المنطقة، فقد تسبب ذلك في اضطراب كبير في سلسلة التوريد العالمية والإقليمية. المخاطر والقضايا الرئيسية المحددة هي: تأخيرات في جداول المشاريع بسبب إعادة التوجيه والإزدحام في الموانئ البديلة، زيادة أوقات عبور المواد المستوردة من الدول المصدرة، محدودية توفر السفن وتقييد تخصيص مساحة الشحن، زيادة رسوم الشحن، بما في ذلك رسوم مخاطر الحرب وأقساط التأمين البحري، تأخير في عمليات التخليص الجمركي وعمليات النقل في بعض الموانئ الإقليمية، احتمال نقص المواد المستوردة.

وقد أثرت هذه التحديات على النقاط التالية. أثرت هذه التحديات على جداول المشاريع، وتوفر المواد للعمليات، ودورات تجديد المخزون، وأوقات الشراء للمواد الإستراتيجية. علاوة على ذلك، أبلغ العديد من الموردين ووكلاء الشحن الشركة بالفعل بزيادة تكاليف اللوجستيات بسبب التوجيه البديل ومتطلبات التأمين الإضافية. تمت مراقبة قائمة الطلبات التي نعتبر حالياً إلى الكويت حتى نهاية أبريل عن كثب نظراً لتطور الوضع.

يتم التعامل مع الشحنات عبر DHL، بعضهم بالطبع. وقد لوحظ أن بعض الطلبات يتم تسليمها. هذا كل شيء. وبفضل مرونة سلسلة التوريد أمام الاضطراب، منذ بداية التوسع، نفذت الشركة عدة تدابير للتخفيف من الاضطراب التشغيلي والحفاظ على استمرارية التوريد. يشمل ذلك المراقبة المستمرة لتطورات اللوجستيات والشحن، والتنسيق اليومي مع الموردين، وشركات الشحن وخطوط الشحن، ومراجعة مستويات مخزون المواد الاستهلاكية الحيوية والمواد التشغيلية، وتجديد مخزون المواد المتاحة في السوق.

كما نعطي الأولوية لشراء العناصر الإستراتيجية وطويلة الأمد مع استكشاف طرق شحن بديلة وموانئ الشحن. نقوم بتقييم وتسريع خيارات الشحن للمواد الآسيوية حيثما أمكن ذلك بالتنسيق مع المشاريع. نحن نحدد موردين بديلاً وخيارات توريد إقليمية للعناصر الحيوية. نحن نسق بشكل وثيق مع العمليات فيما يتعلق بمتطلبات وأولويات المواد الهامة. تشمل المواقع الرئيسية للشركة للتوريد الصين، الهند، أوروبا، الولايات المتحدة، الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية.

تعتمد دول الخليج الأخرى والأسواق الدولية على متطلبات التشغيل والمشاريع. لتقليل الاضطراب وضمان استمرارية الأعمال، تم تنفيذ الإستراتيجيات التالية. أولاً، تنويع مواقع التوريد لتقليل الاعتماد على سوق واحد؛ ثانياً، تحديد موردين إقليميين بديلاً حيثما كان ذلك مقبولاً تقنياً؛ ثالثاً، التخطيط المبكر للمشتريات للمواد طويلة الأمد بالتنسيق مع العمليات.

الرابع، الحفاظ على مستويات الأمان للمستهلكات الحيوية والسلع سريعة الحركة من خلال زيادة الحد الأدنى إلى الحد الأقصى للمخزون من ثلاثة أشهر إلى ستة أشهر، بالإضافة إلى تقديم طلبات للمواد السابقة وجمع المواد المتبقية في الطلبات المخطط لها. الرقم سادس، تقييم مخاطر الموردين واللوجستيات المستمر، وأخيراً، التنسيق العالمي للعمليات لإعطاء الأولوية لمتطلبات المواد الحيوية.

زينة فارس:

حسناً، سؤالنا التالي هو كيف تحسنت الأمور من حيث العمليات العامة في الربع الثاني - هذا الربع مقارنة بالعام الماضي، الربع الأول 2026 مقابل الربع الأول 2025؟

وليد عطية:

تحسين . قلت تحسين؟

زينه فارس:

نعم . سؤال من أنس .

جوزيف ماثيو:

لا ، أعني أن السؤال غير واضح . هل يسأل هل الربع الأول من 2026 أفضل من 2025؟

وليد عطية:

تحسنت الأمور من حيث التشغيل العام .

جوزيف ماثيو:

حسناً ، السؤال هو كيف تحسنت الأمور من حيث التشغيل العام في عام 2026 مقارنة بممارس 2026 .

وليد عطية:

الربع الثاني .

جوزيف ماثيو:

لا ، ما زلنا ، الوضع لا يزال كما هو لا يوجد أي تحسن .

زينه فارس:

حسناً ، معظم الأسئلة الأخرى قد تم الإجابة عليها بالفعل . لذا السؤال الأخير الذي لدينا أيضا من أنس ، هل الزيادة في التكاليف يمكن أن ينقل إلى العملاء؟

وليد عطية:

حسناً ، بالطبع ، يعتمد ذلك على عقودنا وتتسابقنا مع العملاء . حيثما كان ذلك ينطبق ، سيتم رفع المطالبات للعملاء لتغطية الزيادة في التكاليف التي نواجهها في المواد والعناصر الأخرى . لكن لا يزال من المبكر جدا أن نتمكن من التوسع أكثر في هذا الموضوع الآن . سننتظر الربع الثاني لنرى ما هو الأفضل ، لكننا بالفعل فتحنا المواضيع مع عملائنا وسيتم رفع المطالبات حيثما كان ذلك مناسباً .

زينه فارس:

مثالي . شكراً لك . يبدو أنه لا توجد لدينا أسئلة أخرى . لذا سأعيد الإتصال إلى الإدارة لإلقاء الكلمات الختامية .

وليد عطية:

حسناً، شكراً للجميع على مساهمتكم وأتطلع للقائكم مجدداً في الربع الثاني. نأمل أن يكون الربع الثاني أفضل من الربع الأول. شكراً جزيلاً لك.

زينة فارس:

شكراً لكم على وقتكم. شكراً لكل من حضر مكالمة اليوم. وهكذا تنتهي المكالمة. يمكنك الآن فصل الإتصال.



شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن ش.م.ك (عامه)
HEAVY ENGINEERING INDUSTRIES & SHIPBUILDING CO. K.S.C.(Public)



3M - 2026 | Virtual Summit

INVESTOR PRESENTATION

Agenda

		Page
1	Disclaimer	3
2	Vision & Mission	4
3	About HEISCO	5
4	HEISCO's Strategy	6
5	Performance Highlights	10
6	Financial Overview	11
7	Appendix	15
8	Q & A	18

Disclaimer

FORWARD - LOOKING STATEMENTS

This information set out in this presentation and provided in the discussion subsequent thereto does not constitute an offer or solicitation of an offer to buy or sell securities. It is solely for use as an investor presentation and is provided as information only. This presentation does not contain all the information that is material to an investor.

This presentation has been prepared by, and is the sole responsibility of, Heavy Engineering Industries and Shipbuilding Co. KSCP ("Group"). The information herein may be amended and supplemented and may not as such be relied upon for the purpose of entering into any transaction.

This document is furnished to you solely for your information. You may not reproduce it or redistribute it to any other person.

No person shall have any right of action against the Group or any other person in relation to the accuracy or completeness of the information contained in the presentation. Nothing in this presentation shall form the basis of any contract or commitment whatsoever.

No person is authorized to give any information or to make any representation not contained in and not consistent with this presentation, and if given or made such information or representation must not be relied upon as having been authorized by or on behalf of the Group.

This presentation does not disclose all the risks and other significant issues related to an investment in any securities/ transaction. Past performance indicative of future results. The Group is under no obligation to update or keep current the information contained herein.

This Presentation may contain forward -looking statements that involve assumptions, risks, and uncertainties. These statements may be identified by such word as "may", "plans", "expects", "believes" and similar expressions or by their context. The Group does not assume any obligation to update its views of such risks and uncertainties or to publicly announce the result of any revisions to the forward-looking statements made herein.

ROUNDING ADJUSTMENTS

Certain monetary amounts, percentages and other figures included on this presentation have been subject to rounding adjustments. Accordingly, figures shown as totals in certain tables or charts may not be the arithmetic aggregation of the figures that precede them, and figures expressed as percentages in the text may not total 100% or, as applicable, when aggregated, may not be the arithmetic aggregation of the percentage that precede them.



HEISCO's Vision

To become the customers' first preferred Company for Shipbuilding, Ship Repair & Maintenance, Fabrication, Oil & Gas Construction, Civil Works, Industrial Maintenance, Dredging and Offshore services in Kuwait and other Middle East and North African regions.

HEISCO's Mission

HEISCO aims to expand its business operations, focusing on countries such as Saudi Arabia, Qatar, Oman, Bahrain and Iraq. The company intends to identify potential business opportunities in these regions in the Oil & Gas, Refineries & Power sectors in Civil, Mechanical, Electrical & Instrumentation Construction and Fabrication Services

About HEISCO

HEISCO is a dynamic group of companies committed to maintaining sustained growth by meeting its customers' schedules and quality requirements. HEISCO provides its customers value-added services at competitive prices by evolving efficient cost-control measures and regularly upgrading our resources.

HEISCO's activities are performed through a wide range of fields :

- Shipyard
- Oil & Gas Construction
- Industrial Maintenance
- Fabrication Services
- Trading
- Testing & Calibration
- Quality Control & Testing
- Scaffolding Services
- Galvanizing Plant
- Onshore & Offshore (through Gulf Dredging & General Contracting Co. K.S.C. (Closed) – subsidiary company.
- Technical Specialized Manpower Supply (through HEISCO for Technical Specialized Manpower Supply Co. W.L.L. - subsidiary company)

HEISCO/Gulf Dredging has branches in Iraq and Kingdom of Saudi Arabia to expand its services and take advantage of emerging markets in the region.

HEISCO's Strategy



Introduction

This report provides an overview of HEISCO Group's key activities, including business updates, upcoming projects, and company strategic initiatives. HEISCO, as a group, achieved significant milestones in revenue growth, project execution, and operational efficiency, positioning us for continued success in the coming quarters.

HEISCO continues to strengthen its market presence across the Gulf region, with a strategic focus on expanding operations, securing key approvals, and forming strategic alliances. The company is actively pursuing projects in various sectors, including oil & gas, refineries, power, and infrastructure. With a strong commitment to regional growth, HEISCO has extended its footprint into Saudi Arabia and pursuing relevant qualifications in Qatar, Oman, Bahrain, and Iraq with a view to enhancing its construction, maintenance, and fabrication capabilities.

By fostering key partnerships with EPC contractors and leveraging strategic initiatives, HEISCO remains well-positioned to capitalize on emerging opportunities and drive sustainable growth across its target markets.

HEISCO's Strategy



Business Updates

Regional Expansion Strategy

HEISCO strives to expand into key markets across Kuwait, Saudi Arabia, Qatar, Oman, Bahrain, Iraq and India focusing on Civil, Mechanical, Electrical, and Instrumentation Construction, maintenance, Engineering as well as Fabrication services within the Oil & Gas, Refineries, and Power sectors.

Expansion in Saudi Arabia

HEISCO expanded operations into Saudi Arabia, enhancing its construction capabilities in the region aligned with the Kingdom's Vision 2030 development initiatives. Supporting its vision, we prioritize the recruitment and development of Saudi nationals in our workforce by working closely with the Human Resource Development Fund (HRDF) and other government agencies. Timely and efficient resource mobilization, including equipment and materials, is crucial for successfully completing construction projects. A dedicated logistics team will ensure timely resource delivery, prioritizing local suppliers to reduce costs and support local businesses.

Key Approvals in KSA: HEISCO's KSA Branch has received approvals from prominent entities, including Saudi Aramco, Sabic, Saudi Energy (SE), Red Sea Development Co., National Water Co. (NWC), NEOM, MAADEN, SASRE, WTTCO, Sadara Chemical Co., and Petro Rabigh..

HEISCO's Strategy



- **The Saudi Energy (SE) approvals:** SE has granted HEISCO Pre- Qualification approvals for the supply, installation, maintenance, and repair of heat exchangers following a successful technical evaluation and facility inspection in Saudi Arabia and Kuwait. In addition, HEISCO has recently obtained pre-qualification approval for tank construction services.

This approval adds to our existing SE pre-qualifications for mechanical works (pumps), various civil works, and gas pipeline maintenance and installation, further reinforcing our capability to deliver integrated, multidisciplinary solutions.

- **Strategic Initiatives:** An experienced consultant has been engaged to obtain Non-GBS Scaffolding Services PQ approval from Saudi Aramco, supporting our expansion strategy in Saudi Arabia. A storage yard has been completed and is currently operational. Submission of the required documents and Saudi Aramco's facility inspection have been completed and currently awaiting approval of the Non-GBS Specialized Scaffolding Contractors' Qualification.
- HEISCO has appointed ALSAHAB Energy & Investment SPC as its exclusive agent to secure new opportunities in Oman. The initial target will be on Specialized contaminated Soil and Sludge Treatment projects for Petroleum Development Oman.

Expansion of Subsidiary Operations

- **Gulf Dredging (GD):** Our subsidiary, GD, has secured approvals from Saudi Aramco, NEOM, and Red Sea Global, enabling direct bidding and facilitating strategic expansion in KSA. Due to logistical constraints, GD is currently targeting offshore and marine construction projects in the Eastern province and plans to move to other regions after establishing a stronger base. GD has secured the requisite Saudi Contract Authority Certificates from the relevant authority.

HEISCO's Strategy



- **Engineering Hub in India:** HEISCO established a subsidiary, "HEISCO Engineering India Pvt. Ltd." in India headquartered in Chennai to strengthen the company's EPC capabilities and delivering high-quality engineering solutions across multiple industries while supporting its expanding business activities.

Key Approvals in Other Markets

- HEISCO has secured pre-qualification approvals from Qatar Energy for the manufacturing of storage tanks, pressure vessels, and columns; from Bapco in Bahrain for general mechanical and shutdown maintenance services; and from Petroleum Development Oman (PDO) and OQ in Oman, further strengthening its regional presence and operational capabilities across the GCC.
- HEISCO and GD have registered with the Oman Tender Board to expand operations through a client-focused marketing strategy.

Strategic Partnerships:

- HEISCO continues to establish key alliances with EPC contractors to enhance project execution and ensure effective collaboration. These partnerships play a crucial role in successfully achieving project objectives across its expanding regional operations.

PERFORMANCE HIGHLIGHTS – CONSOLIDATED

KD' Million
EPS in Filis



REVENUE

↓-8%

43.36 3M-2026

47.11 3M-2025



NET PROFIT

↓-31%

1.10 3M-2026

1.61 3M-2025



EBITDA

↓-8%

3.52 3M-2026

3.87 3M-2025



EPS

↓-31%

6.13 3M-2026

8.94 3M-2025



ASSETS

↑9%

259.65 3M-2026

239.28 FY-2025



EQUITY

↓-8%

78.02 3M-2026

81.21 FY-2025



LIABILITIES

↑15%

181.63 3M-2026

158.07 FY-2025



BORROWINGS

↑35%

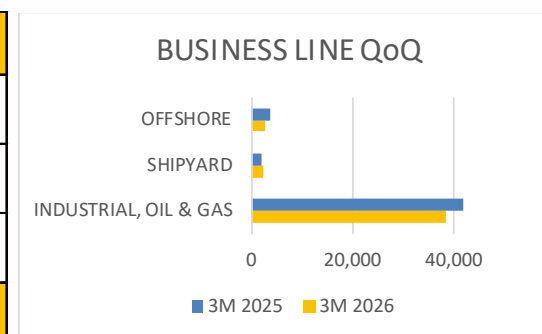
66.18 3M-2026

49.19 FY-2025

FINANCIAL OVERVIEW - REVENUE BY BUSINESS LINE

KD '000

BUSINESS LINE	3M 2026	3M 2025	% Change
INDUSTRIAL, OIL & GAS	38,456	41,624	-7.61%
SHIPYARD	2,347	1,926	21.88%
OFFSHORE	2,566	3,565	-28.02%
TOTAL REVENUE	43,369	47,114	



FINANCIAL OVERVIEW - STATEMENT OF INCOME

	3M-26	3M-25	3M-26	3M-25
Revenue	43,369,277	47,114,483	100.00%	100.00%
Cost of sales	(41,166,341)	(43,145,304)	-94.92%	-91.58%
Gross Profit	2,202,936	3,969,179	5.08%	8.42%
Other operating income	1,203,143	108,785	2.77%	0.23%
General and administrative expenses	(1,710,882)	(1,454,217)	-3.94%	-3.09%
Investment income / (loss)	(563)	(497)	0.00%	0.00%
Reversal/(charge) of expected credit loss on financial assets	90,628	(244,363)	0.21%	-0.52%
Finance costs	(644,903)	(577,217)	-1.49%	-1.23%
Foreign exchange gain/(loss)	44,834	(92,292)	0.10%	-0.20%
Profit before contribution to taxes	1,185,193	1,709,378	2.73%	3.63%
Contribution to Kuwait Foundation for Adv. of Sciences	(11,852)	(12,649)	-0.03%	-0.03%
National Labour Support Tax	(48,084)	(60,581)	-0.11%	-0.13%
Zakat expense	(19,234)	(24,232)	-0.04%	-0.05%
Net profit for the period	1,106,023	1,611,916	2.55%	3.42%
Earning per share (fils)	6.13	8.94		

FINANCIAL OVERVIEW - RATIO ANALYSIS

KEY RATIOS - 3M 2026

PROFITABILITY	3M -26	3M-25	CHANGE	FY-25
Gross Profit %	5.08%	8.42%	↓(3.34)%	8.97%
EBIT %	4.22%	4.85%	↓(0.63)%	6.24%
EBITDA %	8.13%	8.12%	↑0.01%	9.40%
Net Profit %	2.55%	3.42%	↓(0.87)%	4.77%
ROA	0.46%	0.78%	↓(0.32)%	4.42%
ROE	1.42%	2.03%	↓(0.61)%	12.09%
ROCE	1.71%	2.22%	↓(0.50)%	11.70%

LEVERAGE	3M -26	FY-25	CHANGE
Total Debt % of Total Assets %	69.95%	66.06%	↓3.89%
Debt to Equity	2.33	1.95	↓0.38
Interest Coverage Ratio	2.84	5.51	↓(2.67)

LIQUIDITY	3M -26	FY-25	CHANGE
Current Ratio	1.13	1.18	↓(0.05)
Quick Ratio	0.94	1.00	↓(0.06)
Working Capital / Total Assets Ratio	0.08	0.10	↓(0.02)

FINANCIAL OVERVIEW - FINANCIAL POSITION / CASH FLOW

Consolidated Statement of Financial Position - 31 Mar 2026

	Kuwaiti Dinars	
	3M - 26	FY-25
NON-CURRENT ASSETS	87,096,008	86,070,227
CURRENT ASSETS	172,563,273	153,219,660
TOTAL ASSETS	259,659,281	239,289,887
NON-CURRENT LIABILITIES	28,838,626	28,535,472
CURRENT LIABILITIES	152,799,389	129,544,011
TOTAL LIABILITIES	181,638,015	158,079,483
EQUITY	78,021,266	81,210,404
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	259,659,281	239,289,887

Consolidated Statement of Cash Flow - 31 Mar 2026

	Kuwaiti Dinars	
	3M - 26	3M - 25
PROFIT BEFORE CONTRIBUTION TO BOD REMUNERATION	1,185,193	1,709,378
ADJUSTMENTS FOR NON-OPERATING / CASH	3,585,066	3,319,245
OPERATING PROFIT BEFORE CHANGES IN WORKING CAPITAL	4,770,259	5,028,623
CHANGES IN WORKING CAPITAL	(19,202,334)	(5,860,542)
NET CASH GENERATED FROM OP ACTIVITIES	(14,432,075)	(831,919)
NET CASH USED IN FROM INVESTING ACTIVITIES	(2,383,053)	(2,201,260)
NET CASH USED IN FROM FIN. ACTIVITIES	16,444,421	6,172,302
INCREASE IN CASH & CASH EQUIVALENTS	(370,707)	3,139,123
CASH & CASH EQUIV. AT BEGINNING OF PERIOD	4,225,255	3,353,120
CASH & CASH EQUIV. AT PERIOD END	3,854,548	6,492,243

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

ASSETS	3M-2026	FY-2025	3M-2026	FY-2025
<u>Non-Current Assets</u>				
Right-of-use-assets	2,651,209	2,856,690	1.02%	1.19%
Property, plant and equipment	79,386,717	78,554,936	30.57%	32.83%
Investment securities	1,951,260	1,776,673	0.75%	0.74%
Trade and other receivables	3,106,822	2,881,928	1.20%	1.20%
Total Non-Current Assets	87,096,008	86,070,227	33.54%	35.97%
<u>Current assets</u>				
Inventories	29,055,602	23,698,547	11.19%	9.90%
Contract assets	86,581,492	59,654,127	33.34%	24.93%
Trade and other receivables	52,990,631	65,560,731	20.41%	27.40%
Cash and bank balances	3,935,548	4,306,255	1.52%	1.80%
Total Current Assets	172,563,273	153,219,660	66.46%	64.03%
TOTAL ASSETS	259,659,281	239,289,887	100.00%	100.00%

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

EQUITY AND LIABILITIES	3M-2026	FY-2025	3M-2026	FY-2025
Equity				
Share Capital	18,024,152	18,024,152	6.94%	7.53%
Bonus share pending allocation	1,802,415		0.00%	0.00%
Statutory reserve	10,946,089	10,946,089	4.22%	4.57%
General reserve	12,789,976	12,789,976	4.93%	5.34%
Foreign currency translation reserve	(6,161)	(42,383)	0.00%	(0.02)%
Treasury shares reserve	(276)	(276)	0.00%	0.00%
Investment fair valuation reserve	804,466	629,880	0.31%	0.26%
Retained earning	33,654,265	38,857,404	12.96%	16.24%
Non-controlling interests	6,340	5,562	0.00%	0.00%
Total Equity	78,021,266	81,210,404	30.05%	33.94%
Non-Current Liabilities				
Post employment benefits	22,256,646	21,427,061	8.57%	8.95%
Lease liabilities	1,824,854	1,930,979	0.70%	0.81%
Due to banks	3,902,500	4,322,500	1.50%	1.81%
Trade and other payables	854,626	854,932	0.33%	0.36%
Total Non-Current Liabilities	28,838,626	28,535,472	11.11%	11.93%
Current Liabilities				
Lease liabilities	848,504	848,504	0.33%	0.35%
Contract liabilities	220,920	474,434	0.09%	0.20%
Due to banks	62,284,885	44,871,332	23.99%	18.75%
Trade and other payables	89,445,080	83,349,741	34.45%	34.83%
Total Current Liabilities	152,799,389	129,544,011	58.85%	54.14%
Total Liabilities	181,638,015	158,079,483	69.95%	66.06%
Total Equity and Liabilities	259,659,281	239,289,887	100.00%	100.00%



THANK YOU





HEISCO - Shipyard - Shuwaikh Port

Tel.: + 965 24624000 / 24835488

Fax : + 965 24830291 / 24624001

P.O. Box 21998, Safat 13080, Kuwait

HEISCO - Oil & Gas - Mina Abdullah

Tel.: + 965 23253000

Fax : + 965 23262142 / 23253001

Email : heisco@heisco.com