



شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن ش.م.ك (عامه)  
Heavy Engineering Industries & Shipbuilding Co. K.S.C (Public)

Date: 18 May 2023

Reference: CM/AR/073/2023

التاريخ : 18 مايو 2023

إشارة : CM/AR/073/2023

To: Bursa Kuwait

Greetings,

المحترمين

السادة / شركة بورصة الكويت

تحية طيبة وبعد،،،

**Subject: Supplementary Disclosure of Analyst conference transcript for the 1<sup>st</sup> quarter for the Period Ended on 31/3/2023:**

الموضوع: إفصاح عن معلومات جوهرية - إفصاح مُكمل  
محضر مؤتمر المحللين للربع الأول للفترة المنتهية في 2023/3/31:

Reference to Our disclosure dated 16/05/2023 & article No. (7-8) "Listed Company Obligations" of Bursa Kuwait rulebook.

بالإشارة إلى إفصاحنا المؤرخ في 2023/05/16، وإلى المادة (7-8) "التزامات الشركة المدرجة" من كتاب قواعد البورصة.

Attached is The Analyst conference transcript & presentation for the 1<sup>st</sup> Quarter for the period Ended on 31/03/2023 that was held through network conference call (Live webcast) at 2:00 pm on Tuesday 16/05/2023 (local time).

مرفق طيه محضر مؤتمر المحللين والعرض التقديمي للربع الأول للفترة المنتهية في 2023/03/31 الذي إنعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت (Live Webcast) في تمام الساعة 2:00 ظهراً يوم الثلاثاء الموافق 2023/05/16 (وفق التوقيت المحلي).

Yours Sincerely

وتفضلوا بقبول وافر التقدير والاحترام،،،



مرزوق ناصر الخرافي

رئيس مجلس الإدارة

Marzouk Naser Al-Kharafi  
Chairman

Copy For: Capital Markets Authority.

- نسخة إلى : هيئة أسواق المال



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 18,024,151.700 Authorized Capital : KD 22,000,000

**نموذج الإفصاح المكمل**  
**Supplementary Disclosure Form**

Date	18 <sup>th</sup> May 2023	18 مايو 2023	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 1 <sup>st</sup> quarter for the period Ended on 31/03/2023	إفصاح مُكمل - محضر مؤتمر المحللين للربع الأول للفترة المنتهية في 31/03/2023 .	عنوان الإفصاح*
Date of Previous disclosure	16/05/2023	2023/05/16	تاريخ الإفصاح السابق
Developments that occurred to the disclosure	Publish the Analyst conference transcript for the 1 <sup>st</sup> quarter for the period Ended on 31/03/2023	نشر محضر مؤتمر المحللين للربع الأول للفترة المنتهية في 31/03/2023 .	التطور الحاصل على الإفصاح
The financial effect of the occurring developments (if any)	Not Applicable	لا ينطبق	الأثر المالي للتطور الحاصل (إن وجد)

\* Supplementary disclosure from (name of the company) regarding (disclosure subject)

\* إفصاح مكمل من (اسم الشركة) بخصوص (موضوع الإفصاح)



شركة

شركة



**HEISCO**

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

محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين  
بشأن النتائج المالية للربع الأول لعام ٢٠٢٣  
الثلاثاء الموافق ١٦/٥/٢٠٢٣

**المشاركين من الشركة:**

السيد / عبدالرزاق العثمان - مدير عام شؤون المجموعة  
السيد / جوزيف ماثيو - مدير الإدارة المالية للمجموعة  
السيد / وليد عطية - مدير ضبط وإدارة المشاريع  
السيد / إبراهيم صفوت - مسؤول وحدة شؤون المستثمرين

**إدارة المؤتمر:**

السيد / علي عفيفي - المجموعة المالية هيرميس

**علي عفيفي** مساء الخير سيداتي وسادتي ومرحبا بكم في مكالمة أرباح هايسكو للربع الأول لعام 2023. معنا في المكالمة لدينا جوزيف ماثيو - المدير المالي للمجموعة، عبد الرزاق العثمان - مدير عام شؤون المجموعة، وليد عطية- مدير ضبط المشاريع المجموعة، والسيد إبراهيم صفوت عبد العليم، وحدة شؤون المستثمرين. سأعطي المكالمة الآن للسيد وليد عطية. تفضل من فضلك.

**وليد عطية** مرحبا بالجميع. مرحبا بكم في اجتماعنا الثاني لعرض المستثمرين. أود أن أقدم مقدمة عن أنشطة الشركة التجارية، ثم سيراجع السيد جوزيف ماثيو الأرقام المالية. تمتلك هايسكو كمجموعة عمليات متنوعة من بناء السفن وإصلاحها والإنشاءات البحرية بالإضافة المقاولات الصناعية. بما في ذلك العديد من المقاولات الميكانيكية والكهربائية ومقاولات التصنيع وتوريد القوى العاملة المتخصصة.

شركة هايسكو لديها هيكل تنظيمي هرمي. في الجزء العلوي من الشركة يوجد مجلس الإدارة مسؤول عن وضع الهيكل العام للشركة وتقديم التوجيه للإدارة العليا، يوجد أسفل مجلس الإدارة الفريق التنفيذي الذي يضم الرئيس التنفيذي ونوابه وغيرهم من كبار المديرين التنفيذيين المسؤولين عن إدارة العمليات اليومية للشركة.

يعتمد نموذج أعمال مجموعة هايسكو على الخدمات في مصافي النفط والغاز والبتروكيماويات ومحطات الطاقة وتحتلية المياه. بناء السفن، وإصلاح السفن، والتجريف وإمدادات القوى العاملة.

تهتم الشركة بتوسيع أعمالها خارجيا كما ذكرنا سابقا خارج الكويت في المستقبل القريب من خلال استهداف شركات محددة مثل السعودية وقطر.

لقد أعلننا من قبل أن الأعمال المتراكمة للشركة ، اعتبارا من ديسمبر 2022 ، تم الإعلان عنها بالفعل إلى 356 مليون دينار كويتي اعتبارا من ديسمبر 2022. سيتم اضافتها في السنوات ال 5 القادمة وسيتم زيادتها بعد عملية الترسية لبعض المشاريع التي أعلننا عنها مؤخرا.

كاستراتيجية للشركة ، أنشأنا بالفعل فرع الشركة في المملكة العربية السعودية. كما قمنا بتسجيل الشركة من خلال جهات مختلفة داخل المملكة العربية السعودية ، مثل أرامكو

لقد قمنا مؤخرا بإعادة تأهيل رصيفنا العائم، مما سيزيد من عمر رصيفنا العائم الذي نستخدمه لإصلاح السفن لمدة 20 عاما القادمة. والآن سأترك الحديث لزميلي ، السيد جوزيف ماثيو لمراجعة الأرقام المالية للربع الأول.

**جوزيف ماثيو** مرحبا بالجميع وأهلا وسهلا. شكرا لكم جميعا على حضور أرباح الربع الاول لشركة هايسكو. اسمحوا لي أن أقدم لكم لمحة عامة عن أداء المجموعة خلال هذه الفترة وحالة مركزنا المالي. جميع الأرقام المذكورة بالدينار الكويتي، ما لم ينص على خلاف ذلك.

أعلنت المجموعة عن إيرادات إجمالية قدرها 33.22 مليون دينار كويتي، ساهمت بموجبها هايسكو ب 30.47 مليون دينار وسجلت شركة الخليج للإنشاءات 2.75 مليون دينار كويتي. بلغت الأرباح قبل تكاليف التمويل والضرائب والاستهلاك والاستقطاعات 2.12 مليون دينار كويتي.

وستحقق المجموعة ربحا صافيا قدره 710 آلاف دينار كويتي مقابل 1.16 مليون دينار كويتي. بلغ إجمالي قروضنا 37.2 مليون دينار كويتي وربحية السهم 3.96 فلس مقارنة ب 6.43 في العام.

حتى الآن قادم ، فيما يتعلق بالإيرادات ، كما ذكرت. ارتفع إجمالي الإيرادات من 27.93 إلى 33.22. إنها زيادة قدرها 5.29 مليون دينار كويتي ، 18.94٪. وتعزى الزيادة في الإيرادات مقارنة بالعام الماضي بشكل رئيسي إلى العقود الممنوحة حديثا. على سبيل المثال لا الحصر ، قمنا بإعادة تأهيل أرصفة القوارب الكويتية بقيمة حوالي 14.5 مليون دينار كويتي. وإنشاء خطوط تدفق لشركة نفط الكويت بقيمة 68.5 مليون دينار كويتي. على سبيل المثال لا الحصر.

وكان لدينا انخفاض في الأرباح قبل تكاليف التمويل والضرائب والاستهلاك والاستقطاعات (EBITDA) وفي صافي الربح. كان هذا يرجع بشكل أساسي إلى أنه في الربع الأول من عام 2022 ، كان لدينا تسوية لمرة واحدة تقع على المشاريع التي تمت إضافة مبلغ كبير إلى GP. وإنجاز بعض المشاريع الخاصة بهامش ربح مرتفع في التشغيل المضمون الذي كان غائبا وقرىبا من الربع الأول 2022.

بالانتقال إلى الشريحة التالية ، أستطيع أن أرى أن إيرادات الصناعة والنفط والغاز قد ارتفعت بمقدار 4.65 مليون. وقد اتخذت مؤخرا مشاريع جديدة كما أوضحت من قبل.

لذا فإن إيرادات وتكلفة المبيعات ، وانخفاض تلك الأرباح ، لقد أوضحت بالفعل. الآن إذا ذهبنا إلى الدخل الآخر ، فهناك اتجاه في الدخل الآخر. والذي كان بشكل بارز اختلافا في اتفاقية إعادة الشراء ، أو التصرف في عائدات البيع. ولدينا اتفاقية إعادة شراء لحوالي 15 حافلة لنقل الموظفين ، والتي يتم تضمينها في الربح. لذلك هذا هو الفرق النهائي يحدث هناك.

الفرق في المصاريف العامة والإدارية هو على عوامل تكلفة الموظفين للعمليات. فرق بسيط حوالي 70,000 دينار كويتي.

دخل الاستثمار، في العام الماضي كان لدينا 79,000 دينار كويتي من استثمارنا في زين كأرباح في الربع الأول. في حين أن هذا العام سيتم استرداده في الربع المقبل ، الربع الثاني. وهو 85,000 دينار كويتي.

والخسارة الائتمانية المتوقعة على الأصول المالية. كان لدينا بعض التحصيلات على المستحقات التي كانت معلقة لأكثر من 180 يوما ، والتي بلغت 11 مليون في ديسمبر 2022 ، والتي انخفضت إلى 9 ملايين اعتبارا من 31 مارس 23.

تكاليف التمويل ، من الواضح أن السبب هو الزيادة في أسعار الفائدة من بنك الكويت المركزي وخلال العام كان لدينا زيادة قدرها 250 نقطة أساس، أي 2.5٪.

صرف العملات الأجنبية ، كان الفرق بسبب ضعف اليورو وقوة الدولار الأمريكي.

نسب الربحية لديها ... نحن فقط الاتجاه السلبي. سبب الانخفاض كما هو موضح. يظهر إجمالي الدين إلى الأصول والدين إلى حقوق الملكية اتجاهها إيجابيا ، حيث تنخفض نسبة تغطية الفائدة بسبب الزيادة في التمويل السابق والانخفاض المتعدد في صافي الربح.

نسب السيولة هي أكثر أو أقل على قدم المساواة في العام الماضي.

بالنظر إلى قائمة المركز المالي الموحدة ، الأصول المتداولة ، نرى زيادة في الأصول المتداولة. لذلك تم نقل الأصول المتداولة بالفعل من الاحتفاظ غير المتداول البالغ 6.3 مليون. وستزداد أصول العقود بمرور الوقت ، وذلك يمكن أن يكون عن بناء المراحل التفصيلية.

المطلوبات المتداولة لديها زيادة. بعد بعض الزيادة بسبب شراء الأصول الثابتة. تم شراء أصول ثابتة بقيمة 13.3 مليون دينار كويتي خلال الأشهر الـ 12 الماضية. والمضي قدما في الدفع مقدما من مختلف العملاء ، والتي تبلغ إلى حد 3.5 مليون دينار كويتي.

الآن على التدفق النقدي الموحد ، صافي التدفق النقدي من الأنشطة الاستثمارية ، ترجع الزيادة إلى إضافة قارب خدمة جديد بقيمة 2.6 مليون دينار كويتي. وإصلاح الرصيف العائم الذي كان مستمرا طوال 22 والذي ينتهي في 23 الآن. لدينا زيادة قدرها 840,000 KD في الربع الأول. وإضافة إلى 22 ، لدينا إصلاح الرصيف العائم بقيمة 1.57 مليون دينار كويتي. الآن زيادة فقط بسبب شراء الأصول الثابتة مرة أخرى. وعلى الشريحة التالية.

على الممتلكات والمصانع والمعدات ، كما قلنا من قبل ، المكونات الرئيسية للإضافات ، اشترينا حفارة شفط مقابل 3 ملايين ، زورق سحب ، مركبة إنزال مقابل 1.3 مليون. بلغت إصلاحات الرصيف العائم حتى الآن 5.14 مليون. وقارب الإمداد البحري الجديد هو 2.6 مليون.

الآن أصولنا غير المتداولة والتجارة والذمم المدينة الأخرى ، 8.4 مليون تحويل من الاحتفاظ بالأصول غير المتداولة إلى الاحتفاظ بالأصول المتداولة. وهذا مستحق الآن.

الآن أصول العقد ، التأثير هو في الأساس سيتم محاسبة العميل على نظام قياس التقدم الرئيسي ، وإيماءة مختلفة من الموافقات ، ووضع اللمسات الأخيرة على التسليم ، والتحسينات ، وما إلى ذلك. لذلك هذا هو السبب في أن الأصول التعاقدية مستمرة.

الأصول المتداولة ، تم التخطيط ل 8.4 مليون ، كما قلت من قبل. الاحتفاظ بالأصول غير المتداولة ، الاحتفاظ بالأصول المتداولة.

التزاماتنا غير المتداولة ، بسبب قيام الشركة بإعادة تصنيف اللغات الحالية ، هذا الأصل مستحق هذا العام. الالتزامات غير المتداولة ، الفرق هو بسبب الفجوة ، القرض الذي سددها.

المطلوبات المتداولة ، يتم إعادة تصنيفها لغير المتداولة. الآن ارتفعت المطلوبات المتداولة بسبب رصيد القروض بسبب شراء الأصول الثابتة ، كما تمت مناقشته من قبل ، إلى 13.3 مليون دينار كويتي.

وتلقت المطلوبات المتداولة والتجارية والذمم الدائنة الأخرى دفعة مقدمة من العملاء في المصدر الرئيسي بقيمة 3.56 مليون دينار كويتي.

الآن قمنا بإرفاق قائمة المركز المالي وقائمة الدخل الموحدة لهذا العام وبذلك أختتم العرض المالي، وأسلمه إلى السيد وليد. شكرا.

**علي عفيفي شكرا لك** سيد جوزيف، شكرا لك أود أن أفتح الدعوة للأسئلة والأجوبة. إذا كان لديك أي أسئلة ، يرجى استخدام وظيفة رفع اليد. أو إذا لم تتمكن من رفع يدك ، فيرجى كتابة مربع الأسئلة والأجوبة. للتنكير ، من فضلك ، إذا كان لديك أي أسئلة ، فاستخدم وظيفة رفع اليد بالنسبة لي لإلغاء كتم صوتك. أو إذا لم تستطع ، يمكنك الكتابة في مربع Q و A. يبدو أنه ليس لدينا أسئلة في الوقت الحالي. مع أخذ ذلك في الاعتبار ، أود أن أسلم المكالمة إلى الإدارة للملاحظات الختامية.

**وليد عطية** شكرا لكم جميعا. وربما ، نظرا لأننا نعمل جميعا من أجل تحقيق نتيجة جيدة للشركة ، فإننا نتوقع أن يتم فتح المزيد من الأعمال في الأشهر الثلاثة المقبلة. شكرا.

**علي عفيفي** في الواقع، لدينا سؤال واحد للسيد علاء. كم تبلغ التسوية لمرة واحدة التي حدثت في الربع الأول؟  
**جوزيف ماثيو كانت** تسويتنا لمرة واحدة 76,000 دينار كويتي.

**علي عفيفي** حسنا. إذا كان لديك أي أسئلة أخرى. السيد علاء ، دعني أغي كتم صوتك. ثانية واحدة فقط. تفضل من فضلك. أعتقد أنه يجب عليك أيضا إلغاء كتم الصوت من جانبك.

**علاء** هل يمكنك سماعي الآن؟

**علي عفيفي** نعم.

**علاء** حسنا ، مساء الخير جميعا. لدي سؤال للرئيس التنفيذي أو أي مدير مع الشركة فيما يتعلق بهامش تكلفة الإيرادات. مثل متوسط هامش التكلفة في عام 2022 هو 92٪. ومع ذلك ، في الربع الأول ، تبلغ 95٪ تقريبا من الإيرادات. وذكر تقريبا أن هناك أقل من 761,000. هذا يعني أنه إذا قمت بإزالته ، فسيكون الهامش بسعر التكلفة 94٪ تقريبا. هذه زيادة بنسبة 2٪. هل يمكنك فقط توفير هذه الزيادة ستستمر للأرباع الأربعة القادمة ، أم أنها مرة واحدة أيضا.

**جوزيف ماثيو** نتوقع أن يكون هامش ربح النمو 7٪ في المستقبل.

**علاء** 7٪ ، نعم.

جوزيف ماثيو

نعم.

علاء

حسنا. ولدي سؤال ، لماذا انخفضت الإيرادات في الربع الأول مقارنة بالربع الرابع ؟ نعم ، كيف كان ... بناء على معلوماتي ، فإن الجزء الأكبر من المشاريع التي لديك في الربع الأول أكبر بكثير من مشاريع الربع الرابع.

جوزيف ماثيو

لا ، لأن Q4 ... في الربع الأول بدأنا للتو بالعقود الجديدة. وكان Q4 يقترب فقط من نهاية العقود

المعلنة.

علاء

حسنا. ما هي التكلفة المتوقعة لإيرادات الربع الثاني ، ما رأيك؟

جوزيف ماثيو

قد يكون هذا أفضل بكثير من الربع الأول ، حتى الآن. هذا ما يمكنني قوله حتى الآن. الأرقام الدقيقة ، أنا أسف ، لا يمكننا ذلك.

علاء

نعم ، تقصد في الربع الأول ... حسنا ، السؤال الأخير فقط حول هذا الموضوع ، هل يجب أن أعتبر الربع الأول أفضل نظرة عامة للارباع الثلاثة القادمة؟

جوزيف ماثيو

لا. كلا بالطبع.

علاء

بالطبع لا. لذلك قد يكون هذا هو ...

جوزيف ماثيو

يمكنك أن تأخذ الربع الأول باعتباره أضعف ربع. يمكنني أن أذهب إلى هذا الحد.

علاء

مرة أخرى ، هل يمكنك التكرار؟

جوزيف ماثيو

قلت لك أن تأخذ الربع الأول باعتباره أضعف ربع. أسوأ ربع.

علاء

هو الأدنى؟ أوه حسنا.

جوزيف ماثيو

باعتباره الأدنى ، نعم. الربع الأدنى. يمكنني أن أذهب إلى هذا الحد.

علاء شكرا لك ،

شكرا لك يا سيد ، أنا أقدر ذلك حقا.

جوزيف ماثيو

شكرا لك.

علاء

هذا هو سؤالي. شكرا لك يا سيدي.

جوزيف ماثيو

حسنا.

علي عفيفي

للتذكير ، إذا كان لديك أي أسئلة ، يرجى استخدام زر رفع اليد ، أو إرسال أسئلتك من خلال مربع الأسئلة والأجوبة. يبدو أنه ليس لدينا أسئلة أخرى. وبهذا نختم دعوتنا.

جوزيف ماثيو شكرا لك.

وليد عطية شكرا لك.



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

HEAVY ENGINEERING INDUSTRIES & SHIPBUILDING CO. K.S.C (Public)



## INVESTOR PRESENTATION

### Q1 2023 | Virtual Summit

## Agenda

		Page
1	Disclaimer	3
2	Vision & Mission	4
3	About HEISCO	5
4	HEISCO's Strategy	6
5	Performance Highlights	7
6	Financial Overview	8
7	Appendix	13
8	Q & A	15

# 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 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 here 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 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 s as "may", "plans", "expects", "believes" and similar expressions or by their context. The Group does not assume any obligation to update its views of 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 as totals in certain tables or charts may not be the arithmetic aggregation of the figures that precede them, and figures expressed as percentages may not total 100% or, as applicable, when aggregated, may not be the arithmetic aggregation of the percentage that precede them.



## HEISCO's Vision

HEISCO will become the customer's first preferred Company for Shipbuilding, Ship Repair, Fabrication, Construction, Industrial Maintenance, Dredging and Offshore services inside Kuwait. HEISCO also aims to expand its business operations in GCC and North Africa.

## 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



HEISCO



HEISCO  
RESOURCES

GULF DREDGING

## About HEISCO

We are determined to provide complete service to our customers in Shipbuilding, Ship Repair, Fabrication, Construction, Industrial Maintenance, Dredging, and Offshore works. We are committed to achieving sustained growth by meeting our customers' schedules and quality requirements. We will provide value-added services at competitive prices by evolving efficient cost-control measures and regularly upgrading our resources.

**HEISCO's wide ranging fields of activities and capabilities are performed through:**

- 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.



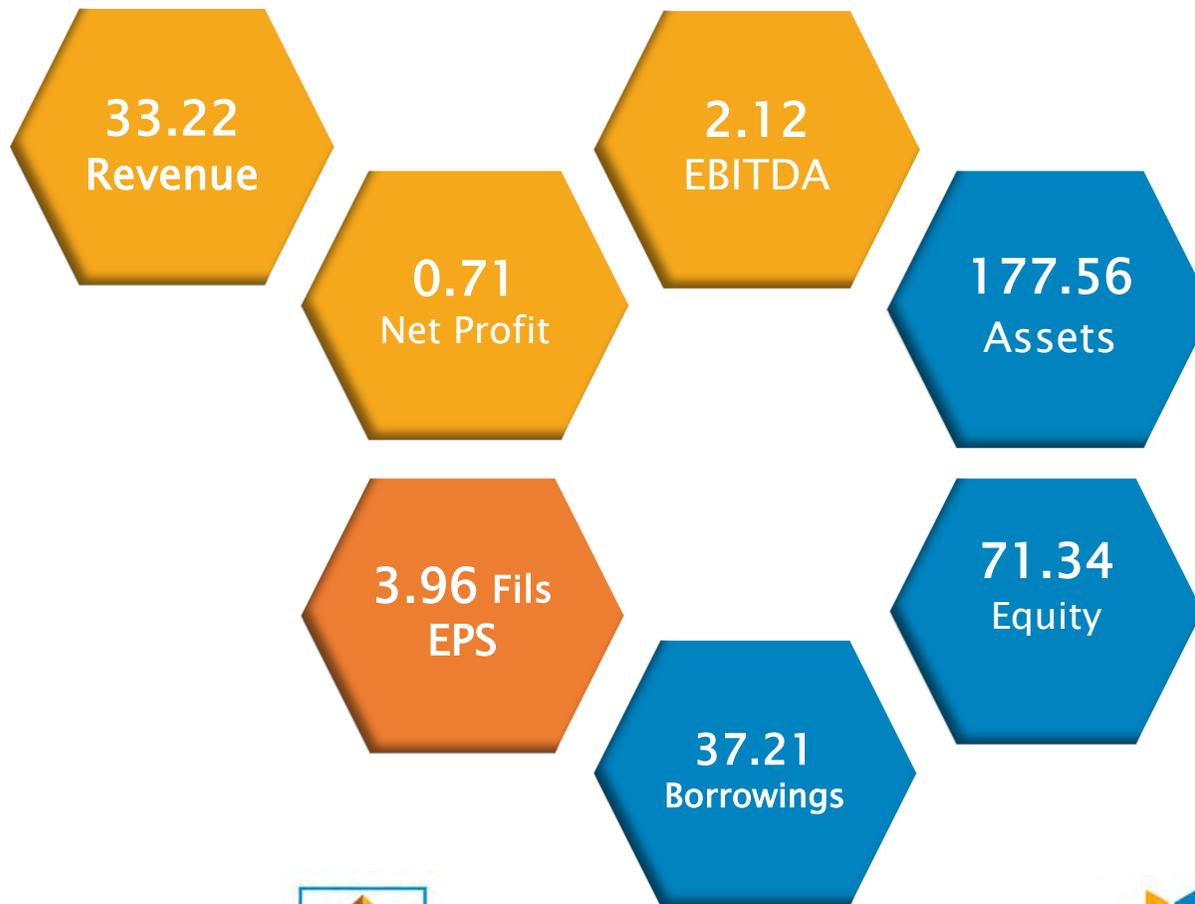
# HEISCO's Strategy



- Plans to expand the business in Saudi Arabia by involving a team of experienced local personnel while meeting stringent Saudization requirements.
- Plans to strategically expand our business in Iraq in potential oil sector through direct clients/partnering with reputed international contractors.
- Registering with Qatar Energy as a Project Preferred Manufacturer and plans to establish a branch / appoint a local agent to participate in direct bidding.
- Focuses on potential projects in Offshore and Marine Construction in the region and associating with suitable potential partners in the respective countries to strengthen our participation in tenders/bids.
- Aims to target potential markets in the Oil & Gas, Refineries & Power sector in Civil, Mechanical, Electrical & Instrumentation Construction and Fabrication services in Kuwait, Saudi Arabia, Qatar, Oman, Bahrain, and Iraq.
- Plans to work as subcontractor to the main/epc contractors such as JGC, TR, SAIPEM, HDEC, L&T, and SINOPEC to secure projects and increase revenue to achieve targets, especially in Saudi Arabia and Qatar.

GULF DREDGING

# PERFORMANCE HIGHLIGHTS – CONSOLIDATED



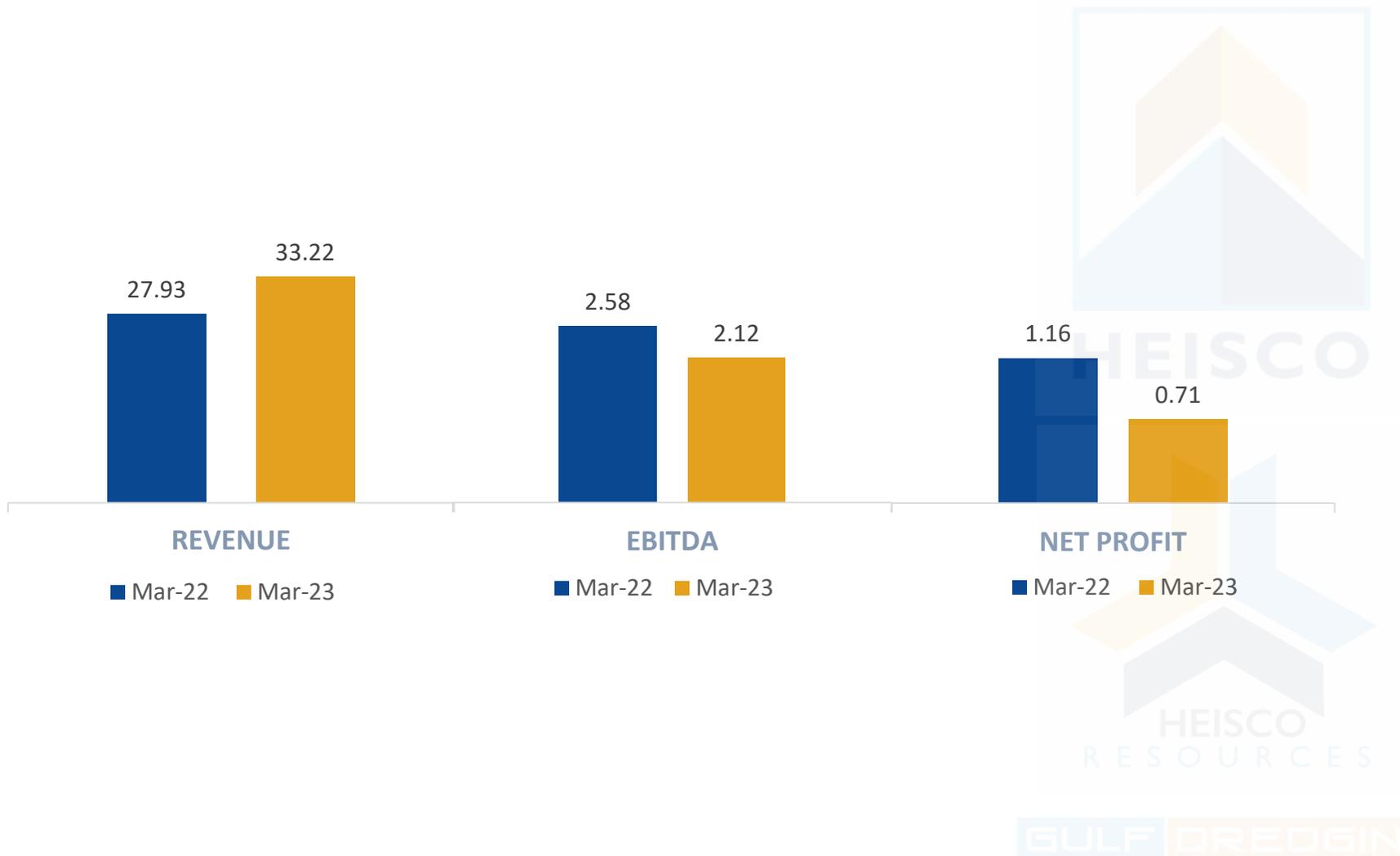
**GULF DREDGING**



**GULF DREDGING**

# FINANCIAL OVERVIEW – CONSOLIDATED

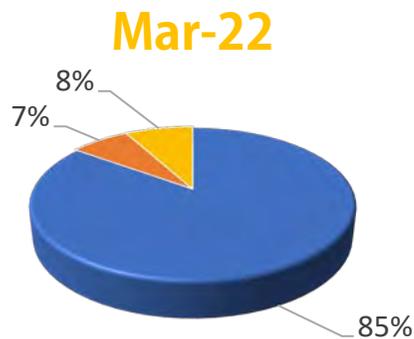
KD' Million



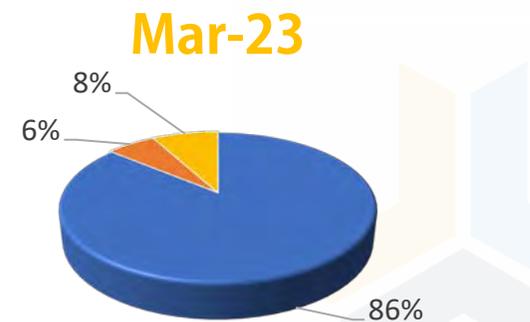
# BREAKDOWN OF REVENUE BY BUSINESS LINE - CONSOLIDATED

KD '000

BUSINESS LINE	Mar-22	Mar-23	Mar-22	Mar-23	% Change
INDUSTRIAL,OIL & GAS	23,778	28,420	85%	86%	20%
SHIPYARD	1,842	2,056	7%	6%	12%
OFFSHORE	2,314	2,748	8%	8%	19%
TOTAL REVENUE	27,934	33,224	100%	100%	19%



Industrial, Oil & Gas Shipyard Offshore



Industrial, Oil & Gas Shipyard Offshore

## COMMON SIZE ANALYSIS-STATEMENT OF INCOME - CONSOLIDATED

	Mar-23	Mar-22	Mar-23	Mar-22
<b>Revenue</b>	33,224,362	27,934,059	100.00%	100.00%
Cost of sales	(31,483,677)	(25,747,186)	-94.76%	-92.17%
<b>Gross Profit</b>	<b>1,740,685</b>	<b>2,186,873</b>	<b>5.24%</b>	<b>7.83%</b>
Other income	146,405	269,584	0.44%	0.97%
General and administrative expenses	(907,406)	(976,299)	-2.73%	-3.50%
Investment income / (loss)	(582)	78,087	0.00%	0.28%
Expected credit loss on financial assets (net)	116,904	(47,788)	0.35%	-0.17%
Finance costs	(400,554)	(258,148)	-1.21%	-0.92%
Foreign exchange gain/(loss)	48,856	(14,544)	0.15%	-0.05%
<b>Profit before contribution to taxes</b>	<b>744,308</b>	<b>1,237,765</b>	<b>2.24%</b>	<b>4.43%</b>
Contribution to Kuwait Foundation for Advancement of Sciences	(6,625)	(11,046)	-0.02%	-0.04%
National Labour Support Tax	(17,437)	(41,901)	-0.05%	-0.15%
Zakat expense	(6,975)	(16,760)	-0.02%	-0.06%
<b>Net profit for the period</b>	<b>713,271</b>	<b>1,168,058</b>	<b>2.15%</b>	<b>4.18%</b>

**Earning per share (fils)**

**3.96**

**6.48**

## RATIO ANALYSIS - CONSOLIDATED

PROFITABILITY	Mar-22	Mar-23	Change
Gross Profit %	7.83%	5.24%	↓ -2.59%
EBIT %	5.36%	3.45%	↓ -1.91%
EBITDA %	9.25%	6.39%	↓ - 2.86%

Net Profit Margin -%	4.18%	2.15%	↓ -2.03%
ROA	0.67%	0.41%	↓ -0.26%
ROE	1.67%	1.00%	↓ -0.67%

LEVERAGE	Mar-22	Mar-23	Change
Debt to Total Assets	0.18	0.21	↑ 0.03
Debt to Equity	1.40	1.49	↑ 0.09
Interest Coverage Ratio	5.79	2.86	↓ -2.94

LIQUIDITY	Mar-22	Mar-23	Change
Current Ratio	1.32	1.25	↓ - 0.07
Quick Ratio	1.17	1.11	↓ -0.06
Working Capital to Total Assets	0.14	0.12	↓ -0.02

GULF DREDGING

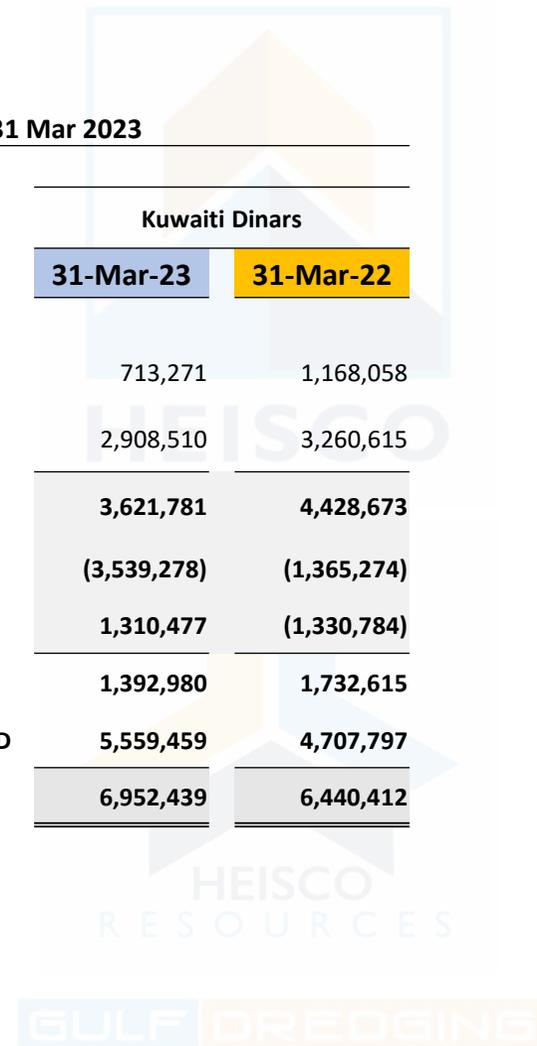
# FINANCIAL POSITION / CASH FLOW - CONSOLIDATED

## Consolidated Statement of Financial Position as at 31 Mar 2023

	Kuwaiti Dinars	
	31-Mar-23	31-Mar-22
NON-CURRENT ASSETS	72,589,429	72,665,953
CURRENT ASSETS	104,977,037	95,258,929
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>177,566,466</b>	<b>167,924,882</b>
NON-CURRENT LIABILITIES	22,204,483	25,701,991
CURRENT LIABILITIES	84,015,824	72,136,547
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>106,220,307</b>	<b>97,838,538</b>
EQUITY	71,346,159	70,086,344
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>177,566,466</b>	<b>167,924,882</b>

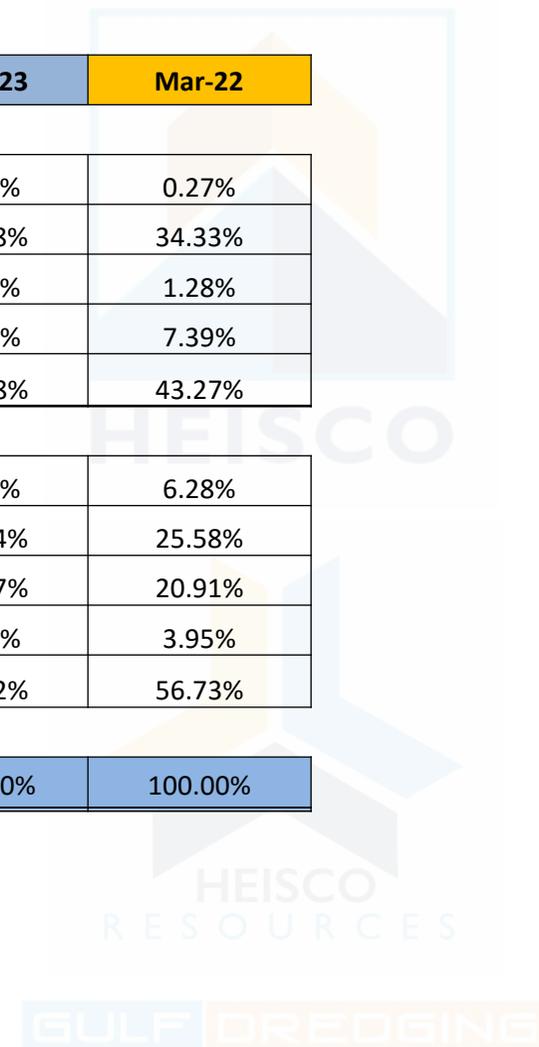
## Consolidated Statement of Cash Flow - 31 Mar 2023

	Kuwaiti Dinars	
	31-Mar-23	31-Mar-22
PROFIT FROM OPERATIONS	713,271	1,168,058
CHANGES IN WORKING CAPITAL	2,908,510	3,260,615
<b>NET CASH FLOW- OP ACTIVITIES</b>	<b>3,621,781</b>	<b>4,428,673</b>
NET CASH FLOW -INVESTING ACTIVITIES	(3,539,278)	(1,365,274)
NET CASH FLOW – FIN. ACTIVITIES	1,310,477	(1,330,784)
<b>NET INCREASE IN CASH &amp; CASH EQUIVALENT</b>	<b>1,392,980</b>	<b>1,732,615</b>
CASH & CASH EQUIV. AT BIGINING OF PERIOD	5,559,459	4,707,797
<b>CASH &amp; CASH EQUIV. AT PERIOD END</b>	<b>6,952,439</b>	<b>6,440,412</b>



## COMMON SIZE ANALYSIS - STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - CONSOLIDATED

ASSETS	Mar-23	Mar-22	Mar-23	Mar-22
<b>Non-Current Assets</b>				
Right-of-use-assets	352,447	453,976	0.20%	0.27%
Property, plant and equipment	66,543,619	57,656,811	37.48%	34.33%
Investment securities	1,841,716	2,149,810	1.04%	1.28%
Trade and other receivables	3,851,647	12,405,356	2.17%	7.39%
<b>Total Non-Current Assets</b>	<b>72,589,429</b>	<b>72,665,953</b>	<b>40.88%</b>	<b>43.27%</b>
<b>Current assets</b>				
Inventories	11,870,579	10,542,160	6.69%	6.28%
Contract assets	46,771,476	42,958,351	26.34%	25.58%
Trade and other receivables	39,181,834	35,117,297	22.07%	20.91%
Cash and bank balances	7,153,148	6,641,121	4.03%	3.95%
<b>Total Current Assets</b>	<b>104,977,037</b>	<b>95,258,929</b>	<b>59.12%</b>	<b>56.73%</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>177,566,466</b>	<b>167,924,882</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>



## COMMON SIZE ANALYSIS - STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - CONSOLIDATED

<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>Mar-23</b>	<b>Mar-22</b>	<b>Mar-23</b>	<b>Mar-22</b>
<b>Equity</b>				
Share Capital	18,024,152	18,024,152	10.15%	10.73%
Statutory reserve	10,946,089	10,946,089	6.16%	6.52%
General reserve	10,021,936	9,416,983	5.64%	5.61%
Fair valuation reserve	694,923	1,003,016	0.39%	0.60%
Retained earnings	31,655,859	30,693,246	17.83%	18.28%
<b>Non-controlling interests</b>	<b>3,200</b>	<b>2,858</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Total Equity</b>	<b>71,346,159</b>	<b>70,086,344</b>	<b>40.18%</b>	<b>41.74%</b>
<b>Non-Current Liabilities</b>				
Post employment benefits	18,275,911	16,533,837	10.29%	9.85%
Lease liabilities	213,310	246,223	0.12%	0.15%
Due to a company		2,030,293	0.00%	1.21%
Due to banks	1,264,163	3,920,310	0.71%	2.33%
Trade and other payables	2,451,099	2,971,328	1.38%	1.77%
<b>Total Non-Current Liabilities</b>	<b>22,204,483</b>	<b>25,701,991</b>	<b>12.50%</b>	<b>15.31%</b>
<b>Current liabilities</b>				
Lease liabilities	97,959	117,959	0.06%	0.07%
Contract liabilities	311,707	1,948,401	0.18%	1.16%
Due to a company	1,419,426	723,407	0.80%	0.43%
Due to banks	35,946,330	26,292,521	20.24%	15.66%
Trade and other payables	46,240,402	43,054,259	26.04%	25.64%
<b>Total Current liabilities</b>	<b>84,015,824</b>	<b>72,136,547</b>	<b>47.32%</b>	<b>42.96%</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>106,220,307</b>	<b>97,838,538</b>	<b>59.82%</b>	<b>58.26%</b>
<b>Total Equity and Liabilities</b>	<b>177,566,466</b>	<b>167,924,882</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>



**GULF DREDGING**





**GULF DREDGING**



**THANK YOU**



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

Head Office - Shuwaikh Port

P.O. Box 21998  
Safat 13080, Kuwait  
Tel. : (965) 2462 4000 or 2483 5488  
Fax : (965) 2483 0291 or 2462 4001

Oil & Gas - Mina Abdullah

P. O. Box 10155  
Shuaiba 65452, Kuwait  
Tel. : (965) 2462 4000 or 2325 3000  
Fax : (965) 2326 2142

