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

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

HEISCO

Date: 18th November 2026

Reference: CM/AR/098/2026

التاريخ : 18 نوفمبر 2026

إشارة : CM/AR/098/2026

To: Boursa Kuwait

Greetings,

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين

تحية طيبة وبعد،،،

Subject: Supplementary disclosure of analyst conference transcript for the third quarter for the period ended 30/9/2026:

Reference to Our disclosure dated November 16, 2026 & article No. (7-8) "Listed Company Obligations" of Boursa Kuwait rulebook.

Attached is the analyst conference transcript & presentation for the third quarter for the period ended September 30, 2026, which was held through a network conference call (live webcast) at 2:30 pm on Monday, November 16, 2026, local time.

الموضوع: إفصاح عن معلومات جوهرية – إفصاح مُكمل محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث للفترة المنتهية في 2026/9/30:

بالإشارة إلى إفصاحنا المؤرخ في 16 نوفمبر 2026، وإلى المادة (7-8) "إلتزامات الشركة المُدرجة" من كتاب قواعد البورصة.

مرفق طيه محضر مؤتمر المحللين والعرض التقديمي للربع الثالث للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 الذي إنعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت (Live Webcast) في تمام الساعة 2:30 ظهراً يوم الأثنين الموافق 16 نوفمبر 2026 (وفق التوقيت المحلي).

Yours Sincerely

وتفضلوا بقبول وافر التقدير والاحترام،،،

مرزوق ناصر الخرافي

رئيس مجلس الإدارة

Marzouk Naser Al-Kharafi

Chairman

ISO 9001:2015 BUREAU VERITAS Certification

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	**18th November 2026**	**18 نوفمبر 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 *	Analyst conference held for third quarter ended 30 September 2026	إفصاح مُكمل –إنعقاد مؤتمر المحللين للربع الثالث للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026	**عنوان الإفصاح***
Date of Previous disclosure	**16 November 2026**	**16 نوفمبر 2026**	**تاريخ الإفصاح السابق**
Developments that occurred to the disclosure	Publish the analyst conference transcript for the third quarter for the period ended 30 September 2026	نشر محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026	**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 أنظمتهما الالكترونية أو موقعهما الالكتروني، أو نتيجة استخدام هذا الإفصاح بأي طريقة أخرى.**

ISO 9001:2015 BUREAU VERITAS Certification
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

HEISCO

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

محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين
بشأن النتائج المالية للربع الثالث لعام ٢٠٢٦

الأثنين الموافق ٢٠٢٦/١١/١٦

المشاركين من الشركة:

السيد/ عبدالرزاق العثمان	مدير إدارة المجموعة - الشؤون العامة
السيد/ جوزيف ماثيو	الرئيس المالي التنفيذي
السيد/ وليد عطية	مدير إدارة المجموعة - ضبط وإدارة المشاريع
السيد/ أحمد جنادة	مسؤول وحدة شؤون المستثمرين

إدارة المؤتمر:

السيدة / زينة فارس	المجموعة المالية هيرميس

زينة فارس:

مساء الخير سيداتي وسادتي. معكم زينة فارس من قسم البحوث في المجموعة المالية هيرميس، وأود أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر المحللين لمناقشة نتائج الربع الثالث لعام **2026** لشركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن (هايسكو). ينضم إلينا اليوم عبر الاتصال كل من السيد/ عبدالرزاق عبدالقادر العثمان – مدير إدارة المجموعة الشؤون العامة؛ والسيد/ وليد عطية، مدير إدارة المجموعة – ضبط المشاريع؛ والسيد/ جوزيف ماثيو– المدير المالي التنفيذي؛ والسيد/ أحمد محمد جنادة– رئيس وحدة شؤون المستثمرين. ودون إطالة، أود أن أنقل الكلمة الآن إلى السيد/ عبدالرزاق. تفضل، الكلمة لك.

عبدالرزاق العثمان:

نعم. مساء الخير جميعاً ، ومرحباً بكم في البث المباشر لمؤتمر المحللين الخاص بنتائج الربع الثالث لعام **2026** لشركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن وشركاتها التابعة. نبدأ مع السيد/ وليد عطية لتقديم ملخص حول الأنشطة وأي مستجدات في هذا الشأن، ثم يتولى السيد/ جوزيف الكلمة لتوضيح المزيد من التفاصيل حول النتائج المالية.

تفضل، سيد وليد.

وليد عطية:

مرحباً بالجميع. سأحاول أن أقدم لكم لمحة عامة حول الأنشطة الرئيسية لشركة هايسكو، بما في ذلك مستجدات الأعمال والمبادرات الإستراتيجية للشركة. لقد حققت هايسكو كمجموعة إنجازات بارزة على صعيد نمو الإيرادات وتنفيذ المشاريع والكفاءة التشغيلية، مما يعزز مكانتنا لتحقيق نجاح مستمر خلال الأرباع القادمة. وتواصل هايسكو تعزيز حضورها السوقي في مختلف أنحاء منطقة الخليج مع التركيز الإستراتيجي على توسيع نطاق العمليات، والحصول على الإعتمادات الرئيسية، وتكوين تحالفات إستراتيجية.

وتسعى الشركة بنشاط للفوز بمشاريع في قطاعات متنوعة تشمل النفط والغاز، والمصافي، والطاقة، والبنية التحتية. ومن خلال تعزيز الشراكات الرئيسية مع مقاولي الهندسة والتوريد والإنشاء والإستفادة من المبادرات ، تظل هايسكو في وضع متميز لإغتنام الفرص الواعدة ودفع عجلة النمو المستدام في أسواقها المستهدفة. وبشكل أكثر تحديداً حول فرعنا في المملكة العربية السعودية، فقد وسّعت هايسكو عملياتها في المملكة، مما عزز قدراتها الإنشائية في المنطقة بما يتماشى مع مبادرات التنمية الخاصة برؤية المملكة **2030**.

وقد حصل فرع هايسكو في المملكة العربية السعودية على موافقات التسجيل من جهات بارزة، تشمل أرامكو السعودية، وسابك، والشركة السعودية للطاقة، وشركة البحر الأحمر للتطوير. وبخصوص الشركة السعودية للطاقة تحديداً، فقد منحت فرع هايسكوفي السعودية التأهيل المسبق لتوريد وتركيب وصيانة وإصلاح المبادلات الحرارية، وذلك عقب اجتياز التقييم الفني وفحص المرافق بنجاح في كل من المملكة العربية السعودية ودولة الكويت. بالإضافة إلى ذلك، حصل فرع هايسكو مؤخراً على موافقة التأهيل المسبق لخدمات إنشاء الخزانات والإصلاحات الرئيسية للغلايات، وكذلك لفئة مقاولي الهندسة والتوريد والإنشاء. وتُضاف هذه الإعتمادات إلى تأهيلاتنا المسبقة الحالية لدى الشركة السعودية للطاقة في مجالات الأعمال الميكانيكية، والمضخات، ومختلف الأعمال المدنية، وصيانة وتركيب خطوط أنابيب الغاز، مما يعزز قدرتنا على تقديم حلول متكاملة متعددة التخصصات. وفيما يتعلق بشركة الخليج للإنشاءات والأعمال البحرية في المملكة العربية السعودية، فقد حصلت شركتنا التابعة على إعتمادات من شركتي أرامكو السعودية والبحر الأحمر الدولية، مما يتيح لها المشاركة المباشرة في المناقصات ويسهل توسعها الإستراتيجي في المملكة.

ويبلغ حجم المشاريع قيد التنفيذ لدينا حالياً **932** مليون دينار كويتي حتى نهاية الربع الثالث. أما فيما يخص المشاريع الرئيسية التي أُرسيت مؤخراً على شركة هايسكو مع شركة نفط الكويت، فلدينا أعمال إنشاء مرافق تصدير النفط الجوراسي الخفيف وتحديث شبكة التصدير الحالية؛ وستبدأ الأعمال قريباً ومن المقرر الإنتهاء منها بحلول الربع الأول من عام **2030**، وتبلغ قيمة هذا العقد **111** مليون دينار كويتي. ولدينا أيضاً مع شركة نفط الكويت مشروع إنشاء خطوط التدفق والأعمال المرتبطة بها في شمال الكويت، والذي سيكتمل بحلول الربع الأول من عام **2031**، وتبلغ قيمة هذا العقد نحو **180** مليون دينار كويتي. ومع العمليات المشتركة، لدينا عقد صيانة الخزانات والأوعية وخدمات اللحام بقيمة **29** مليون دينار كويتي، ومن المقرر الإنتهاء منه بحلول فبراير **2031**.

ومع شركة البترول الوطنية الكويتية،لدينا مؤخراً مشروع رئيسي بالتعاون مع شركة أركيرودون لأعمال التصنيع والإنشاءات الميكانيكية لمرفق الرصيف الجنوبي الجديد برصيف الشعيبة النفطي؛ وتبلغ قيمة هذا العقد **52** مليون دينار كويتي، وتشمل أعمال الإنشاءات والتصنيع بالإضافة إلى الأعمال البحرية مع شركة الخليج للإنشاءات والأعمال البحرية، ومن المقرر إكتمال هذا المشروع بحلول ديسمبر **2029**. ومع وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة والطاقة المتجددة، حصلنا مؤخراً على عقد أعمال التركيب وخدمات التشغيل والصيانة لمحطة الدوحة لتحلية المياه بتقنية التناضح العكسي **(MEW16)**، وتبلغ قيمة العقد **55** مليون دينار كويتي، ومن المتوقع الإنتهاء منه بحلول الربع الثاني من عام **2030**. وبالنسبة لشركة الخليج للإنشاءات والأعمال البحرية، فلدينا مؤخراً المشروع الجديد لتطوير الواجهة البحرية لسوق شرق بقيمة **5.7** مليون دينار كويتي، ومن المتوقع اكتماله بحلول فبراير **2029**.

وفي المملكة العربية السعودية، لدينا حالياً **4** مشاريع قيد التنفيذ: مشروع تركيب وحدة التبريد **(C3/C4)** مع شركة إنبي، ومن المقرر الإنتهاء منه بحلول ديسمبر من العام الجاري؛ والمشروع الثاني هو مشروع بقيق لإزالة الاختناقات في مرافق الإنتاج، ومن المقرر إكتماله بحلول الربع الثالث من عام **2027**؛ ومشروع توسعة منطقة القرية مع شركة تيكنيكاس ريونيداس لصالح الشركة السعودية للطاقة، ومن المقرر الإنتهاء منه بحلول نوفمبر **2028**. والآن أنقل الكلمة إلى السيد/ جوزيف ماثيو لتقديم تفاصيل النتائج المالية.

جوزيف ماثيو:

شكراً لك سيد وليد، ومساء الخير للجميع. يسعدني التواصل معكم مجدداً عقب مؤتمرنا الخاص بنتائج النصف الأول، بينما نستعرض اليوم نتائج المجموعة للربع الثالث. وقبل أن نبدأ، أود أن أذكّر الجميع بأن نقاش اليوم قد يتضمن بيانات تطلعية تعكس توقعات الإدارة وتقديراتها وإفتراضاتها وآراءها الحالية بشأن التطورات المستقبلية وأداء الأعمال. وتخضع هذه البيانات بطبيعتها لمخاطر وشكوك وعوامل أخرى متعددة قد تؤدي إلى إختلاف النتائج والمخرجات الفعلية إختلافاً جوهرياً عما هو مُصرّح به أو مُضمّن في هذه البيانات.

يرجى العلم بأن مثل هذه البيانات لا ينبغي إعتبارها ضمانات للأداء المستقبلي، ولا تتحمل الشركة أي إلتزام بتحديث أو مراجعة أي بيانات تطلعية علناً، سواء نتيجة توفر معلومات جديدة أو وقوع أحداث مستقبلية أو غير ذلك، بإستثناء ما تقتضيه القوانين واللوائح المعمول بها. وأود أولاً وقبل كل شيء أن أؤكد مجدداً على تأثير التوترات الإقليمية المستمرة وحالة عدم الإستقرار والشكوك الجيوسياسية القائمة منذ الربع الأول.

فلا تزال هذه العوامل تفرض بيئة تشغيلية صعبة، وقد أحدثت تأثيراً شمولياً على قطاع الأعمال في مختلف أنحاء المنطقة، ونحن لسنا إستثناءً من ذلك. ونتيجة لذلك، قد تلاحظون أن العديد من التحديات والتفسيرات والتطورات المتعلقة بالأعمال التي تم تسليط الضوء عليها خلال نقاش الربع الثاني لا تزال قائمة في هذا الربع أيضاً؛ ويعكس هذا إلى حد كبير الطبيعة المستمرة للضغوط الخارجية أكثر من كونه أي تغيير جوهري في البيئة التشغيلية الأساسية.

ومع ذلك، فإن الطبيعة الممتدة وغير المتوقعة للصراع الإقليمي واصلت تأثيرها السلبي على تنفيذ المشاريع من عدة جوانب، ويشمل ذلك إنخفاض إنتاجية القوى العاملة، وطول فترات التوريد والخدمات اللوجستية وصعوبة التنبؤ بها، وإرتفاع التكاليف المرتبطة بالمواد والنقل والتأمين. وعلى الرغم من هذه التحديات المستمرة، فإننا لانزال متفائلين بحذر بشأن النظرة المستقبلية؛ إذ تمثل نتائج الإنتخابات الأخيرة تطوراً مشجعاً وخطوة إيجابية نأمل أن تقود نحو مزيد من الإستقرار السياسي وبيئة إقليمية أكثر بناءً.

ورغم أنه لا يزال من المبكر تقييم التداعيات الكاملة، فإننا نأمل أن تتجاوز المنطقة تدريجياً المرحلة الأصعب من التوترات الجيوسياسية الراهنة، مما يمهد الطريق لتحسن الإستقرار والعودة التدريجية إلى ظروف التشغيل الطبيعية. ونعتقد أن أي تحسن ملموس في البيئة الإقليمية من شأنه أن يساعد في تخفيف الضغوط التشغيلية التي تواجهها الشركات حالياً، بما في ذلك شركتنا، ويدعم تنفيذ المشاريع بشكل أفضل مستقبلاً. والآن ننتقل إلى الشريحة التالية.

ومع هذه النظرة العامة، دعوني أستعرض معكم الآن أبرز المؤشرات المالية والتشغيلية للربع الثالث. وفي حين تعكس النتائج المالية بعض التحديات والضغوط الخارجية التي أثرت على أعمالنا خلال الفترة، فمن المهم بالقدر نفسه النظر إلى ما وراء الأرقام الإجمالية والتركيز على الأداء التشغيلي الأساسي، وتنفيذ المشاريع، والتقدم الذي نواصل تحقيقه على مستوى أعمال الشركة كافة.

وعلى الرغم من البيئة التشغيلية الصعبة، نواصل التركيز على تعزيز أساسيات أعمالنا، ورفع الكفاءة التشغيلية، وإدارة التكاليف بحصافة، وتهيئة الشركة لتحقيق نمو مستدام وقابلية للتوسع مع تحسن ظروف السوق. وبالنظر إلى الإيرادات، فقد إرتفعت بنسبة تقارب **6**٪ لتصل إلى **156** مليون دينار كويتي مقارنة بـ **148** مليون دينار كويتي خلال فترة التسعة أشهر المقابلة من العام الماضي. ويُعزى هذا النمو بشكل رئيسي إلى توحيد البيانات المالية لشركة بيور وركس سيرفيسز، التي ساهمت بنحو **6** ملايين دينار كويتي في الإيرادات المُعلنة.

وفي حين تعكس هذه الزيادة فوائد توسيع نطاق التوحيد المحاسبي، فإننا نواصل التركيز على تعزيز الأداء الأساسي لأعمالنا ودفع عجلة النمو العضوي المستدام في مختلف عملياتنا. أما الأرباح قبل الفوائد والضرائب لفترة التسعة أشهر، فقد إنخفضت بنسبة تقارب **15**٪ مقارنة بالفترة المقابلة من العام الماضي؛ وقد تأثر هذا الأداء بشكل أساسي بإستمرار حالة عدم اليقين الجيوسياسي في المنطقة، مما واصل فرض ضغوط على تنفيذ المشاريع وإنتاجية القوى العاملة وإجمالي التكاليف التشغيلية.

وعلى وجه الخصوص، أدت فترات التوريد والخدمات اللوجستية الممتدة، وإرتفاع تكاليف نقل المواد والتأمين، فضلاً عن أوجه القصور التشغيلي الناجمة عن هذه البيئة الصعبة، إلى الضغط على هوامش أرباحنا التشغيلية. بالإضافة إلى ذلك، ساهمت الزيادة في مصاريف الإستهلاك والإطفاء المرتبطة بقاعدة أصولنا في تغير مستوى الأرباح قبل الفوائد والضرائب. ورغم تأثير هذه العوامل على الربحية خلال الفترة، تظل الإدارة مركّزة على الإدارة المنضبطة للتكاليف، وتحسين الكفاءة التشغيلية، وتعزيز تنفيذ المشاريع للتخفيف من هذه الضغوط ودعم التعافي التدريجي لهوامش الأرباح التشغيلية.

كما إنخفض صافي الربح بنسبة **24**٪ على أساس ربع سنوي وبنسبة **35**٪ على أساس سنوي، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى الضغوط على هوامش الربح في المملكة العربية السعودية، وتراجع أعمال القطاع البحري، وزيادة تكاليف الإستهلاك المرتبطة بالمعدات غير المستغلة، وإرتفاع التكاليف الناجمة عن القوى العاملة غير المستغلة بالكامل. وتتوافق هذه العوامل بشكل عام مع المحركات الثلاثة التي أثرت على الأرباح قبل الفوائد والضرائب خلال الفترة. كما يُعزى الإنخفاض في ربحية السهم مباشرة إلى تراجع صافي الربح خلال الفترة. وإرتفعت أصول العقود بنسبة **23**٪خلال الفترة، مدفوعة بشكل أساسي بإرتفاع أرصدة الأعمال قيد التنفيذ، والتكاليف المؤجلة، وزيادة مستويات المخزون.

وإرتبطت الزيادة في أصول العقود بشكل أساسي بمشاريع وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة، حيث تتم الفوترة بناءً على مراحل الإنجاز وعادةً ما تُنفذ في مرحلة متقدمة من تنفيذ المشروع؛ ونتيجة لذلك، يتم الإعتراف بالإيرادات قبل إصدار الفواتير خلال المرحلة الأولية من تقدم المشروع. كما تشمل أصول العقود تكاليف الإستقدام والتعبئة المتكبدة لعقود توريد القوى العاملة طويلة الأجل، والتي يتم إطفاؤها على مدار فترات العقود المعنية.

أما على صعيد المخزون، فتُعزى الزيادة بشكل رئيسي إلى الشراء المسبق للأنابيب والصمامات والتوصيلات لمشروع خطوط التدفق التابع لشركة نفط الكويت، والمواد المساعدة لمشروع الائتلاف المشترك -وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة، بالإضافة إلى الكابلات والملحقات المرتبطة به. وبالنسبة لحقوق الملكية، فإن التغير فيها هو نتيجة مباشرة لزيادة رأس المال بمقدار **1.8** مليون، وإنخفاضها جراء توزيعات أرباح بقيمة **4.5** مليون، بالإضافة إلى أرباح الفترة البالغة **3.67** مليون، وحقوق الملكية غير المسيطرة البالغة **750,000**. أما الزيادة في المطلوبات، فقد نتجت بشكل رئيسي عن الذمم الدائنة التجارية، والسحب على المكشوف من البنوك، ومخصص نهاية خدمة الموظفين.

وتُعد الذمم الدائنة التجارية قصيرة الأجل إلى حد كبير، ويتم سدادها في الأشهر اللاحقة مدعومةً بالتحصيلات النقدية من فواتير الربع الماضي. أما القروض، فقد نتجت الزيادة فيها بشكل رئيسي عن إرتفاع استخدام السحب على المكشوف من البنوك والسندات الإذنية لتلبية متطلبات التمويل قصير الأجل في المملكة العربية السعودية والكويت، إلى جانب تمويل بقيمة **7.3** مليون دينار كويتي للإستحواذ على شركة بيور وركس سيرفيسز. وتُدار هذه القروض بما يتماشى مع تدفقاتنا النقدية التشغيلية والتحصيلات الناتجة عن الفواتير القوية، وذلك لضمان توفر السيولة الكافية لإستمرار النجاح التشغيلي.

توضح هذه الشريحة توزيع الإيرادات حسب قطاعات الأعمال، مسلّطةً الضوء على مساهمة كل قطاع في أدائنا الإجمالي خلال الربع الثالث. وبدءًا بقطاع النفط والغاز، إرتفعت الإيرادات بنسبة **6.56**٪ على أساس سنوي وبنسبة **8**٪ على أساس ربع سنوي نتيجة تسارع نمو الإيرادات في المملكة العربية السعودية. كما نمت إيرادات حوض بناء السفن بنسبة ثابتة بلغت **15**٪ على أساس سنوي وبنسبة **3.55**٪ على أساس ربع سنوي، مما يعكس التقدم المطرد في المشاريع الجارية على الرغم من بعض التباطؤ في النشاط مع إقتراب نهاية العام. وفي المقابل، إنخفضت إيرادات القطاع البحري بنسبة **15**٪ على أساس سنوي وبنسبة **7**٪ على أساس ربع سنوي، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى تباطؤ نشاط المشاريع وحركة السفن وإكتمال العقود الرئيسية خلال العام.

وتعرض الشريحة التالية قائمة الدخل لعام **2026** مقارنةً بالعام السابق، مبرزةً الإتجاهات الرئيسية في الإيرادات والتكاليف والربحية، فخلال فترة التسعة أشهر، بلغ هامش مجمل الربح **6.3**٪ مقارنةً بـ **7.87**٪ في الفترة المقابلة من العام الماضي. وعلى أساس ربع سنوي، تحسّن هامش مجمل الربح ليصل إلى **7.09**٪ مقارنةً بـ **6.6**٪ في الربع السابق. كما بلغ هامش صافي الربح لفترة التسعة أشهر **2.23**٪ مقارنةً بـ **3.12**٪ في الفترة المقابلة، مما يعكس بشكل رئيسي أثر إرتفاع تكاليف التمويل.

وتواصل النسب المالية الرئيسية عكس تأثير الظروف الإقليمية الصعبة، بما في ذلك حالة عدم اليقين الجيوسياسي المستمرة والضغوط على هوامش الربح في المملكة العربية السعودية، مما أثر على الربحية الإجمالية خلال الفترة. وتواصل الإدارة مراقبة هذه التطورات عن كثب مع التركيز على ضبط التكاليف ورفع الكفاءة التشغيلية. كما إرتفعت نسب المديونية المالية بشكل رئيسي نتيجة الإقتراض الإضافي لدعم مبادرات النمو الإستراتيجي للشركة وتوسيع أعمالها.

ونظل مدركين لتكاليف التمويل المرتبطة بذلك، ونركّز على إدارة مستويات الديون بحصافة. ولا يزال مركز السيولة لدينا كافياً لدعم المتطلبات التشغيلية الجارية وإلتزامات المشاريع، كما نواصل مراقبة رأس المال العامل والتدفقات النقدية عن كثب للحفاظ على المرونة المالية. وتعرض الشريحة رقم **14** نظرة عامة رفيعة المستوى على المركز المالي والتدفقات النقدية، علماً بأن العوامل الدافعة لزيادة الأصول والمطلوبات قد تمت مناقشتها سابقاً في الشريحة رقم **10**.

تم تقديم التحليل النسبي للمركز المالي لتسهيل التقييم السريع لتوزيع الأصول، وهيكل المطلوبات، وتكوين حقوق الملكية. والآن، لتقديم نظرة مستقبلية للربع الرابع وما بعده، وقبل المضي قدماً، أود أن أؤكد مجدداً أن الإدارة لا تقدم توجيهات أو توقعات مالية مستقبلية، وأن التعليقات التالية تهدف إلى تقديم رؤية عامة حول الوضع التجاري الحالي للشركة، وظروف السوق، والتوقعات التشغيلية.

يبلغ حجم المشاريع قيد التنفيذ حالياً لدى الشركة **933** مليون دينار كويتي. بالإضافة إلى ذلك، هناك عقود بقيمة **127** مليون دينار كويتي تمت ترسيتها وتنتظر التوقيع الرسمي؛ وعند إتمام إجراءات التوقيع، من المتوقع أن يصل إجمالي حجم المشاريع قيد التنفيذ إلى نحو **1,060** مليون دينار كويتي أو **1.06** مليار دينار كويتي. كما توجد مشاريع أخرى ذات إحتمالية فوز عالية بقيمة **88** مليون دينار كويتي، مما يرفع الإجمالي إلى **1.15** مليار دينار كويتي. وعلاوة على ذلك، تقوم الشركة حالياً بدراسة وتقييم مناقصات تبلغ قيمتها الإجمالية نحو **550** مليون دينار كويتي، مما يعكس وفرة الفرص التجارية المحتملة.

وعلى الرغم من أن توقيت ونتائج هذه الفرص لا تزال خاضعة لإجراءات طرح المناقصات والترسية الخاصة بكل منها، فإنها توفر قدرًا من الوضوح بشأن آفاق تطوير الأعمال المحتملة للشركة. ولا يزال الوضع الجيوسياسي الراهن في الشرق الأوسط يفرض تحديات تشغيلية ينعكس أثرها على تنفيذ المشاريع، وهياكل التكاليف، والربحية الإجمالية، كما أثرت الضغوط على هوامش الربح لاسيما في المملكة العربية السعودية على الأداء خلال الفترة.

ونتوقع أن تستمر هذه التحديات على المدى القريب تبعاً لتطور الأحداث الإقليمية ومدى سرعة عودة سلاسل الإمداد والخدمات اللوجستية إلى طبيعتها. وقد تواصل هذه العوامل تأثيرها على الإيرادات والربحية خلال الربع الأخير من عام **2026** وكذلك الربع الأول من عام **2027**. وفي حين يصعب تقييم المدى الكامل لهذه الإضطرابات ومدتها الزمنية، سنواصل مراقبة الوضع عن كثب وإتخاذ التدابير المناسبة للتخفيف من آثارها التشغيلية والمالية.

ويظل تركيزنا منصباً على التنفيذ المنضبط للمشاريع قيد التنفيذ الحالية، الزيادة التدريجية لوتيرة العمل في المشاريع المُرساة حديثاً، والإدارة الفعّالة للتكاليف التشغيلية ورأس المال العامل. ومع تقدم تنفيذ المشاريع وإستقرار الظروف التشغيلية بشكل أكبر، سنواصل التركيز على تحسين إستغلال الموارد ورفع الكفاءة التشغيلية؛ إلا أن وتيرة أي تعافٍ في هوامش الربح والربحية ستعتمد على المشاريع المتنوعة والجداول الزمنية للتنفيذ، والبيئة التشغيلية.

ونظل ملتزمين بالإدارة المالية الحصيفة، والحفاظ على مستويات سيولة كافية، وضمان دعم مبادرات النمو لدينا من خلال التخصيص المنضبط لرأس المال. وبهذا نختتم عرضنا المالي. نشكركم على إهتمامكم المستمر وثقتكم بالشركة، ويسعدنا الآن الإجابة على أسئلتكم. شكراً لكم.

زينة فارس:

شكراً لكم على العرض التقديمي. نفتح الباب الآن لطرح الأسئلة. وكما نذكّركم، لطرح سؤال، يرجى إما استخدام خاصية رفع اليد أو كتابة سؤالكم في صندوق الأسئلة والأجوبة. سنمنحكم بعض الوقت لحين ورود الأسئلة. لدينا سؤال وارد عبر صندوق المحادثة من السيد/ سمير، حيث يقول: يبدو أن هناك إتجاهين لشركة هايسكو؛ إتجاه طويل الأجل يعكس زيادة في نشاط الأعمال، وهو ما يظهر جلياً في الترسيات الجديدة والإعلانات ونمو حجم المشاريع قيد التنفيذ .

أما الاتجاه الثاني فهو أقصر أجلاً، ويظهر في الضغوط الناتجة عن إرتفاع مستوى رأس المال العامل للشركة. كيف ينبغي للمستثمرين النظر إلى هذين الإتجاهين؟ ومتى نتوقع أن يبدأ الإتجاه قصير الأجل في عكس زيادة نشاط الأعمال؟ أو بعبارة أخرى، متى نتوقع أن تبدأ الضغوط على رأس المال العامل في التراجع؟

جوزيف ماثيو:

أود الإجابة على هذا السؤال في جزئين؛ الأول يتعلق بالمدى القصير كما تفضل بالسؤال، والثاني بالمدى الطويل. على المدى القصير، حدثت الزيادة في رأس المال العامل نتيجة عاملين: الأول هو دورة فوترة المشاريع التي نمر بها حالياً، وتحديداً المشاريع الكبرى التابعة وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة، حيث لم تحن بعد مرحلة الفوترة المرتبطة بمراحل الإنجاز؛ ولهذا السبب تلاحظون ارتفاعاً ملموساً في رصيد الأعمال قيد التنفيذ في الميزانية العمومية. وستصبح هذه الأعمال قابلة للفوترة خلال الأرباع القادمة، لتتحول إلى ذمم مدينة ثم إلى تحصيلات نقدية، مما سيخفف الضغط تماماً عن وضع السيولة النقدية.

أما العامل الثاني فيتعلق بالمدى الطويل الذي أشرتم إليه، حيث نتمتع بثقة كبيرة في حجم المشاريع قيد التنفيذ الحالي الذي يتجاوز المليار دينار كويتي للمضي قدماً. لقد كنا إنتقائيين للغاية في إختيار هذه العقود على مدار العام أو العام ونصف الماضيين، ولدينا هوامش ربح كافية ومريحة في جميع هذه المشاريع. ومع إنحسار التوترات والضغوط الإقليمية وعودة الخدمات اللوجستية وسلاسل الإمداد إلى طبيعتها، سنعود مجدداً إلى المسار الطبيعي للأعمال، ونتوقع أن يتحقق هذا المسار وفقاً لجميع التقديرات المعقولة بحلول الربع الثاني من العام المقبل، وتحديداً في مطلع الربع الثاني من العام المقبل. أعتقد أنني بذلك قد أجبت على السؤال.

زينة فارس:

شكراً لك. سننتظر ورود أسئلة متابعة. لدينا سؤال آخر من السيد/ محمد الموسى في صندوق المحادثة، يقول فيه: كما ذكرتم، يبلغ حجم المشاريع قيد التنفيذ **1.06** مليار دينار كويتي، بينما يُظهر الإيضاح رقم **(10)** في البيانات المالية رقماً مختلفاً لفترة التسعة أشهر، حيث تشير البيانات المالية إلى نحو **930** مليون دينار كويتي. فما الذي يفسر هذا الفارق؟ هل هي ترسيات تمت منذ نهاية الربع، أم عقود لم تُوقّع بعد؟

جوزيف ماثيو:

نعم، لأنني أوضحت في حديثي عن النظرة المستقبلية أن **933** مليون دينار كويتي تمثل حجم المشاريع قيد التنفيذ

الحالي، بينما هناك عقود بقيمة **127** مليون دينار كويتي تمت ترسيتها وتنتظر التوقيع الرسمي؛ وبالتالي فإن هذا الرقم لا ينعكس في البيانات المالية. فالإيضاحات المتممة للبيانات المالية تُظهر **933** مليون دينار كويتي، ولكن العقود التي تنتظر التوقيع تبلغ **127** مليون دينار كويتي، مما يرفع الإجمالي إلى **1.06** مليار دينار كويتي. وعلاوة على ذلك، ذكرت أن هناك مشاريع أخرى ذات إحتمالية فوز عالية جداً بقيمة **88** مليون دينار كويتي، وهو ما سيرفع الإجمالي إلى **1.15** مليار دينار كويتي. شكراً لك.

زينة فارس:

شكراً لك على هذا التوضيح. لدينا سؤال متابعة من السيد/ سمير، حيث يقول: شهد الربع الثالث أول ربع خلال هذا العام ترتفع فيه الذمم المدينة على أساس ربع سنوي؛ فهل يعكس ذلك تقدماً في حل تحديات الفوترة التي واجهتموها خلال النصف الأول، بحيث بدأت الأعمال غير المفوترة سابقًا تدخل مرحلة الفوترة الآن؟

وليد عطية:

نتوقع أن يتم حل الزيادة في الذمم المدينة القائمة بحلول الربع الأول والربع الثاني من عام **2027**. وتعود هذه الزيادة بشكل رئيسي إلى تأخر من قِبل عملائنا، حيث نواجه حالياً تأخيراً كبيراً مع وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة، وكذلك مع عملائنا الرئيسيين مثل شركة نفط الكويت وشركة البترول الوطنية الكويتية.

جوزيف ماثيو:

وإضافةً إلى ذلك، إذا كنت تشير إلى الذمم المدينة التجارية، فقد إنخفضت في الواقع من **53** مليون دينار كويتي في ديسمبر إلى **41** مليون دينار كويتي في سبتمبر، وهي تكاد تكون متساوية مع مستواها على أساس سنوي. أما إذا كنت تتحدث عن الإيرادات غير المفوترة، فنعم، لقد ناقشنا ذلك بالفعل، وذكرنا أنها تعتمد على مراحل الإنجاز، وستكتمل عملية الفوترة بحلول الربع الرابع والربع الأول وبحد أقصى بحلول الربع الثاني، حيث ستتحول جميع هذه الإيرادات غير المفوترة إلى ذمم مدينة ثم لاحقاً إلى نقد. شكراً لك.

زينة فارس:

شكراً لك. لدينا سؤال متابعة من السيد/ محمد الموسى في صندوق المحادثة، يقول فيه: تُظهر الشريحة رقم **10** إرتفاع الأرباح قبل الفوائد والضرائب للربع الثالث بنسبة **4**٪، في حين إنخفضت ربحية السهم بنسبة **68**٪، علمًا بأن الأرباح قبل الفوائد والضرائب تشمل كامل ربحية السهم بنسبة **100**٪. فكم بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب للربع الثالث دون إحتساب شركة بيور وركس سيرفيسز؟

جوزيف ماثيو:

إذا نظرت إلى البيانات المالية في الشريحة رقم **12**، ستلاحظ أن تكلفة التمويل قد إرتفعت من **0.5** مليون دينار كويتي وتحديداً من **569,000** دينار كويتي إلى **1.1** مليون دينار كويتي، وقد أثر ذلك على ربحية السهم في صافي النتائج. شكراً لك.

زينة فارس:

شكراً لك على هذا التوضيح. سننتظر مجدداً ورود المزيد من الأسئلة. وكما نذكّركم، يمكنكم إستخدام خاصية رفع اليد أو كتابة سؤالكم في صندوق الأسئلة والأجوبة. لدينا مداخلة برفع اليد من السيد/ عبدالرحمن؛ يرجى إلغاء كتم الصوت لديك وطرح سؤالك.

عبدالرحمن:

شكراً جزيلاً لكم على هذا العرض التقديمي المميز. أود أن أسأل عن شركة بيور وركس سيرفيسز؛ فكما ورد في التقرير المالي، بلغ الإستثمار في شركة نحو **7.3** مليون دينار كويتي، وقد تم تسجيل هذا المبلغ البالغ نحو **7.3** مليون دينار كويتي تقريباً كشهرة هل يمكنكم توضيح ذلك وبيان سبب تسجيله كشهرة ؟

جوزيف ماثيو:

وفقًا للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم **(IFRS 3)**، نقوم حالياً بإجراء دراسة لتوزيع سعر الشراء ، وهي دراسة يتعين إجراؤها من قِبل جهة خارجية مستقلة عن مدققي حساباتنا. ويمنحنا المعيار الدولي للتقارير المالية مهلة زمنية مدتها **12** شهراً لإتمام هذه الدراسة وإجراء التوزيع بين الشهرة وأصول العقود. ولا يزال هذا الإجراء قيد التنفيذ، ومن المقرر الإنتهاء منه بحلول نهاية الربع الرابع، حيث سيتم بناءً على نتائج الدراسة توزيع المبلغ أو إعادة تصنيفه بين أصول العقود والشهرة. وحتى ذلك الحين، يسمح المعيار الدولي للتقارير المالية بتسجيل المبلغ بالكامل مؤقتًا ضمن بند الشهرة. شكراً لك.

عبدالرحمن:

إذًا، نصنّف حالياً شركة كشركة تابعة، أليس كذلك؟

جوزيف ماثيو:

يتم توحيد بياناتها المالية بنسبة **100**٪ نظراً لإمتلاكنا حقوق السيطرة.

عبدالرحمن:

هل هناك إمكانية لتوضيح عقود شركة وكيف ستؤثر على التقارير المالية المستقبلية؟

جوزيف ماثيو:

تتولى الشركة حالياً تنفيذ أعمال التشغيل والصيانة لمحطات الصليبية لمعالجة مياه الصرف الصحي. وفي المستقبل، نعم، تتمثل خطتنا كشركة هايسكو في إنشاء قطاع أعمال متخصص في معالجة المياه والخدمات ذات الصلة، حيث سيتم دمج السجل الفني والخبرات للشركة ضمن شركة هايسكو. ونحن نعمل حالياً بالفعل كشركة هايسكو بالتعاون مع شريك دولي في مشروع محطة تحلية المياه بتقنية التناضح العكسي لصالح وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة، وبمجرد اكتمال هذا المشروع، سيتحول إلى مرحلة التشغيل والصيانة، وتتمتع الشركة بفرصة كبيرة جدًا لمواصلة الأعمال في هذا المجال. وعلاوة على ذلك، فإننا نستشرف الفرص السوقية المتاحة وندرسها لتقديم خدمات التشغيل والصيانة لمحطات معالجة المياه ومياه الصرف الصحي.

عبدالرحمن:

مشروع الصليبية، بحسب ما أذكر، كان بنظام البناء والتشغيل ونقل الملكية. صحّح لي إن كنت مخطئاً، أليس كذلك؟

جوزيف ماثيو:

نعم، هو مشروع بنظام البناء والتشغيل ونقل الملكية ويمتد حتى عام **2031**.

عبدالرحمن:

حتى عام **20**...؟

جوزيف ماثيو:

31

عبدالرحمن:

حسناً، شكراً جزيلاً لك.

زينة فارس:

لدينا سؤال متابعة من السيد/ محمد الموسى في صندوق المحادثة، يقول فيه: ذكرتم حالة عدم الإستقرار الإقليمي، وتأخر توريد المواد، وتأخر العمالة؛ فما حجم الأرباح التي كلّفتها هذه العوامل في الربع الثالث وعلى أي عقود تحديداً؟ وهل تقدمتم بمطالبات تعويض أو طلبات لتمديد الجدول الزمني؟ وهل هناك أي تعرض لغرامات تأخير؟

وليد عطية:

في الواقع، لكل مشروع حالته الخاصة، فنحن نتحدث عن مشاريع مختلفة. ولكن في جميع هذه المشاريع، نواجه مشكلة تتعلق بتسليم المواد. وقد تحدثنا مع عملائنا بهذا الشأن، ولكن للأسف، لا يعترف أي من عملائنا حالياً بأي أثر للتكاليف الإضافية؛ فجميعهم يعترفون بتمديد الجدول الزمني ، ولكن لا يبدي أي منهم إستعداداً حتى الآن للإعتراف بتعويضات مالية عن التكاليف. وتتمثل هذه المشاريع بشكل رئيسي في مشروع خطوط التدفق الجديد، ومشروع مرفق تطوير حقول غرب الكويت، ومشاريع نظام التحكم، بالإضافة إلى مشروع مكثفات الغاز. فهذه هي المشاريع الرئيسية المتأثرة بمشكلة تأخر توريد المواد.

زينة فارس:

ممتاز، شكراً لك. لدينا سؤال متابعة من السيد/ عبدالرحمن؛ يرجى إلغاء كتم الصوت لديك وطرح سؤالك.

عبدالرحمن:

نعم. كما ذُكر في العرض التقديمي قبل قليل، فإن تكلفة سلاسل إمداد المواد والتأمين، كانت تكلفة سلاسل إمداد المواد والتأمين قد إرتفعت بسبب الأوضاع الراهنة في الخليج حالياً. فهل تم رفع أي مطالبات تعويض إلى عملائنا، أو عفواً، عملاء شركة هايسكو لمحاولة إسترداد تلك الزيادة في التكاليف؟

وليد عطية:

لقد قدّمنا أنواع من المطالبات بالفعل، ولكن لم يتحقق أي منها فعلياً حتى الآن.

عبدالرحمن:

هل أنتم متفائلون بالحصول على تعويضات من عملائكم؟

وليد عطية:

لدينا ثقة بأنه في نهاية المطاف سيتم الإعتراف بها جزئياً بشكل أو بآخر، ولكن لا يمكننا الحصول على تأكيد بذلك في الوقت الراهن.

عبدالرحمن:

نعم، بالتأكيد، نحن نتحدث فقط عن التوقعات. إذاً، متى تتوقعون إضافة هذه المطالبات أو مطالبات التعويض إلى التقارير المالية وإنعكاسها فيها؟

وليد عطية:

لا يمكننا تقدير هذا التوقع الآن، نظراً لأن المناقشات لا تزال جارية مع عملائنا؛ فالوضع لا يزال كما هو، ولا تزال الرؤية غير واضحة في المنطقة. لذا، لا يمكننا تقديم إجابة واضحة ومحددة حول هذا الأمر، ولكن المناقشات مع عملائنا مستمرة.

زينة فارس:

لدينا سؤال متابعة في صندوق المحادثة من السيد/ سمير، يسأل فيه: لقد إرتفع حجم الديون بشكل ملحوظ في عام **2026**؛ فهل هناك أي تعهدات مالية أو حدود للتسهيلات الإئتمانية قد تقيّد الإقتراض الإضافي على المدى القصير؟

جوزيف ماثيو:

لا، ليس لدينا أي تعهدات مالية مع أي من البنوك؛ وبالتالي فنحن لسنا مقيدين أو ممنوعين من الإقتراض، ولا توجد لدينا حدود مسبقة تقيّد ذلك. شكراً لك.

زينة فارس:

شكراً لك. لدينا سؤال من السيد/ محمد الموسى، يسأل فيه: من هو عميل شركة بيور وركس سيرفيسز؟ وهل يمثل مبلغ الربح البالغ **1.5** مليون دينار كويتي معدلاً ربعياً متكرراً أم مبلغاً مقطوعاً لمرة واحدة؟

جوزيف ماثيو:

عميل شركة بيور وركس سيرفيسز هو شركة تطوير المرافق ، ومبلغ الربح البالغ **1.5** مليون دينار كويتي يخص الفترة المنتهية في سبتمبر؛ فهو ليس ربحاً ربعياً، بل هو للفترة حتى شهر سبتمبر.

زينة فارس:

سننتظر بضع دقائق إضافية لإستقبال أي أسئلة متابعة. لدينا سؤال متابعة من السيد/ محمد: متى سيتحول التدفق النقدي التشغيلي إلى موجب؟ وما الذي سيؤدي إلى تحرير أصول العقود البالغة **102** مليون دينار كويتي؟

وليد عطية:

عفواً، إن أصول العقود البالغة **102** مليون دينار كويتي تمّت فوترة جزء منها جزئياً سواء تمت فوترته بالفعل أو سيتم فوترته وفقًا لشروط الدفع، حسناً؟ لأنه، وكما ذكر السيد/ جوزيف، فإن الدفعات لدينا تُستحق بناءً على مراحل الإنجاز وبالتالي لا يمكننا إصدار الفواتير ما لم تكتمل مرحلة الإنجاز بنسبة **100**٪. وهذا بدوره يؤثر على إرتفاع أصول العقود، لأن لدينا أعمالاً قيد التنفيذ لم تتم فوترتها بعد. كما أن لدينا نحو **10** ملايين دينار كويتي تمت فوترتها جزئياً، وسيتم أيضاً فوترة جزء من هذا المبلغ خلال الربع الرابع من عام **2026**.

زينة فارس:

واضح. ومتى سيتحول التدفق النقدي التشغيلي إلى موجب؟

جوزيف ماثيو:

بمجرد أن تتحول الفواتير إلى ذمم مدينه، وتتم التحصيلات عادةً في غضون **30** إلى **60** يوماً، وهو ما سيُظهر تدفقاً نقدياً موجباً حينها.

زينة فارس:

لدينا سؤال متابعة من السيد/ عبدالرحمن؛ يرجى إلغاء كتم الصوت لديك وطرح سؤالك.

عبدالرحمن:

نعم. أود أن أسأل عن العقود الجديدة التي أُرسيت مؤخراً؛ كم يبلغ حجم المشاريع قيد التنفيذ حالياً؟ وهل تتوقعون هوامش ربح أفضل في العقود الجديدة؟ أقصد، هل تأخذون في الإعتبار الأوضاع الراهنة في منطقة الخليج عند تسعير هوامش الربح للعقود الجديدة أو العقود القادمة؟

وليد عطية:

كما ذكرنا، يبلغ حجم المشاريع قيد التنفيذ حالياً **932** مليون دينار كويتي وفقاً لما أوضحه السيد/ جوزيف، ونتوقع إضافة **127** مليون دينار كويتي أخرى، ليصل الإجمالي إلى **1.06** مليار دينار كويتي. أما المشاريع التي أُرسيت مؤخراً مثل مشروع مرافق تصدير النفط الجوراسي الخفيف ، ومشروع خطوط التدفق الجديد، وكذلك المشروع المشترك مع شركة أركيرودون، فجميعها تتمتع بهوامش ربح مرتفعة.

عبدالرحمن:

وهذا الهامش، بحسب تقديركم، سيغطي الأوضاع الجارية حالياً في منطقة الخليج، أليس كذلك؟

وليد عطية:

سيبدأ أثره في التحقق الفعلي خلال عامي **2027** و**2028**، ولن يكون له تأثير على العام الحالي.

زينة فارس:

لدينا سؤال من السيد/ محمد في صندوق المحادثة، يقول فيه: تورد الشريحتان رقم **8** و**9** قائمة بالاعتمادات والوكلاء في المملكة العربية السعودية وسلطنة عُمان ودولة الإمارات العربية المتحدة، بينما يشير الإيضاح رقم **16** إلى أن جميع العمليات تقع داخل دولة الكويت. فكم بلغت الإيرادات المحققة من خارج الكويت خلال فترة التسعة أشهر من عام **2026**؟ وكم يبلغ حجم المشاريع قيد التنفيذ في السعودية اليوم؟

جوزيف ماثيو:

تقتصر عملياتنا الحالية خارج دولة الكويت على المملكة العربية السعودية فقط، وليس في عُمان أو الإمارات. نعم، لدينا إعتمادات ووكلاء في كلاً من عُمان والإمارات، ولكننا حتى الآن لم نوقّع أي عقود أو نبرم أي إلتزامات في تلك الأسواق. أما في المملكة العربية السعودية، فقد حققنا إيرادات بلغت **26** مليون دينار كويتي خلال فترة التسعة أشهر من عام **2026**، ويبلغ حجم المشاريع قيد التنفيذ لدينا هناك **45** مليون دينار كويتي؛ وكلا الرقمين بالدينار الكويتي. شكراً لك.

زينة فارس:

لا توجد لدينا أي أسئلة أخرى في الوقت الحالي، لذا سننتظر دقيقة إضافية لنرى إن كان لدى أيٍّ من الحضور أسئلة متابعة. السيد/ عبدالرحمن قد ... حسناً، لقد أنزل يده. حسناً، لدى السيد/ عبدالرحمن سؤال متابعة، تفضل بطرح سؤالك.

عبدالرحمن:

عذراً، أتذكر من مؤتمر الربع الماضي أنكم واجهتم مشكلة في توزيع القوى العاملة بسبب إغلاق المطار؛ فهل تم حل هذه المشكلة حالياً أم ليس بعد؟

وليد عطية:

لقد تم حل تلك المشكلة بالكامل، ولا نواجه حالياً أي عوائق تتعلق بعمليات إستقدام أو تسريح القوى العاملة.

زينة فارس:

حسناً، ليس لدينا أي أسئلة أخرى، لذا أعيد الكلمة إلى الإدارة لتقديم أي ملاحظات ختامية. سيد عبدالرزاق، أعتقد أن الصوت مكتوم لديك. مرة أخرى، لا يمكننا سماعك. سيد عبدالرزاق، لا نزال غير قادرين على سماعك لتقديم الملاحظات الختامية.

عبدالرزاق العثمان:

مرحباً.

زينة فارس:

نعم، يمكننا سماعك الآن. نسمعك يا سيد عبدالرزاق، نسمعك بوضوح. سيد عبدالرزاق، نسمعك بوضوح، يمكنك التفضل بتقديم الملاحظات الختامية. يواجه فريق الإدارة حالياً عطلاً فنياً، لذا سننتظر لحين إصلاحه، ثم سيتفضلون بتقديم الملاحظات الختامية.

عبدالرزاق العثمان:

عذراً.

زينة فارس:

نعم، يمكننا سماعك. يرجى التفضل بتقديم الملاحظات الختامية.

عبدالرزاق العثمان:

زينة، هل تسمعيننا؟

زينة فارس:

نعم، نسمعك. نسمعك بوضوح.

عبدالرزاق العثمان:

شكراً للجميع. نختتم اليوم هذه الجلسة الخاصة بمستثمري شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن (هايسكو) وشركاتها التابعة للربع الثالث. ونأمل أن نلتقي بكم مجدداً قريباً بأداء أفضل، كما نأمل أن تتحسن الأوضاع في المنطقة مقارنة بالوضع الراهن الذي أثّر فعليًا على الجميع تقريباً في الشركة وفي مختلف الشركات، لا سيما في المنطقة، سواء في دولة الكويت أو منطقة الخليج. ونحن نُقدّر لكم حضوركم اليوم. شكراً جزيلاً لكم.

زينة فارس:

شكراً للإدارة على وقتكم، وشكراً لكل من إنضم إلى مكالمة اليوم. بهذا نختتم مؤتمر اليوم، ويمكنكم الآن إنهاء الإتصال.

HEISCO

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

ANALYST CONFERENCE TRANSCRIPT FOR THE FINANCIAL RESULTS

for 3rd Quarter 2026

Monday 16/11/2026

HEISCO Participations:

Mr. Abdulrazzaq Alothman	Corporate Director – General Affairs
Mr. Joseph Mathew	Chief Financial Officer
Mr. Waleed Attiya	Corporate Director – Project Controls
Mr. Ahmed Jenada	Investor Affairs Unit Lead

Conference Management:

Ms. Zeina Faris	EFG Hermes

Zeina Fares:

Good afternoon,ladies and gentlemen.This is Zeina Fares from EFG Hermes Research speaking, and I'd like to welcome you all to HEISCO's 3Q '26 Results Conference Call.With us on the line today, we have Mr. Abdulrazzaq Alothman, Corporate Director of General Affairs; Mr. Waleed Attiya, Corporate Director of Project Controls; Mr. Joseph Mathew, Chief Financial Officer; and Mr. Ahmed Mohamed Jenada, Investor Affairs Unit Lead.So without further delay, I'd like to hand over the call to Mr. Abdulrazzaq. Please, the floor is yours.

Abdulrazzaq Alothman:

Yes.Good afternoon,everybody, and welcome to our live webcast of the analyst conference for the 3rd Quarter 2026 results of the Heavy Engineering Industries and Shipbuilding Company and its subsidiaries.We begin with Mr. Waleed Attiya for a summary of activities and any updates on this subject.Then Mr. Joseph will takeover to elaborate more about the financial results.Please, Mr. Waleed.

Waleed Attiya:

Hello,everyone.I will try to brief you about the overview of HEISCO key activities,including business updates 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 and gas,refineries,power and infrastructure.By fostering key partnership with EPC contractors and leveraging strategic initiatives,HEISCO remains well positioned to capitalize on emerging opportunities and drive sustainable growth across its target markets.To be more specific about our branch in Saudi Arabia,HEISCO expanded operations into Saudi Arabia, enhancing its construction capabilities in the region aligned with the Kingdom's Vision 2030 development initiative.

HEISCO KSA branch has received registration approvals from prominent entities,including Saudi Aramco, SABIC,Saudi Energy,Red Sea Development.To be more specific about Saudi Energy,Saudi Energy has granted HEISCO KSA pre-qualification for the supply, installation, maintenance, and repair of heat exchangers following a successful technical evaluation and facility inspection in both Saudi Arabia and Kuwait.In addition,HEISCO branch has recently obtained pre-qualification approval for tank construction services.

More recently,HEISCO KSA has obtained pre-qualification approvals for site construction,major repair for boilers and for EPC contractors subcategory.These approvals add to our existing Saudi Energy pre-qualifications for mechanical works, pumps, various civil works and gas pipeline maintenance and installation, further reinforcing our capability to deliver integrated multidisciplinary solutions.Regarding Gulf Dredging in Saudi Arabia,our subsidiary Gulf Dredging secured approvals from Saudi Aramco and Red Sea Global, enabling direct bidding and facilitating strategic expansion in KSA.

Currently,our backlog is KWD 932 million as of now, as of quarter 3. Regarding our major projects that have been recently awarded to HEISCO with KOC,we have the construction works for Jurassic Light Oil export facilities and the existing export network upgradation.The work will start soon, and it should be completed by quarter 1 of 2030.The value of this contract is KWD 111 million.We have also with KOC the construction of flowlines and associated works for Kuwait Oil Company in North Kuwait, which will be completed by also quarter 1, but in 2031.And the value of this order is almost KWD 180 million.With joint operations,we have the maintenance of tanks, vessels, and welding services.The value of this contract is KWD 29 million, and it will be completed by Febuary 2031.

With Kuwait National Petroleum Company,KNPC, recently, we have the main job with Archirodon mechanical fabrication and construction works for Shuaiba Oil Pier new South Arm Facility.The value of this contract is KWD 52 million among the construction and fabrication and also marine works with GD.This job should be completed by December 2029.With the Ministry of Electricity and Water,MEW, recently,we have the erections and O&M services of Doha SWRO desalination plant MEW16.The value of this contract is KWD 55 million and should be completed by the second quarter of 2030.In GD, recently, we have the new job of Souq Sharq Waterfront Development Project. The value of this contract is KWD 5.7 million,and it is expected to be completed by February 2029.

In KSA,currently,we have 4 ongoing projects: Installation of C3/C4 refrigeration unit with ENPPI, and this work should be completed by December this year.The second project is Abqaiq project, the debottleneck production facility, and it should be completed by the third quarter of 2027.And Qurayyah area expansion project with TR with Saudi Energy and this project should be completed by November 2028.Now I will hand over the mic to Mr. Joseph Mathew to elaborate about the financials.

Joseph Mathew:

Thank you, Mr. Waleed, and good afternoon, everyone. It's a pleasure to reconnect with you following our first half call and as we present the group's Q3 results. Before we proceed, I would like to remind everyone that today's discussion may contain forward-looking statements reflecting management's current expectations,estimates,assumptions and views regarding future developments and business performance.These statements are inherently subject to various risks,uncertainties and other factors that could cause actual results and outcomes to differ materially from those expressed or implied.

Please note that such statements should not be regarded as guarantees of future performance. The company undertakes no obligation to publicly update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information,future events or otherwise,except where required by applicable laws and regulations.First and foremost,I would like to reiterate the impact of the ongoing regional tensions,instability and geopolitical uncertainties that have persisted since Q1.

These factors continue to create a challenging operating environment and have had a systemic impact on business across the region,and we are no exception.As a result, you may notice that several of the challenges, explanations and business-related developments highlighted during our Q2 discussion remained relevant in this quarter too.This is largely a reflection of the continued nature of the external pressures rather than any significant change in the underlying operating environment.

Nevertheless,the unexpectedly prolonged nature of the regional conflict has continued to adversely impact project execution in several respects.This includes reduced manpower productivity, extended and unpredictable logistics lead times and increased costs associated with material,transportation and insurance.Despite these ongoing challenges,we remain cautiously optimistic about the outlook. The recent election results represent an encouraging development and hopefully a positive step towards greater political stability and a more constructive regional environment.

While it is still too early to assess the full implications,we remain hopeful that the region is gradually moving beyond the most challenging phase of the current geopolitical tensions,paving the way for improved stability and a gradual return to normal operating conditions.We believe that any meaningful improvement in the regional environment should help ease the operational pressures currently facing businesses,including our own and support better project execution going forward. Now we'll move to the next slide.

With that overview,let me now take you through the key financial and operational highlights for the quarter.While the financial results reflect some of the challenges and external pressures impacting our business during the period,it is equally important to look beyond the headline numbers and consider the underlying operational performance,project execution,and progress we continue to make across the business.

Despite the challenging operating environment, we remain focused on strengthening our business fundamentals,improving operational efficiencies,managing costs prudently,and positioning the company for sustainable growth and scalability as market conditions.We look at the revenue for the quarter increased by approximately 6%,reaching KWD 156 million compared to KWD 148 million in the corresponding 9 months period.This growth was primarily driven by the consolidation of Pure Work Services Co., which contributed approximately KWD 6 million to the reported revenue.

While the increase reflects the benefits of the expanded consolidation scope,we continue to focus on strengthening our underlying business performance and driving sustainable organic growth across our operations.EBIT for the 9-month period declined by approximately 15% compared to the corresponding period last year.This performance was primarily impacted by the prolonged regional geopolitical uncertainty,which continued to put pressure on project execution,manpower productivity, and overall operating cost.

In particular,extended logistic lead times,increased cost of material transportation as well as insurance,operational inefficiencies arising from this challenging environment have weighed on our operating margins.Additionally,the increase in depreciation and amortization associated with our asset base also has contributed to the movement in EBIT.While these factors have affected profitability during the period,management remains focused on disciplined cost management, improving operational efficiencies and strengthening project execution to mitigate these pressures and support a gradual recovery in operating margins.

Net profit declined by 24% Q-o-Q and 35% Y-o-Y,primarily driven by margin pressure in KSA,a decline in offshore business, an increase in depreciation costs associated with idle equipment and higher cost arising from underutilized manpower.These factors were broadly in line with the 3 drivers impacting EBIT during the period.The decline in EPS is directly attributable to the reduction in net profit during the period.Contract assets increased by 23% during the period, mainly driven by higher WIP balances, deferred cost, and increased inventory levels.

The increase in contract assets was primarily related to MEW projects where billing is milestone-based and typically takes place at a more advanced stage of project execution.As a result, revenue is recognized ahead of invoicing during the initial stage of project progress.Contract assets also include recruitment and mobilization costs incurred for long-term manpower supply contracts,which are amortized over the respective contract periods.

On the inventory side,the increase was mainly attributable to advanced procurement of pipes, valves and fittings for the KOC flowline project,auxiliary materials for MEW joint venture project as well as cables and related auxiliaries for the same.Equity.The change in equity is a direct result of increase in share capital by 1.8 million,reduction by dividend distribution of 4.5 million, profit for the period,3.67 million and non-controlling interest of 750,000.The increase in liabilities was primarily driven by trade payable, bank overdraft, and employee end-of-service benefits.

Trade payables are largely short term and are offset in subsequent months underpinned by cash collections from last quarter billings.Borrowings.The increase in borrowings was mainly driven by higher utilization of bank overdrafts and promissory notes to meet short-term funding requirements in KSA and Kuwait along with KWD 7.3 million in funding for the Pure Works Services Co. acquisition. These borrowings are managed in line with our operating cash flows and collection from robust billings to ensure adequate liquidity for ongoing operational success.

So this slide depicts the revenue breakdown by business verticals,highlighting the contribution of each segment to our overall performance in Q3.Starting with oil and gas, revenue increased by 6.56% Y-o-Y and 8% Q-o-Q due to accelerated revenue growth in KSA.Shipyard revenue grew by constant 15% Y-o-Y and 3.55% Q-o-Q,reflecting steady progress on ongoing projects despite some softness in activity towards the year-end.In contrast, offshore revenue declined by 15% Y-o-Y and 7% Q-o-Q, primarily due to slower project activity and vessel movements and completion of major contracts during the year.

Next slide represents 2026 income statement compared to the previous year,highlighting key trends in revenue,cost, and profitability.For the 9-month period, gross profit margin stood at 6.3% compared to 7.87% in the corresponding period last year.On a Q-o-Q basis, gross profit margin improved to 7.09% compared to 6.6% in the previous quarter.Net profit margin for the 9 months stood at 2.23% compared to 3.12% in the corresponding period, primarily reflecting the impact of higher finance costs.

The key financial ratios continue to reflect the impact of challenging regional conditions,including ongoing geopolitical uncertainties and margin pressures in KSA,which affected overall profitability during the period.Management continues to closely monitor these developments with a focus on cost control and operational efficiency.Leverage ratios increased primarily due to additional borrowings to support the company’s strategic growth initiative and business expansion.

We remain mindful of the associated financing costs and are focused on managing debt levels prudently.Our liquidity position remains adequate to support ongoing operational requirements and project commitments.We continue to closely monitor working capital and cash flows to maintain financial flexibility.Slide 14 shows a high-level view of the financial position and cash flow on the slide.The factors driving the increase in assets and liabilities were discussed earlier on Slide 10.

The common-size analysis of the financial position is provided to facilitate quick assessment of asset allocation,liability structure, and equity composition.Now to give an outlook for Q4 and going forward.Before proceeding,I would like to reiterate that management does not provide forward-looking financial guidance or projections.The comments that follow are intended to provide a general insight into company's current business position, market conditions,and operational outlook.

The company's current backlog stands at KWD 933 million.In addition,contracts worth KWD 127 million have been awarded and are awaiting formal signing.Upon completion of signing process, the total backlog is expected to be approximately KWD 1,060 million or KWD 1.06 billion. Another KWD 88 million is of high potential,taking the tally to KWD 1.15 billion.Furthermore, the company is currently evaluating tenders with a combined value of approximately KWD 550 million, reflecting a healthy pipeline of potential business opportunities.

While the timing and outcome of these opportunities remain subject to respective tendering and award processes,they provide a degree of visibility into the company's potential business development prospects.The ongoing geopolitical situation in the Middle East continues to create operational challenges with the impact reflected in project execution,cost structures,and overall profitability. Margin pressures,particularly in KSA have also weighed on performance during the period.

We anticipate that these challenges may persist in the near term depending on how regional developments evolve and how quickly supply chain and logistics conditions normalize.These factors could continue to influence revenue and profitability during the last quarter of '26 as well as first quarter of '27.While it is difficult to assess the full extent and duration of these disruptions,we will continue to closely monitor the situation and take appropriate measures to mitigate its operational and financial impact.

Our focus remains on the disciplined execution of the existing contract backlog,gradual ramp-up of newly awarded projects,and effective management of operational costs and working capital.As project execution progresses and operational conditions become more stable, we will continue to focus on improving the resource utilization and operational efficiencies.However, the pace of any recovery in margins and profitability will depend on project mix, execution time lines and the broader operating environment.

We remain committed to prudent financial management,maintaining adequate liquidity and ensuring that our growth initiatives are supported by disciplined capital allocation.With that,we conclude our financial presentation.Thank you for your continued interest and confidence in the company.And we would now be pleased to take your questions.Thank you.

Zeina Fares:

Thank you for the presentation.We will now open up the floor for questions.So, as a reminder, to ask a question,please either use the raise hand function or type your question in the Q&A box.We're going to give it some time until questions come in.We have a question coming in through the chat box from Sameer.He says,there seems to be 2 trends for HEISCO,a long-term trend that reflects an increase in business activity,which is visible in the new awards,announcements and the growth in the backlog.

And the second trend is more short term,and it's visible in the pressure in the elevated working capital position of the firm.How should investors think about these 2 trends,When should we expect the short-term trend to start reflecting the increased business activity or in other words,when should we expect the pressure on working capital to unwind?

Joseph Mathew:

This question,I would like to answer in 2 sections.One is as he asked the question,one in the short term and one in the long term.The short term,the increase in working capital has happened due to 2 issues.One is the project billing cycle where we are going through currently,the mega projects of MEW where the project milestone billing is yet to happen.And for that matter,you see a WIP increase substantially in the balance sheet.So this will become billable in the coming quarters,which will turn into accounts receivable, which turns into collection,which totally eases out the cash liquidity position.

And the second one is the long term,which you are looking at,where we are very confident of the current contract backlog exceeding KWD 1 billion to go forward.We have been cherry-picking these contracts during the course of last year or 1.5 years.And we have sufficient margins,comfortable margins on all these jobs.And as the regional tensions and pressures unwind and the logistics and supply chain returns to normal,we again get back to the normal trend of business,and we expect that track to be there in all reasonable outlook by Q2 of next year,early Q2 of next year.I think I answered the question.

Zeina Fares:

Thank you.We'll wait for follow-up questions.We have another question from Mohammed Almousa in the chat box.He says, as you said, backlog is KWD 1.06 billion.Note 10 of the financial statements shows a different number as of the 9 months.The financial statements say around KWD 930 million. So what makes up the difference? Awards since the quarter end,contracts not yet signed?

Joseph Mathew:

Yes,because I clearly said in my outlook that KWD 933 million is the current backlog and contracts worth KWD 127 million has been awarded and are awaiting formal signing.So this number doesn't reflect in the financials.The notes to the financial shows KWD 933 million,but contracts pending signature is KWD 127 million,which takes the total to KWD 1.06 billion.On top of that,I said another KWD 88 million is of very high potential, and that will take the tally to KWD 1.15 billion.Thank you.

Zeina Fares:

Thank you for the clarification.We have a follow-up question from Sameer.He says,the third quarter marked the first quarter this year in which receivables have increased sequentially.Does this reflect progress in resolving the invoicing challenges that you experienced throughout the first half with previously unbilled work now starting to get invoiced?

Waleed Attiya:

We are expecting that the increase in the outstanding receivables will be resolved by quarter 1 and quarter 2 in 2027.These mainly are based on delay from our clients because currently,we have a huge delay with Ministry of MEW and also with our main clients by KOC and KNPC.

Joseph Mathew:

And to add to that,if you are referring to trade receivables,trade receivables is actually reduced from KWD 53 million in December to KWD 41 million in September, and it is almost at par with Y-o-Y. And if you are talking about unbilled revenue,yes,we already discussed that,and we said that this is based on the milestones and the billing will be completed by Q4 and Q1 and latest by Q2, where all these unbilled will turn into accounts receivable later into cash.Thank you.

Zeina Fares:

Thank you.We have a follow-up question from Mohammed Almousa in the chat box.He says,Slide 10 shows the third quarter EBIT up 4%, while the EPS fell 68%.So EBIT includes 100% of the EPS. What was the third quarter EBIT without the Pure Works Services Co.?

Joseph Mathew:

If you look at the financials on Slide 12, the finance cost has increased from KWD 0.5 million, KWD 569,000 to KWD 1.1 million.This has impacted the EPS at the bottom.Thank you.

Zeina Fares:

Thank you for the clarification.We'll wait once more for more questions to come in.As a reminder, you can use the raise hand function or type your question in the Q&A box.So we have a raised hand from Abdul Rahman.Please unmute locally and ask your question.

Abdul Rahman:

Thank you very much for the nice presentation.I would like to ask about Pure Works Services Co. .As in the financial report,Pure Works Services Co. investment was almost KWD 7.3 million.And KWD 7.3 million also is registered as goodwill.Can you elaborate on this and why it was registered as a goodwill?

Joseph Mathew:

As per IFRS 3,we are conducting a purchase price allocation study,a PPA study,which has to be done by an external entity other than our auditors.And IFRS gives us a time frame of 12 months to complete the study and do an allocation between goodwill and contract assets.This exercise is going on,and it will be completed by end of Q4 and an allocation between goodwill and contract assets will be done or reclassification to contract assets and goodwill will be done based on the study.Until then,the IFRS allows the entire amount to be parked as goodwill.Thank you.

Abdul Rahman:

So currently,we are categorizing Pure Works Services Co. as a sister company.Is that right?

Joseph Mathew:

It is into 100% consolidation because we have the controlling rights.

Abdul Rahman:

So is there any possibility you can elaborate about the contracts of Pure Works Services Co. and how it's going to affect the future financial reports?

Joseph Mathew:

Pure Works Services Co. is currently doing an O&M works for Sulaibiya sewage treatment plants. And in future,yes, HEISCO's plan is to have a business vertical in water treatment and related services,where Pure Works Services Co. will be integrated to HEISCO.And we are currently with an international on a job already as HEISCO for a desalination reverse osmosis plant for MEW. And eventually, once this project is completed, this will turn into an O&M and Pure Works Services Co. stands a very high chance of continuing business in that line.And moreover, we are envisaging and we are looking at market potential where water and wastewater treatment plants,O&M services can be rendered.

Abdul Rahman:

Sulaibiya project,as I remember,it was BOT.Correct me if I'm wrong.Is that right?

Joseph Mathew:

It's a BOT job.Up to 2031.

Abdul Rahman:

Up to 20?

Joseph Mathew:

31.

Abdul Rahman:

Okay.Thank you very much.

Zeina Fares:

We have a follow-up question from Mohammed Almousa in the chat box.He says, you cite regional instability,late materials,and late labor.How much profit did that cost in the third quarter and on which contracts?and have you filed claims or time extensions?Is there any exposure to delay penalties?

Waleed Attiya:

Actually, each project has a specific case.We are talking about different projects.But in all of these projects,we have issue about the delivery of the material.We spoke with our clients,but unfortunately, none of our clients currently is recognizing any additional cost impact.All of them, they are recognizing the time extension,but none of them is willing as of now to recognize a cost compensation.Mainly these projects are the flowline project,the new one KWIDF and the SCADA projects and also gas condensate project.These are the main projects affected by the issue of delay of material.

Zeina Fares:

Perfect.Thank you.We have a follow-up question from Abdul Rahman.Please unmute locally and ask your question.

Abdul Rahman:

Yes.As was mentioned in the presentation before that,the cost of material supply chain and insurance was raised because of the situation here in the Gulf currently.So was any compensation claims raised to our clients,HEISCO clients to try to recover those rise in cost?

Waleed Attiya:

We did kind of claims,but none of them are materialized until then.

Abdul Rahman:

Are you optimistic that you're going to get compensation to your clients?

Waleed Attiya:

We have trust that eventually,somehow partially it will be partially recognized,but we can't get a confirmation about this.

Abdul Rahman:

Yes,for sure.We are just talking about expectations.So when you are expecting the claims or the compensation claims to be added to the financial reports and reflected to the financial reports,I mean?

Waleed Attiya:

We cannot estimate this forecast now as the discussion is ongoing with our clients.The situation is still the same.The situation is still unclear in the region.So we cannot give a clear and specific answer about this, but the discussions with our clients are ongoing.

Zeina Fares:

We have a follow-up question in the chat box from Sameer.He's asking debt has increased significantly in 2026.Are there any financial covenants or credit facility limits that could restrain further borrowing in the short term?

Joseph Mathew:

No.With none of the banks,we have any covenants.So we are not constrained or restricted from borrowing or no preset limits.Thank you.

Zeina Fares:

Thank you.We have a question from Mohammed Almousa.He's asking,who is the Pure Works Services Co. customer? And is the KWD 1.5 million of profit a quarterly run rate or a lump?

Joseph Mathew:

Pure Works Services Co. customer is UDC and KWD 1.5 million of profit is up to September.It's not quarterly.It is up to September.

Zeina Fares:

We'll give a few more minutes for any follow-up questions.We have a follow-up from Mohammad. When does operating cash flow turn positive? and what releases the KWD 102 million of contract assets?

Waleed Attiya:

Sorry,the KWD 102 million contract assets partially is a portion of it is either invoiced or to be invoiced as per the payment terms,okay? As Mr. Joseph said, we have payment,it should be on a milestone basis.so we cannot invoice unless the milestone is achieved 100%.so this is also impacting the increase in contract asset because we have work in progress,but we have not yet invoiced.Also, we have almost KWD 10 million partially invoiced. And we have portion of this amount will be invoiced during the fourth quarter of 2026.

Zeina Fares:

Clear.And when does operating cash flow turn positive?

Joseph Mathew:

As soon as the billing turns into accounts receivable and collections are normally within 30 to 60 days' time, and which shows a positive cash flow then.

Zeina Fares:

We have a follow-up question from Abdul Rahman.Please unmute and ask your question.

Abdul Rahman:

Yes.I would like to ask about the new contracts awarded recently.What is the current backlog? And do you expect a better profit margin with the new contracts?I mean, are you taking into consideration the current situation here in the Gulf with the profit margins for the new contracts or for the next contracts?

Waleed Attiya:

As we said,the current backlog is KWD 932 million as what Mr. Joseph explained,and we are expecting another KWD 127 million.So it will become KWD 1.06 billion.The recently awarded projects such as JLO and the new flowline project and also the project with Archirodon,all of them are with high margin.

Abdul Rahman:

And this margin in your consideration that it's going to cover the situation currently going on in the Gulf, right?

Waleed Attiya:

It will be started to be materialized during 2027 and 2028.It will not have an impact on this year.

Zeina Fares:

We have a question from Mohammad in the chat box.Slides 8 and 9 list approvals and agents in Saudi Arabia,Oman,and UAE.Note 16 says all operations are within Kuwait.How much revenue came from outside Kuwait in the 9 months of 2026? And what is the Saudi backlog today?

Joseph Mathew:

We have currently operations other than Kuwait is only in Saudi Arabia, not in Oman or in UAE.Yes, we have approvals in Oman and UAE,and we have agents also.But as of now,we haven't signed any contracts or any commitments in those regions.So Saudi Arabia,we have a revenue of KWD 26 million for 9 months of 2026.And the backlog of KWD 45 million.Both are in KWD.Thank you.

Zeina Fares:

Right now,we don't have any further questions.So we'll wait another minute to see if anyone has any follow-ups.Okay. Abdul Rahman has a follow-up question.Please go ahead.

Abdul Rahman:

Sorry, I remember from the last quarter that you had a problem with the manpower allocation because of the closure of the airport.So was this problem solved currently or not yet?

Waleed Attiya:

That issue was resolved.We don't have any issue about mobilization and demobilization.

Zeina Fares:

Okay.We have no further questions.So I'll hand the call back to management for any closing remarks. Mr. Abdulrazzaq, I think you're on mute.Once again, we cannot hear you.Mr. Abdulrazzaq, we still cannot hear you for closing remarks.

Abdulrazzaq Alothman:

Hello.

Zeina Fares:

Yes.We can hear you,Mr. Abdulrazzaq. We can hear you clearly. Mr. Abdulrazaaq, we can hear you clearly, if you could go ahead with closing remarks.Management is currently going through a technical issue.So we will wait until they resolve it, and then they will go ahead with closing remarks.

Abdulrazzaq Alothman:

Sorry.

Zeina Fares:

Yes,we can hear you.Please go ahead with closing remarks.

Abdulrazzaq Alothman:

Zeina, can you hear us?

Zeina Fares:

Yes, we can.We can hear your clearly.

Abdulrazzaq Alothman:

Thank you,everybody.We are concluding this session today.Investors third quarter HEISCO and subsidiaries.We hope to meet again soon with a better performance.We hope also that situation in the region will be better than the situation which affected really almost everybody in the company and everywhere in companies,especially the region,whether Kuwait or Gulf area.So we appreciate your attendance today.Thank you so much.

Zeina Fares:

Thank you,management,for your time,and thank you to everyone who joined today's call.This concludes today's call.You may now disconnect.

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

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

HEISCO



9M/Q3 - 2026 I 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.)
- Engineering Hub in India: (through HEISCO Engineering India Private Limited – 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, UAE, 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 registration approvals from prominent entities, including Saudi Aramco, SABIC, Saudi Energy (SE), Red Sea Development Co., National Water Co. (NWC), NEOM, MAADEN, SASREF, WTTCO, Sadara Chemical Co., Petro Rabigh and Al-Kafji Joint Operations.

HEISCO's Strategy



- The Saudi Energy (SE) approvals: SE has granted HEISCO-KSA 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 branch has recently obtained pre-qualification approval for tank construction services. More recently, HEISCO-KSA has obtained pre-qualification approvals for Site Construction / Major Repair for Boilers and for EPC Contractors subcategory, Conventional Power Plant Upgrades and Modifications.

These approvals 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, including the Screening Questionnaire in accordance with the latest requirements, and Saudi Aramco's facility inspection have been completed and currently awaiting approval of the Non-GBS Specialized Scaffolding Contractors' Qualification.

Oman:

- 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.

UAE:

- HEISCO has engaged Quality Technical Supplies Co. LLC as an agent to identify and develop new business opportunities in the UAE.

HEISCO's Strategy



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.
- **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 Fils

	REVENUE	NET PROFIT	EBIT	EPS
9M-26 9M-25	↑6% 156.61 148.44	↓-35% 3.67 5.65	↓ 15% 6.52 7.72	↓-48% 14.75 28.53
Q3-26 Q3-25	↑7% 58.23 54.41	↓-24% 1.29 1.69	↑ 4% 2.48 2.37	↓-68% 2.77 8.56







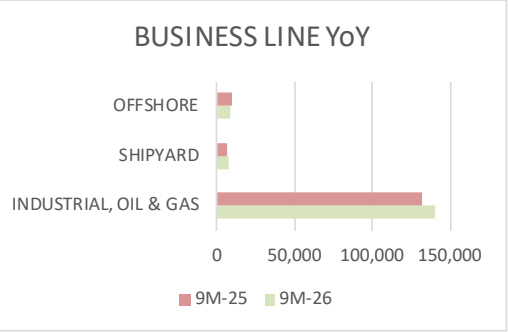


	ASSETS	EQUITY	LIABILITIES	BORROWINGS
Q3-26 FY-25	23% 293.23 239.28	-1% 80.68 81.21	34% 212.55 158.07	73% 85.04 49.19

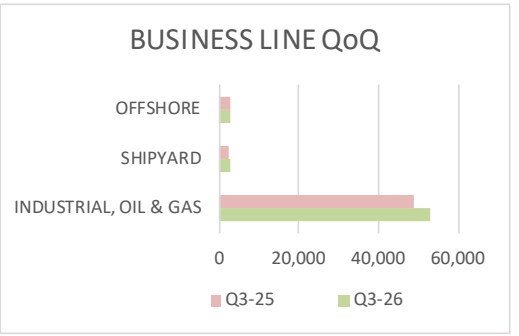
FINANCIAL OVERVIEW - REVENUE BY BUSINESS LINE

KD '000

BUSINESS LINE	9M-26	9M-25	% Change
INDUSTRIAL, OIL & GAS	140,372	131,731	6.56%
SHIPYARD	7,811	6,796	14.94%
OFFSHORE	8,431	9,915	-14.97%
TOTAL REVENUE	**156,614**	**148,441**	



BUSINESS LINE	Q3-26	Q3-25	% Change
INDUSTRIAL, OIL & GAS	52,964	49,026	8.03%
SHIPYARD	2,586	2,497	3.55%
OFFSHORE	2,687	2,897	-7.25%
TOTAL REVENUE	**58,237**	**54,420**	



FINANCIAL OVERVIEW - STATEMENT OF INCOME

	9M-26	9M-25	9M-26	9M-25	Q3-26	Q3-25	Q3-26	Q3-25
Revenue	156,614,305	148,441,328	100.00%	100.00%	58,236,687	54,419,921	100.00%	100.00%
Cost of revenue	(146,669,023)	(136,764,931)	-93.65%	-92.13%	(54,164,545)	(50,822,949)	-93.01%	-93.39%
Gross Profit	**9,945,282**	**11,676,397**	**6.35%**	**7.87%**	**4,072,142**	**3,596,972**	**6.99%**	**6.61%**
Other operating income	1,399,871	293,983	0.89%	0.20%	77,592	167,890	0.13%	0.31%
General and administrative expenses	(5,018,989)	(4,398,673)	-3.20%	-2.96%	(1,735,240)	(1,502,149)	-2.98%	-2.76%
Investment income (net of management fee)	56,351	118,239	0.04%	0.08%	57,539	33,670	0.10%	0.06%
Reversal of expected credit loss on financial assets	99,899	33,185	0.06%	0.02%	15,588	53,349	0.03%	0.10%
Finance costs	(2,632,637)	(1,730,653)	-1.68%	-1.17%	(1,130,363)	(569,952)	-1.94%	-1.05%
Foreign exchange gain/(loss)	40,963	(1,157)	0.03%	0.00%	(4,577)	26,801	-0.01%	0.05%
Profit before contribution to taxes	**3,890,740**	**5,991,321**	**2.48%**	**4.04%**	**1,352,681**	**1,806,581**	**2.32%**	**3.32%**
Contribution to Kuwait Foundation for Adv. of Sciences	(34,463)	(50,405)	-0.02%	-0.03%	(14,069)	(15,233)	-0.02%	-0.03%
National Labour Support Tax	(131,929)	(203,035)	-0.08%	-0.14%	(29,672)	(66,791)	-0.05%	-0.12%
Zakat expense	(52,771)	(81,214)	-0.03%	-0.05%	(11,868)	(26,717)	-0.02%	-0.05%
Net profit for the period	**3,671,577**	**5,656,667**	**2.34%**	**3.81%**	**1,297,072**	**1,697,840**	**2.23%**	**3.12%**
Attributable to:								
Sahreholders of the Parent Company	2,923,622	5,656,277	1.87%	3.81%	549,321	1,697,724	0.35%	1.14%
Non-Controlling Interest	747,955	390	0.48%	0.00%	747,751	116	0.48%	0.00%
	3,671,577	**5,656,667**	**2.34%**	**3.81%**	**1,297,072**	**1,697,840**	**2.23%**	**3.12%**
Earning per share (fils)	**14.75**	**28.53**			**2.77**	**8.56**		

FINANCIAL OVERVIEW - RATIO ANALYSIS

PROFITABILITY	9M-2026	9M-2025	CHANGE	FY-25
Gross Profit %	6.35%	7.87%	↓-1.51%	8.97%
EBIT %	4.17%	5.20%	↓-1.03%	6.24%
EBITDA %	7.87%	8.26%	↓-0.39%	9.40%
Net Profit %	2.34%	3.81%	↓-1.47%	4.77%
ROA	1.40%	2.64%	↓-1.24%	4.42%
ROE	4.59%	7.34%	↓-2.75%	12.09%
ROCE	5.51%	7.33%	↓-1.82%	11.70%

LEVERAGE	9M-2026	FY-25	CHANGE
Total Debt % of Total Assets %	72.48%	66.06%	↓6.42%
Debt to Equity	2.66	1.95	↓0.71
Interest Coverage Ratio	2.48	5.51	↓-3.03

LIQUIDITY	9M-2026	FY-25	CHANGE
Current Ratio	1.13	1.18	↓-0.05
Quick Ratio	0.95	1.00	↓-0.05
Working Capital / Total Assets Ratio	0.08	0.10	↓-0.02

FINANCIAL OVERVIEW - FINANCIAL POSITION / CASH FLOW

Consolidated Statement of Financial Position - 30 Sep 2026

	Kuwaiti Dinars	
	9M-26	FY-25
NON-CURRENT ASSETS	94,793,810	86,070,227
CURRENT ASSETS	198,443,464	153,219,660
TOTAL ASSETS	293,237,274	239,289,887
NON-CURRENT LIABILITIES	37,646,460	28,535,472
CURRENT LIABILITIES	174,904,388	129,544,011
TOTAL LIABILITIES	212,550,848	158,079,483
EQUITY	80,686,426	81,210,404
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	293,237,274	239,289,887

Consolidated Statement of Cash Flow - 30 Sep 2026

	Kuwaiti Dinars	
	9M-26	9M-25
PROFIT BEFORE CONTRIBUTION TO BOD REMUNERATION	3,890,740	5,991,321
ADJUSTMENTS FOR NON-OPERATING / CASH	12,205,861	9,666,999
OPERATING PROFIT BEFORE CHANGES IN WORKING CAPITAL	16,096,601	15,658,320
CHANGES IN WORKING CAPITAL	(29,656,001)	(5,888,234)
NET CASH GENERATED FROM OP ACTIVITIES	(13,559,400)	9,770,086
NET CASH USED IN FROM INVESTING ACTIVITIES	(13,605,445)	(4,977,349)
NET CASH USED IN FROM FIN. ACTIVITIES	28,258,490	(2,839,274)
INCREASE IN CASH & CASH EQUIVALENTS	1,093,645	1,953,463
CASH & CASH EQUIV. AT BEGINNING OF PERIOD	4,225,255	3,353,120
CASH & CASH EQUIV. ACQUIRED IN BUSINESS COMBINATION	89,942	-
CASH & CASH EQUIV. AT PERIOD END	5,408,842	5,306,583

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

ASSETS	9M-26	FY-25	9M-26	FY-25
Non-Current Assets				
Goodwill	7,298,891	-	2.49%	0.00%
Right–of-use-assets	2,227,435	2,856,690	0.76%	1.19%
Property, plant and equipment	79,601,446	78,554,936	27.15%	32.83%
Investment securities	2,036,841	1,776,673	0.69%	0.74%
Trade and other receivables	3,629,197	2,881,928	1.24%	1.20%
Total Non-Current Assets	**94,793,810**	**86,070,227**	**32.33%**	**35.97%**
Current assets				
Inventories	31,926,998	23,698,547	10.89%	9.90%
Contract assets	102,093,392	59,654,127	34.82%	24.93%
Trade and other receivables	58,933,232	65,560,731	20.10%	27.40%
Cash and bank balances	5,489,842	4,306,255	1.87%	1.80%
Total Current Assets	**198,443,464**	**153,219,660**	**67.67%**	**64.03%**
TOTAL ASSETS	**293,237,274**	**239,289,887**	**100.00%**	**100.00%**

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

EQUITY AND LIABILITIES	9M-26	FY-25	9M-26	FY-25
Equity				
Share Capital	19,826,567	18,024,152	6.76%	7.53%
Statutory reserve	10,946,089	10,946,089	3.73%	4.57%
General reserve	12,789,976	12,789,976	4.36%	5.34%
Foreign currency transalation reserve	2,373	(42,383)	0.00%	-0.02%
Treasury shares reserve	(395)	(276)	0.00%	0.00%
Investment fair valuation reserve	890,048	629,880	0.30%	0.26%
Retained earning	35,472,642	38,857,404	12.10%	16.24%
Non-controlling interests	759,126	5,562	0.26%	0.00%
Total Equity	**80,686,426**	**81,210,404**	**27.52%**	**33.94%**
Non-Current Liabilities				
Post employment benefits	23,697,782	21,427,061	8.08%	8.95%
Lease liabilities	1,054,533	1,930,979	0.36%	0.81%
Due to banks	12,100,000	4,322,500	4.13%	1.81%
Trade and other payables	794,145	854,932	0.27%	0.36%
Total Non-Current Liabilities	**37,646,460**	**28,535,472**	**12.84%**	**11.93%**
Current Liabilities				
Lease liabilities	848,504	848,504	0.29%	0.35%
Contract liabilities	1,075,011	474,434	0.37%	0.20%
Due to banks	72,945,202	44,871,332	24.88%	18.75%
Trade and other payables	100,035,671	83,349,741	34.11%	34.83%
Total Current Liabilities	**174,904,388**	**129,544,011**	**59.65%**	**54.14%**
Total Liabilities	**212,550,848**	**158,079,483**	**72.48%**	**66.06%**
Total Equity and Liabilities	**293,237,274**	**239,289,887**	**100.00%**	**100.00%**


Q
A

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