

Date: 13 March 2024

Reference: CM/AR/027/2024

التاريخ : 13 مارس 2024

إشارة : CM/AR/027/2024

To: Boursa Kuwait

Greetings,

المحترمين

السادة / شركة بورصة الكويت

تحية طيبة وبعد،،،

Subject: Supplementary Disclosure of Analyst conference transcript for the 4th quarter of the financial year 2023:

الموضوع: إفصاح عن معلومات جوهرية - إفصاح مكمل
محضر مؤتمر المحللين للربع الرابع من السنة المالية 2023 :

Reference to Our disclosure dated 10/03/2024 & article No. (7-8) "Listed Company Obligations" of Boursa Kuwait rulebook.

بالإشارة إلى إفصاحنا المؤرخ في 10/03/2024، وإلى المادة (7-8) "التزامات الشركة المدرجة" من كتاب قواعد البورصة.

We would like to inform you that the Analyst conference was held through network conference call (Live webcast) at 2:00 pm local time on Sunday 10/03/2024.

نحنيطمكم علماً بأن مؤتمر المحللين قد إنعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت (Live Webcast) في تمام الساعة 2:00 ظهراً يوم الأحد الموافق 2024/03/10 (وفق التوقيت المحلي).

Attached is The Analyst conference transcript & presentation for the 4th Quarter of the financial Year 2023.

مرفق طيه محضر مؤتمر المحللين والعرض التقديمي للربع الرابع من السنة المالية 2023 .

Yours Sincerely

وتفضلوا بقبول وافر التقدير والاحترام،،،



مرزوق ناصر الخرافي

رئيس مجلس الإدارة

Marzouk Naser Al-Kharafi
Chairman

نموذج الإفصاح المكمل
Supplementary Disclosure Form

Date	13 th Mar. 2024	13 مارس 2024	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 for the 4th quarter of the financial year 2023	إفصاح مكمل - محضر مؤتمر المحللين للربع الرابع من السنة 2023	عنوان الإفصاح*
Date of Previous disclosure	10/03/2024	2024/3/10	تاريخ الإفصاح السابق
Developments that occurred to the disclosure	Publish the Analyst conference transcript for the 4th quarter of the financial year 2023	نشر محضر مؤتمر المحللين للربع الرابع من السنة 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)





HEISCO

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

محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين
بشأن النتائج المالية للربع الرابع لعام ٢٠٢٣
الأحد الموافق ٢٠٢٤/٣/١٠

المشاركين من الشركة:

مدير إدارة المجموعة - الشؤون العامة
مدير إدارة المجموعة - الإدارة المالية
مدير إدارة المجموعة - ضبط وإدارة المشاريع
مسؤول وحدة شؤون المستثمرين

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

المجموعة المالية هيرميس

إدارة المؤتمر:
السيد / أحمد حازم

وأود أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر **HEISCO** لنتائج الربع الرابع من عام 2023. ويرافقنا اليوم السيد/عبد الرزاق عبد القادر، مدير إدارة مجموعة - الشؤون العامة، والسيد/ وليد عطية، مدير إدارة المجموعة - ضبط المشاريع، والسيد/ جوزيف ماثيو، مدير إدارة المجموعة - المالية، والسيد/ أحمد محمد جنادة، - رئيس وحدة شؤون المستثمرين. دون مزيد من التأخير، أود أن أسلم المكالمة إلى السيد وليد عطية. سيد وليد، تفضل من فضلك.

وليد عطية مرحباً بالجميع. مرحباً بكم في إجتماعنا. في بداية الإجتماع، أود أن أشرح أنشطة الشركة وملف **HEISCO**، ثم سأسلم الحديث إلى السيد جوزيف ماثيو، مدير إدارة المجموعة - المالية. في البداية، مجالات أنشطة **HEISCO** هي عمليات أحواض بناء السفن لدينا، وعمليات بناء النفط والغاز، وعمليات الصيانة الصناعية، وعمليات التصنيع، والعمليات التجارية، وخدمات مراقبة الجودة والاختبار، ومختبر الاختبار والمعايرة، وخدمات السقالات والجلفنة. الشركات التابعة للشركة متخصصة بالأنشطة هي العمليات البرية والعمليات البحرية والبحرية.

ونحن متخصصون أيضاً في الموارد البشرية. شركة الخليج للإنشاءات التابعة، وكذلك شركة هيسكو لتوريد القوى العاملة الفنية المتخصصة هي واحدة من الشركات التابعة لنا. هذا العام، حققنا إيرادات بلغت **146.8** مليون دينار كويتي، مع أرباح بلغت **7.2** مليون دينار كويتي، بنسبة **4.9%**. كما نقوم بتأسيس شركة خاصة محدودة للهندسة والتصميم في تشياني، الهند، لتعزيز قدرتنا على دعم الأنشطة التجارية الأخذ في التوسع للمجموعة وخدمة مختلف العملاء في المنطقة. كما تتمثل إستراتيجيتنا في إنهاء عملية الإستحواذ على الموقع لإنشاء مرافق تصنيع وخدمات متطورة داخل مدينة رأس الخير الصناعية في المملكة العربية السعودية، مما يمكننا من الإستفادة من الفرص الواعدة المتاحة في المملكة العربية السعودية.

الإستعانة بخبرة مستشار متمرس للحصول على موافقة **PQ** لخدمات السقالات من أرامكو كجزء من إستراتيجيتنا لتعزيز وتوسيع عملياتنا التجارية للسقالات في المملكة العربية السعودية. حصلنا على الموافقة في فئة المشاريع من أرامكو، مما سمح لنا بالمشاركة الكاملة في فرص العطاءات المباشرة في المملكة العربية السعودية. ومع ذلك، فإننا نهدف إلى تأمين عقود إضافية من الباطن مع إستمرارنا في التآقلم مع السوق السعودي. وقد نجحت شركتنا التابعة «الخليج للإنشاءات» في الحصول على الموافقات من أرامكو ونيوم وريد سي جلوبال وغيرها من السلطات ذات الصلة، مما منحها القدرة على المشاركة في العطاءات المباشرة.

تهدف شركة الخليج للإنشاءات الآن إلى توسيع عملياتها التجارية في المملكة العربية السعودية من خلال مبادرات التوسع الإستراتيجي. نحن نضع إستراتيجيات لتوسيع وجودنا التجاري في العراق، لا سيما في قطاع النفط الواعد من خلال التعامل مباشرة مع العملاء وإقامة شراكة مع مقاولين دوليين محترمين. الآن سأنقل المحادثة إلى السيد جوزيف الذي سيوضح أرقامنا المالية.

جوزيف ماثيو صباح الخير، مساء الخير جميعاً. يشرفني ويسعدني أن أقدم لكم الأداء المالي لشركة **HEISCO** للسنة المالية 2023. بإيجاز، زادت الإيرادات بنسبة **19%**، من **123.7** إلى **146.8** مليون. وارتفعت الأرباح قبل تكاليف التمويل والضرائب والإستهلاك والإستقطاعات (**EBITDA**) بنسبة **24%**، من **11.63** إلى **14.38** مليون. صافي الربح، من **5.62** إلى **7.11**، وهو ما يمثل زيادة بنسبة **26%**. وزيادة بنسبة **26%** في ربحية السهم من **31.22** فلس إلى **39.45** فلس. نمت الأصول بنسبة **4%**، من **176.5** إلى **183.8**. حقوق الملكية، من **70** إلى **74**، هذه زيادة بنسبة **5%**. إرتفعت الإلتزامات بنسبة **4%**، من **105** إلى **109.8**. وإنخفضت القروض من **34** مليوناً إلى **25** مليوناً. وزادت توزيعات الأرباح من **20** فلساً إلى **30** فلساً.

في الأساس ، جاءت الإيرادات من المشاريع الممنوحة حديثاً . على سبيل المثال لا الحصر ، مشروع بناء خطوط التدفق لشركة نفط الكويت بحوالي 5 ملايين . ومشروع خدمات إنتاج خليج الجوراسي التابعة لشركة نفط الكويت ، مع شركة سبيتكو كمقاول رئيسي ، بمبلغ 4.7 مليون . مشروع إعادة تأهيل التوربينات البخارية والمولدات في الصبية 4.3 مليون . ومشروع إعادة تأهيل رصيف الشعبية النفطي 4 ملايين . لصالح شركة البترول الوطنية الكويتية ومشروع تعاكس الأمواج للحواجز البحرية في رصيف الشعبية النفطي ، 3.2 مليون ، وهكذا . هذا هو مصدر الإيرادات الرئيسي الذي ساهم في الزيادة بنسبة 19% . إرتفعت الأرباح قبل تكاليف التمويل والضرائب والإستهلاك والإستقطاعات (EBITDA) بنسبة 24% ، ويرجع أحد الأسباب الأساسية إلى زيادة الإيرادات .

بالإضافة إلى ذلك ، لدينا إنخفاض كبير في الخسارة الإئتمانية المتوقعة والمخصصات الإئتمانية ECL ، والتي ساهمت بسبب التحصيل الجيد خلال العام السابق . على جانب الأصول ، لدينا زيادة في الأصول . لقد إشترينا سفينتين لعقود خدمات الدعم لشركة نفط الكويت بحوالي 5.5 مليون . وعقد صيانة شركة البترول الوطنية الكويتية ، كان لدينا شراء أصول بحوالي 750,000 . وقد تم إرسال رصيفنا العائم لحوض بناء السفن للتجديد في البحرين وعاد الآن إلى العمل وبإعادة التعويم ، كان هناك نفقات رأسمالية إضافية بلغت 3.7 مليون في العام الماضي . ساهمت الأدوات والآلات والعناصر الصغيرة المطلوبة للمشروع في عمليات شراء بقيمة 1.06 مليون دينار كويتي .

بشكل عام ، كانت الإضافة 13.3 مليون والاستهلاك 4.3 مليون . كان التخلص قريبا من نصف مليون وكان الربح عند التخلص 30.9 مليون . إرتفعت حقوق الملكية بنسبة 5% من 70 مليون إلى 74.14 ، مما ساهم بشكل أساسي في العوامل المساهمة في صافي الربح والأرباح . وبلغ صافي الربح 7.11 مليون في العام الماضي وتوزيعات الأرباح 3.6 مليون . إرتفعت المطلوبات بنسبة 4% ، ويرجع ذلك أساساً إلى زيادة الإيجار من قبل هيئة موانئ الكويت والهيئة العامة للصناعة . وقد تلقينا مبلغاً كبيراً كسلفة من العملاء ، ما يقرب من 16.5 مليون . وإنخفضت معدلات الذمم الدائنة بمقدار 4.6 وزادت الذمم الدائنة للموظفين بنسبة 0.6 ، والموافقات بنحو 0.4 مليون .

إنخفضت القروض بنسبة 27% . وتم سداد القرض الآجل بنسبة 2.5 . وسداد السندات الإذنية 1.28 . وإنخفضت عمليات السحب على المكشوف بمقدار 8 ملايين . السبب هو ، كما قلت من قبل ، في الأعلى ، تلقينا قدراً كبيراً من الدفعات المقدمة من العملاء . ويتوزع الأرباح .

إقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح بقيمة 30 فلساً ، والتي تخضع لموافقة الجمعية العمومية . وبالإنتقال إلى الشريحة العاشرة ، والتي تظهر التوزيع في خط الأعمال ، لدينا زيادة بنسبة 16.4% في النفط والغاز الصناعي . ولا يزال عمليات حوض بناء السفن ثابتاً ، في حين زاد في الخارج بنحو 57% . ترجع الزيادة الخارجية بشكل أساسي إلى الزيادة في المهام الجديدة التي تم منحها .

سريعاً هنا هذا هو تفصيل بيان الدخل . ترى أن الإيرادات قد زادت من 123 إلى 146 ، في حين أن تكلفة المبيعات ظلت كما هي نسبياً ، 92.19 مقابل 92.08 مقارنة بالسنة المالية 22 . جميع النسب ، إذا نظرت إلى النزول على خطوط النفقات ، فإنها تظل كما هي . أحد التغييرات الرئيسية هو الخسارة الإئتمانية المتوقعة على الأصول المالية ، والتي شرحتها من قبل . إرتفعت التكلفة المالية لأن سعر الخصم من البنك المركزي قد زاد بشكل كبير خلال العام الماضي ونحن في الذروة في الوقت الحالي . من المتوقع تخفيضها خلال العام .

فيما يتعلق بالنسب ، فإن جميع النسب على الجانب الإيجابي وإجمالي الدين إلى إجمالي الأصول قد إنخفض بشكل كبير . هذا يرجع أساساً إلى الدفعة المقدمة المستلمة بحيث إنخفضت الذمم الدائنة . جميع النسب الأخرى تقع ضمن النطاق وتتماشى إلى حد كبير مع السنوات السابقة . عندما تنظر إلى التدفق النقدي ، الأصول غير المتداولة ، زادت النسبة المئوية لإجمالي الأصول غير المتداولة إلى إجمالي الأصول من 39 إلى 42 . هذا يرجع أساساً إلى إضافة الأصول الثابتة والممتلكات والمعدات . وإنخفضت التجارة والذمم المدينة الأخرى إلى إجمالي الأصول من 2.11 إلى 0.77 .

هذا في الواقع إعادة تصنيف للإحتفاظ من غير الحالي إلى الحالي. وارتفعت الأصول المتداولة ، والتجارة تحت الذمم المدينة من إجمالي الأصول من 22.85 إلى 18.14٪ في السنة المالية 23 ، مرة أخرى ، بسبب الاحتفاظ من غير الجاري إلى الحالي. ارتفعت المطلوبات المتداولة والتجارة والذمم الدائنة الأخرى من 27 إلى 33 في السنة المالية بسبب السلف الواردة من العملاء على العقود الجديدة ، كما ناقشنا من قبل. وارتفعت النسبة المئوية لإجمالي المطلوبات المتداولة إلى إجمالي المطلوبات بشكل هامشي من 46.57 إلى 46.95. بالنظر إلى تراكم الوظائف ، حالياً اعتباراً من 31 ديسمبر ، حصلت HEISCO على تراكم موحد بقيمة 456 مليون دينار كويتي.

و حالياً ، HEISCO هي L1 ، في إنتظار الموافقة على منح عقود لتصل قيمتها إلى 187 مليون دينار كويتي. ونحن L2 حيث من المحتمل جداً أن نحصل على مشاريع بقيمة 121 مليون دينار كويتي. إجمالاً ، من المتوقع أن نحصل على وظائف بقيمة 308 مليون دينار كويتي في الأشهر المقبلة. إضافة إلى ذلك، إلى التراكم المضمون الحالي البالغ 457 مليون ، فإننا نتطلع إلى ما مجموعه 765 مليون دينار كويتي من الوظائف في غضون شهرين إلى ثلاثة أشهر. وفي الوقت نفسه، نحن نتقدم بطلبات للحصول على وظائف تصل قيمتها تقريبا إلى 700 مليون دينار كويتي، بين وزارة الكهرباء والمياه وشركة نبط الكويت وشركة البترول الوطنية الكويتية والعمليات المشتركة وعملاء آخرين.

إذا أخذنا بعين نظرة متحفظة للغاية ، على سبيل المثال ، 30٪ من المناقصات الجديدة التي تم تأمينها أو منحها لشركة HEISCO ، فإننا نتحدث عن 765 زائد 200 ، أي ما يقرب من 965 مليار دينار كويتي من الأعمال المتراكمة خلال العام ، بالإضافة إلى العمل الذي سيتم تنفيذه هذا العام. هذه هي النظرة العامة للأداء المالي. ومن الآن فصاعداً ، نتوقع أن يكون عاماً أفضل بكثير من عام 2023 لعام 2024. وحتى عام مشرق مثل 2025. هذه هي النظرة ، ما لدينا حالياً. مع ذلك ، أختتم للتو ومستعد لتلقي أي أسئلة.

أحمد حازم شكراً. إذا كان لدى أي شخص أي أسئلة ، فيرجى إستخدام وظيفة رفع اليد أو إرسال أسئلتك في مربع الأسئلة والأجوبة. فقط للتذكير، يمكنك إستخدام وظيفة رفع اليد أو إرسال أسئلتك في مربع الأسئلة والأجوبة. لا يبدو أن هناك أي أسئلة في مربع الأسئلة والأجوبة أو رفع اليد ، لذا عد إلى الإدارة للحصول على أي ملاحظات ختامية.

وليد عطية شكراً لكم جميعاً، على إجتماعنا اليوم. كما أوضح السيد جوزيف ، نأمل هذا العام ، أن يكون لدينا وضع أفضل من جميع السنوات السابقة. وشكراً لإنضمامكم.

أحمد حازم شكراً لكم جميعاً. يمكنك الآن قطع الإتصال.

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



FY-2023 | 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	8
6	Financial Overview	9
7	Appendix	11
8	Q & A	16

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

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 Middle East 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

About HEISCO

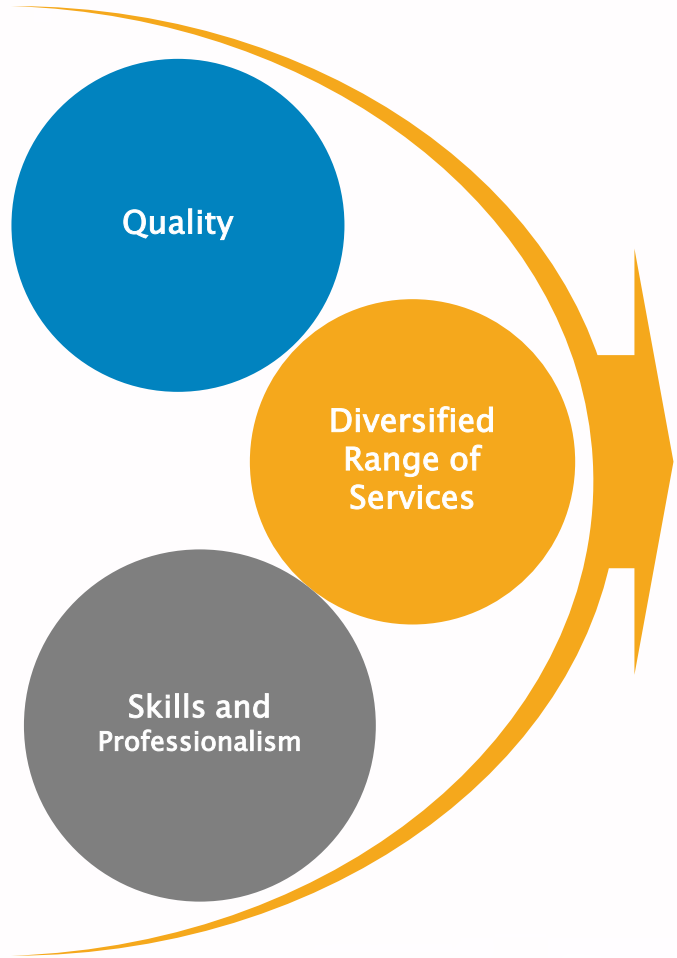
We are determined to provide complete service to our customers in Shipbuilding, Ship Repair, Fabrication, Construction, Industrial Maintenance, Dredging, and Offshore works. We are committed to achieving sustained growth by meeting our customers' schedules and quality requirements. We will provide value-added 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)

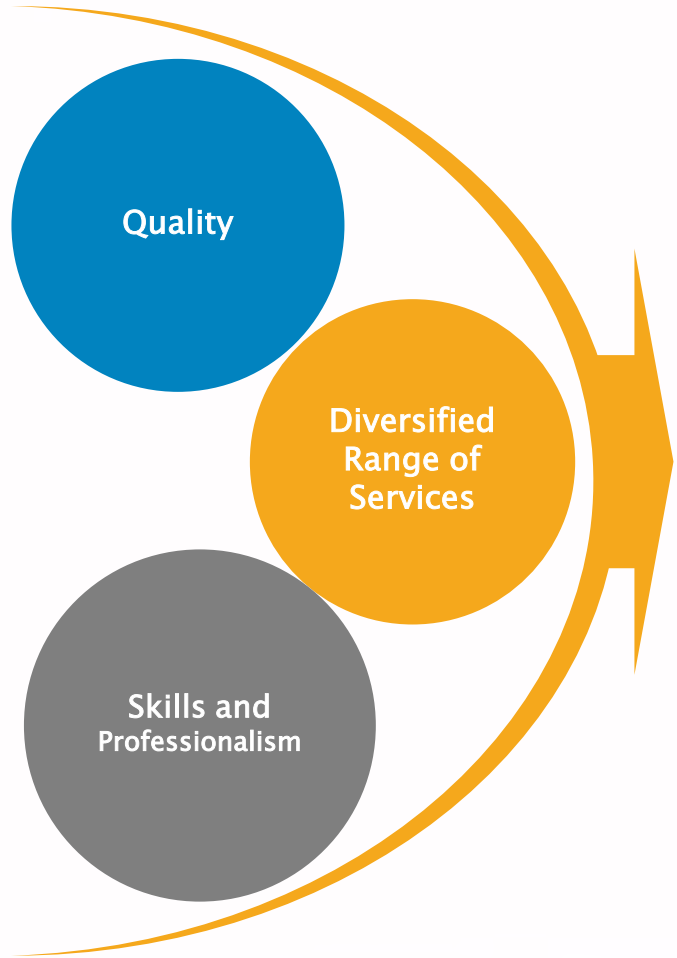
HEISCO/Gulf Dredging has branches in Iraq and Kingdom of Saudi Arabia to expand its services and take advantage of emerging markets in the region.

HEISCO's Strategy



- Establishing a Private Limited Co for Engineering and Design in Chennai, India, to enhance our ability to support the group's expanding business activities and to serve various clients in the region.
- Finalized the site acquisition process to establish cutting-edge manufacturing and service facilities within Ras Al-Khair Industrial City, enabling us to capitalize on the promising opportunities available in Saudi Arabia.
- Enlisted the expertise of a seasoned consultant to secure Non-GBS Scaffolding Services PQ approval from Aramco, as part of our strategy to enhance and broaden our scaffolding business operations in Saudi Arabia.
- Received approval in the In-plant Projects category from Aramco, allowing us to fully engage in direct bidding opportunities in KSA. Nonetheless, we aim to secure additional subcontracts as we continue to acclimate ourselves to the Saudi market.
- Our subsidiary, GD, has successfully acquired approvals from Aramco, NEOM, RedSea Global, and other pertinent authorities, granting it the capability to engage in direct bidding. GD now aims to broaden its business operations in KSA through strategic expansion initiatives.
- We are devising strategies to broaden our business presence in Iraq, particularly in the promising oil sector, by engaging directly with clients and establishing partnerships with well-respected international contractors.

HEISCO's Strategy



- Registered with Qatar Energy as a Project Preferred Manufacturer and plans to establish a branch / appoint a local agent to participate in direct bidding.
- Obtained BAPCO PQ approval for shutdown and routine maintenance services and plans to expand similar business activities in Bahrain.
- As per BAPCO's requirement, We intend to establish a workshop facility in Bahrain or find a suitable local company who can rent out its fabrication/ manufacturing facilities, provided we are awarded with a project.
- HEISCO and GD have registered with Oman Tender Board aiming to expand its business by developing a solid marketing strategy tailored to the clients' specific needs and preferences.
- 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.

PERFORMANCE HIGHLIGHTS – CONSOLIDATED

KD' Million



REVENUE

↑ 19%

146.87 FY-2023

123.70 FY-2022



EBITDA

↑ 24%

14.38 FY-2023

11.63 FY-2022



NET PROFIT

↑ 26%

7.11 FY-2023

5.62 FY-2022



EPS

↑ 26%

39.45 FY-2023

31.22 FY-2022



ASSETS

↑ 4%

183.84 FY-2023

176.59 FY-2022



EQUITY

↑ 5%

74.03 FY-2023

70.71 FY-2022



LIABILITIES

↑ 4%

109.81 FY-2023

105.87 FY-2022



BORROWINGS

↓ -27%

25.37 FY-2023

34.76 FY-2022



DIVIDEND

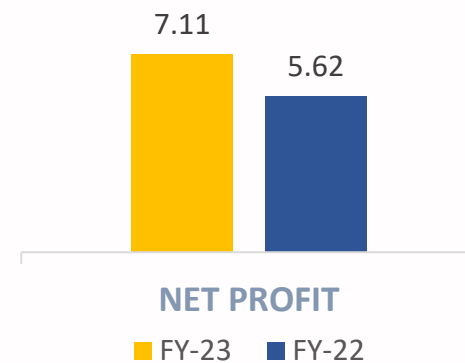
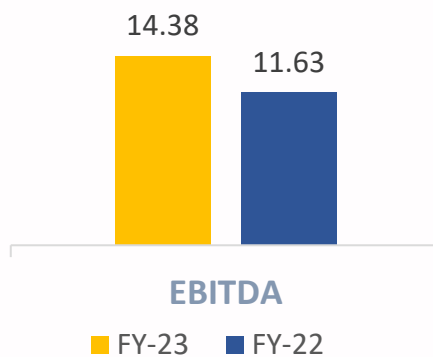
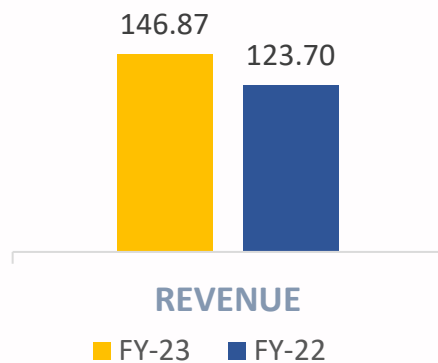
↑ 50%

30 FILS FY-2023

20 FILS FY-2022

FINANCIAL OVERVIEW – CONSOLIDATED

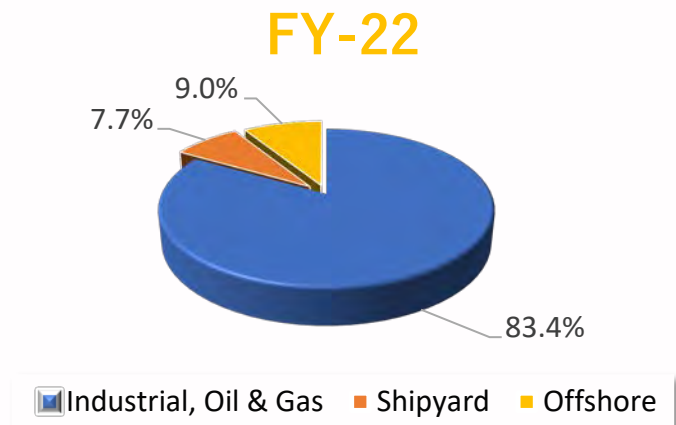
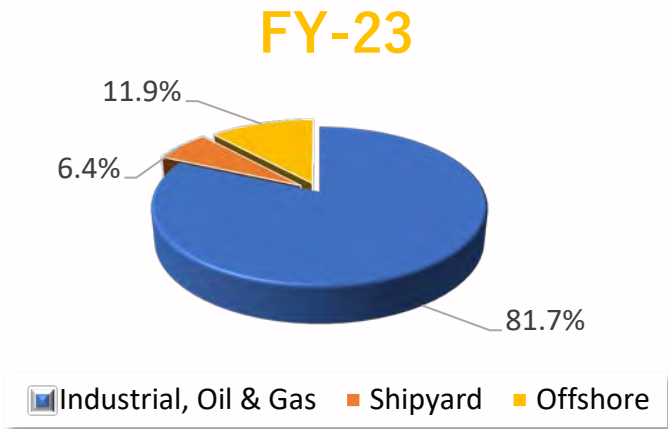
KD' Million



BREAKDOWN OF REVENUE BY BUSINESS LINE - CONSOLIDATED

KD '000

BUSINESS LINE	FY 2023	FY 2022	FY 2023	FY 2022	% Change
INDUSTRIAL, OIL & GAS	120,042	103,114	81.7%	83.4%	16.4%
SHIPYARD	9,430	9,501	6.4%	7.7%	-0.7%
OFFSHORE	17,406	11,089	11.9%	9.0%	57.0%
TOTAL REVENUE	146,878	123,704	100%	100%	18.7%



COMMON SIZE ANALYSIS-STATEMENT OF INCOME - CONSOLIDATED

	FY-23	FY-22	FY-23	FY-22
Revenue	146,877,866	123,704,336	100.00%	100.00%
Cost of sales	(135,245,073)	(114,040,385)	-92.08%	-92.19%
Gross Profit	11,632,793	9,663,951	7.92%	7.81%
Other income	1,055,737	923,085	0.72%	0.75%
General and administrative expenses	(4,072,156)	(3,588,192)	-2.77%	-2.90%
Investment income / (loss)	117,570	110,363	0.08%	0.09%
Expected credit loss on financial assets (net)	630,141	(47,433)	0.43%	-0.04%
Finance costs	(1,834,664)	(1,160,732)	-1.25%	-0.94%
Foreign exchange gain/(loss)	58,787	148,490	0.04%	0.12%
Profit before contribution to taxes	7,588,208	6,049,532	5.17%	4.89%
Board of Directors Remuneration	(115,000)	(85,000)	-0.08%	-0.07%
Contribution to Kuwait Foundation for Adv. of Sciences	(65,128)	(52,875)	-0.04%	-0.04%
National Labour Support Tax	(212,562)	(202,951)	-0.14%	-0.16%
Zakat expense	(85,025)	(81,181)	-0.06%	-0.07%
Net profit for the period	7,110,493	5,627,525	4.84%	4.55%
Earning per share (fils)	39.45	31.22		

RATIO ANALYSIS - CONSOLIDATED

Financial Overview-Ratio Analysis

PROFITABILITY	FY-23	FY-22	CHANGE
Gross Profit %	7.92%	7.81%	↑0.11%
EBIT %	6.42%	5.83%	↑0.59%
EBITDA %	9.79%	9.41%	↑0.38%

Net Profit Margin -%	4.84%	4.55%	↑0.29%
ROA	3.95%	3.27%	↑0.68%
ROE	9.61%	7.96%	↑1.65%

LEVERAGE	FY-23	FY-22	CHANGE
Total Debt % of Total Assets %	13.80%	19.69%	↓-5.89%
Debt to Equity	1.48	1.50	↓-0.02
Interest Coverage Ratio	5.14	6.21	↓-1.08

LIQUIDITY	FY-23	FY-22	CHANGE
Current Ratio	1.23	1.30	↓-0.07
Quick Ratio	1.07	1.17	↓-0.10
Working Capital to Total Assets	0.11	0.14	↓-0.03

FINANCIAL POSITION / CASH FLOW - CONSOLIDATED

Consolidated Statement of Financial Position as at 31 Dec 2023

	Kuwaiti Dinars	
	FY - 23	FY-22
NON CURRENT ASSETS	77,449,867	69,917,883
CURRENT ASSETS	106,393,751	106,673,655
TOTAL ASSETS	183,843,618	176,591,538
NON CURRENT LIABILITIES	23,496,523	23,638,069
CURRENT LIABILITIES	86,314,665	82,234,999
TOTAL LIABILITIES	109,811,188	105,873,068
EQUITY	74,032,430	70,718,470
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	183,843,618	176,591,538

Consolidated Statement of Cash Flow - 31 Dec 2023

	Kuwaiti Dinars	
	FY - 23	FY-22
PROFIT FROM OPERATIONS	7,110,493	5,627,525
CHANGES IN WORKING CAPITAL	21,396,036	7,284,359
NET CASH GENERATED FROM OP ACTIVITIES	28,506,529	12,911,884
NET CASH USED IN FROM INVESTING ACTIVITIES	(11,979,049)	(10,255,204)
NET CASH USED IN FROM FIN. ACTIVITIES	(17,611,097)	(1,805,018)
INCREASE IN CASH & CASH EQUIVALENTS	(1,083,617)	851,662
CASH & CASH EQUIV. AT BEGINNING OF PERIOD	5,559,459	4,707,797
CASH & CASH EQUIV. AT PERIOD END	4,475,842	5,559,459

COMMON SIZE ANALYSIS - STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - CONSOLIDATED

ASSETS	FY-23	FY-22	FY-23	FY-22
<u>Non Current Assets</u>				
Right-of-use-assets	1,898,896	377,829	1.03%	0.21%
Property, plant and equipment	72,400,692	63,878,521	39.38%	36.17%
Investment securities	1,735,595	1,927,298	0.94%	1.09%
Trade and other receivables	1,414,684	3,734,235	0.77%	2.11%
Total Non Current Assets	77,449,867	69,917,883	42.13%	39.59%
<u>Current Assets</u>				
Inventories	13,743,236	10,792,914	7.48%	6.11%
Contract assets	54,428,110	49,763,539	29.61%	28.18%
Trade and other receivables	33,356,024	40,357,034	18.14%	22.85%
Cash and bank balances	4,866,381	5,760,168	2.65%	3.26%
Total Current Assets	106,393,751	106,673,655	57.87%	60.41%
TOTAL ASSETS	183,843,618	176,591,538	100.00%	100.00%

COMMON SIZE ANALYSIS - STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - CONSOLIDATED

EQUITY AND LIABILITIES	FY-23	FY-22	FY-23	FY-22
Equity				
Share Capital	18,024,152	18,024,152	9.80%	10.21%
Statutory reserve	10,946,089	10,946,089	5.95%	6.20%
General reserve	10,780,757	10,021,936	5.86%	5.68%
Investment revaluation reserve	588,802	780,505	0.32%	0.44%
Retained earnings	33,689,023	30,942,622	18.32%	17.52%
Non-controlling interests	3,607	3,166	0.00%	0.00%
Total Equity	74,032,430	70,718,470	40.27%	40.05%
Non-Current Liabilities				
Post employment benefits	19,752,216	18,203,489	10.74%	10.31%
Lease liabilities	914,301	269,753	0.50%	0.15%
Due to a company	-	716,484	0.00%	0.41%
Due to banks	964,163	2,014,163	0.52%	1.14%
Trade and other payables	1,865,843	2,434,180	1.01%	1.38%
Total Non-Current Liabilities	23,496,523	23,638,069	12.78%	13.39%
Current liabilities				
Lease liabilities	858,206	97,959	0.47%	0.06%
Contract liabilities	266,335	207,040	0.14%	0.12%
Due to banks	24,410,872	32,754,468	13.28%	18.55%
Due to a company	0	1,398,214	0.00%	0.79%
Trade and other payables	60,779,252	47,777,318	33.06%	27.06%
Total Current liabilities	86,314,665	82,234,999	46.95%	46.57%
Total liabilities	109,811,188	105,873,068	59.73%	59.95%
Total Equity and Liabilities	183,843,618	176,591,538	100.00%	100.00%



GULF DREDGING



THANK YOU



GULF DREDGING





HEISCO - Shipyard - Shuwaikh Port
P.O. Box 21998, Safat 13080, Kuwait
Tel.: + 965 24624000 / 24835488
Fax : + 965 24830291 / 24624001

HEISCO - Oil & Gas - Mina Abdullah
P.O. Box 10155, Shuaiba 65452, Kuwait
Tel.: + 965 23253000
Fax : + 965 23262142 / 23253001