

Date: 29/09/2025

التاريخ: 2025/09/29م

Sub: **Galfar MSX Discussion Session on the unaudited financial results for H1 2025.**

الموضوع: جلسة نقاشية عبر بورصة مسقط حول البيانات المالية غير المدققة لشركة جلفار للنصف الأول من عام 2025م

Galfar Engineering & Contracting SAOG would like to inform Analysts, Investors & its Shareholder's that the MSX discussion session was held on Monday 22<sup>nd</sup> September 2025 to discuss the unaudited financial results for the first half of 2025, which was followed by an interactive Q&A session.

تود شركة جلفار للهندسة والمقاولات ش.م.ع.ع إفادة المحللين والمستثمرين والمساهمين الكرام بأن الجلسة النقاشية عبر بورصة مسقط قد عقدت يوم الاثنين الموافق 22 سبتمبر 2025؛ لمناقشة النتائج المالية غير المدققة للنصف الأول من عام 2025، وأعقب ذلك الرد على الأسئلة والاستفسارات.

The Chief Executive Officer of The Company welcomed the attendees and he along with the Chief Financial Officer presented an overview of the company's key achievements, financial highlights and future outlook. The presentation also addressed the Company Overview, Strategic Direction and Priorities, Galfar's strategic role in Oman Vision 2040, the market opportunities for growth, Key achievements in Sustainability and ESG, Galfar's commitment to In-Country Value and Talent development, Investment proposition in Galfar which is built on the foundation of strength, strategy and alignment and the summary of financial statements for the first half of the year, the details of which have already been published in the MSX platform.

استهل الرئيس التنفيذي للشركة اللقاء بالترحيب بالحضور، وقدم مع المدير المالي عرضاً توضيحياً شاملاً حول أبرز إنجازات الشركة ونتائجها المالية وآفاقها المستقبلية. وتضمن العرض نظرة عامة على الشركة، واتجاهاتها وأولوياتها الاستراتيجية، ودورها في تحقيق رؤية عُمان 2040، والفرص المتاحة للنمو، بالإضافة إلى استعراض إنجازات الشركة في مجالات الاستدامة والحوكمة البيئية والاجتماعية، والتزامها بالقيمة المحلية المضافة وتطوير الكفاءات الوطنية. كما شمل العرض موجزاً للبيانات المالية للنصف الأول من عام 2025، التي تم نشر تفاصيلها على منصة بورصة مسقط.

Thereafter, an open interactive dialogue was opened between participants and the company representatives.

عقب انتهاء العرض التوضيحي، فُتح المجال أمام الحضور لطرح الأسئلة والاستفسارات.

One of the attendees asked about 1 billion orderbook reached last year and on the revenues these projects are generating for the Company, and whether there is a plan to recover accumulated losses. Management responded that due to successful awards of significant jobs in 2024 Galfar order book reached a record of almost 1 billion riyals of jobs in hand. This order book has reduced

وقد تساءل أحد الحضور حول سجل المشاريع المُسندة الذي بلغ مليار ريال عُماني في العام الماضي، والإيرادات المتأتية من هذه المشاريع للشركة، وما إذا كان هناك خطة لتغطية الخسائر المتراكمة. وقد أوضحت الإدارة أن سجل المشاريع قد بلغ ما يقارب مليار ريال عُماني في العام الماضي، إلا أنه شهد انخفاضاً طفيفاً خلال

slightly in 2025 as some parts of the projects were executed during the year, and the fact that no new awards received by the company year to date. Management further explained that projects awarded in 2024 are expected to commence significant execution in the second half of 2025 and beyond, with the expectation to achieve better returns. The Company has invested heavily in renewing and upgrading its equipment based which is partly financed through loans and has increased overall financing cost. However, the investment in equipment is expected to bring in other efficiencies to reduce associated breakdown costs and interruptions to projects.

Another query was raised about the accumulated losses and whether they could be recovered from returns from recent projects. Management explained in 2019 and prior years, the Company faced significant challenges due to declining order books, high fixed costs, sharp increases in material prices, and execution challenges in key projects, which led to accumulated losses. Management explained that the recent projects are expected to perform better and supports the company improvement efforts.

A further query was asked about whether Galfar had secured any new projects this year. Management clarified that no new major projects have been awarded so far in 2025, and the Company hopes to receive new projects soon to maintain its projects pipeline and continue strengthening its financial positions and effective participation in national programs. The Company submitted numerous bids which are currently under review and management is optimistic that the second half of the year may see stronger activity in project awards.

النصف الأول من عام 2025م نتيجة تنفيذ بعض أجزاء المشاريع وعدم إسناد مشاريع جديدة حتى تاريخه. وأضافت الإدارة أن بعض المشاريع التي أُسندت في عام 2024م من المتوقع أن يتسارع تنفيذها بشكل ملحوظ خلال الفترة المتبقية من هذا العام والعام القادم، مع توقع تحقيق عوائد أفضل في المستقبل. كما أشارت الإدارة إلى أن الشركة استثمرت بشكل كبير في تجديد المعدات، بتمويل جزئي عبر القروض، وهو ما أدى إلى ارتفاع التكاليف التمويلية بشكل مؤقت، إلا أنه سيسهم في خفض نفقات استئجار المعدات في المستقبل والنفقات المتعلقة بصيانة المعدات.

كما طرح أحد الحضور سؤالاً حول الخسائر المتراكمة وما إذا كان من الممكن تغطيتها مباشرة من الأرباح. وقد أوضحت الإدارة أن الشركة واجهت بين عام 2019 وما سبقه تحديات مالية كبيرة نتيجة تراجع حجم المشاريع المسندة، وارتفاع التكاليف الثابتة، والتضخم في أسعار المواد، وتحديات تنفيذه في بعض المشاريع الكبيرة، وهو ما أدى إلى الخسائر المتراكمة. وأوضحت إدارة الشركة بأن المشاريع الجديدة يتوقع أن تحقق نتائج أفضل، وأن النظرة المستقبلية المالية للشركة في تحسن تدريجي.

كما طرح سؤال آخر بشأن ما إذا كانت شركة جلفار قد حصلت على مشاريع جديدة خلال هذا العام. وقد أوضحت الإدارة أنه لم يتم إسناد مشاريع جديدة للشركة حتى الآن في عام 2025م وتتمنى الشركة أن يتم إسناد مشاريع جديدة لها في القريب العاجل لتتمكن من مواصلة مسيرتها في تقوية وضعها المالي والمشاركة الفعالة في البرامج الوطنية، حيث قدمت الشركة عطاءات في العديد من المناقصات الحكومية والتي لا تزال قيد التقييم، وأعربت الإدارة عن تفاؤلها بأن يشهد النصف الثاني من العام نشاطاً أكبر في إسناد مناقصات مشاريع.

On another query regarding cost control Management confirmed that cost controls is among the top priorities in the company strategic plans. Management explained that the Company achieved significant results to lower its fixed General & Administrative costs as shown in the financial statements, this is despite growth in revenues over the last two years.

وفيما يتعلق باستفسار حول ضبط التكاليف، أكدت الإدارة أن تحسين الكفاءة في التكاليف يُعد ركيزة أساسية في استراتيجية التحول بشركة جلفار، حيث حققت الشركة تقدماً كبيراً في ضبط المصاريف الإدارية والثابتة كما هو واضح في القوائم المالية، على الرغم من زيادة حجم الأعمال الإجمالي في السنتين الأخيرتين.

Finally on a query about Omanization in the company, Management explained that Galfar maintains a leading position in the employment of Omanis in the private sector with more than 4,500 nationals among its workforce. The company is fully committed to the training and development of its workforce to enable them to be more effective in the construction sector.


وأخيراً، ورد سؤال يتعلق بالتعمين، فأكدت الإدارة بأن الشركة تظم أكثر من أربعة آلاف وخمسمائة عماني ضمن كادرها البشري وتعتبر المشغل الأول للعمال الوطنيه في القطاع الخاص -الغير حكومي- وأن الشركة ملتزمة بدورها الوطني في تمكين الكفاءات العمانية وتعزيز دورها في قطاع المقاولات.

At the end the management thanked all the attendees for their positive dialogue and interaction during the session.

واختتمت الجلسة بتوجيه الإدارة الشكر للحضور على تفاعلهم الإيجابي وإثرائهم للنقاش.

Best regards,

وتفضلوا بقبول فائق التقدير والاحترام،

Company Secretary		أمين سر الشركة
-------------------	---	----------------

