

Date: 13/08/2020
Ref: UPAC/COM/2020/032

To: Boursa Kuwait,

السادة: بورصة الكويت للأوراق المالية
المحترمين،
تحية طيبة وبعد،

**Subject: Financial results for the period ending on
31st March 2020**

**الموضوع: النتائج المالية للفترة المنتهية في
31 مارس 2020**

With reference to the above-mentioned subject, United Projects for Aviation Services Company KSCP would like to announce that the Board of Directors has met on Thursday 13th August 2020 at 01:30 pm; the interim consolidated financial statements for the period ending on 31st March 2020 have been approved in accordance with the attached financial results form.

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، تفيد شركة المشاريع المتحدة للخدمات الجوية ش.م.ك.ع بأن مجلس الإدارة قد اجتمع اليوم الخميس الموافق 13 أغسطس 2020 في تمام الساعة 01:30 مساءً، هذا وقد تم اعتماد البيانات المالية المرحلية المجمعة للفترة المنتهية في 31 مارس 2020 وفق نموذج نتائج البيانات المالية المرفق.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،



نادية عبدالله عقيل
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي
Nadia Abdullah Akil
Vice Chairperson and CEO



Copy to CMA.

نسخة إلى السادة / هيئة أسواق المال.

Attachments:

- Financial results form.
- Approved financial statements.
- Approved auditor's report.

المرفقات:

- نموذج نتائج البيانات المالية.
- نسخة من لبيانات المالية المعتمدة.
- نسخة من تقرير مراقب الحسابات المعتمد.



UPAC

شركة المشاريع المتحدة
للخدمات الجوية | ش.م.ك.ع

Financial Results Form Kuwaiti Company (KWD)

نموذج نتائج البيانات المالية
للشركات الكويتية (د.ك.)

First Quarter Results Ended on	2020-03-31	نتائج الربع الاول المنتهي في
--------------------------------	------------	------------------------------

Company Name	اسم الشركة
UNITED PROJECTS FOR AVIATION SERVICES Co. K.S.C.P	شركة المشاريع المتحدة للخدمات الجوية ش.م.ك.ع.
Board of Directors Meeting Date	تاريخ اجتماع مجلس الإدارة
2020-08-13	
Required Documents	المستندات الواجب إرفاقها بالنموذج
<input checked="" type="checkbox"/> Approved financial statements	<input checked="" type="checkbox"/> نسخة من البيانات المالية المعتمدة
<input checked="" type="checkbox"/> Approved auditor's report	<input checked="" type="checkbox"/> نسخة من تقرير مراقب الحسابات المعتمد

التغيير (%)	فترة الثلاث اشهر المقارنة	فترة الثلاث اشهر الحالية	البيان
Change (%)	Three Month Comparative Period	Three Month Current Period	Statement
	2019-03-31	2020-03-31	
(163.5%)	2,037,828	(1,294,281)	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
(157.2%)	14.17	(8.11)	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
(80.1%)	23,567,576	4,695,241	الموجودات المتداولة Current Assets
35.1%	93,575,608	126,412,430	إجمالي الموجودات Total Assets
(39.9%)	11,589,278	6,966,432	المطلوبات المتداولة Current Liabilities
165.0%	19,169,576	50,806,143	إجمالي المطلوبات Total Liabilities
2.7%	72,269,933	74,229,757	إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم Total Equity attributable to the owners of the Parent Company
(18.0%)	3,290,811	2,697,177	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
(177.8%)	1,409,940	(1,097,285)	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)
Nil لا يوجد	Nil لا يوجد	Nil لا يوجد	الخسائر المتراكمة / رأس المال المدفوع Accumulated Loss / Paid-Up Share Capital

Financial Results Form
Kuwaiti Company (KWD)

نموذج نتائج البيانات المالية
للشركات الكويتية (د.ك.)

UPAC



UPAC

شركة المشاريع المتحدة
للخدمات الجوية | ش.م.ك.ع

التغيير (%) Change (%)	الربع الاول المقارن First Quarter Comparat Period	الربع الاول الحالي First Quarter Current Period	البيان Statement
	2019-03-31	2020-03-31	
لا ينطبق NA	لا ينطبق NA	لا ينطبق NA	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
لا ينطبق NA	لا ينطبق NA	لا ينطبق NA	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
لا ينطبق NA	لا ينطبق NA	لا ينطبق NA	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
لا ينطبق NA	لا ينطبق NA	لا ينطبق NA	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)

• Not Applicable for first Quarter

• لا ينطبق على الربع الأول

Increase/Decrease in Net Profit (Loss) is due to	سبب ارتفاع/انخفاض صافي الربح (الخسارة)
The losses incurred during the first quarter of 2020 is mainly due to decrease in revenue caused by COVID-19 impact and to an increase in amortization for a subsidiary.	ترجع الخسائر المتكبدة خلال الربع الأول من عام 2020 بشكل رئيسي إلى انخفاض الإيرادات نتيجة تأثير فيروس كورونا المستجد، وكذلك الزيادة في الإطفاء لإحدى الشركات التابعة.
Total Revenue realized from dealing with related parties (value, KWD)	بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
KWD 600	600 د.ك
Total Expenditures incurred from dealing with related parties (value, KWD)	بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
KWD (1,055,526)	(1,055,526) د.ك



UPAC

شركة المشاريع المتحدة
للخدمات الجوية | ش.م.ك.ع

Corporate Actions		استحقاقات الأسهم (الإجراءات المؤسسية)	
النسبة	القيمة		
لا يوجد Nil	لا يوجد Nil		توزيعات نقدية Cash Dividends
لا يوجد Nil	لا يوجد Nil		توزيعات أسهم منحة Bonus Share
لا يوجد Nil	لا يوجد Nil		توزيعات أخرى Other Dividend
لا يوجد Nil	لا يوجد Nil		عدم توزيع أرباح No Dividends
لا يوجد Nil	لا يوجد Nil	علاوة الإصدار Issue Premium	زيادة رأس المال Capital Increase
لا يوجد Nil	لا يوجد Nil		تخفيض رأس المال Capital Decrease

The Company's comments in case the auditor has concerns or a qualified opinion	تعقيب الشركة في حال قيام مراقب الحسابات بإبداء ملاحظات أو تحفظات
None.	لا يوجد.

ختم الشركة Company Seal	التوقيع Signature	المسمى الوظيفي Title	الاسم Name
		نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي Vice-Chairperson and CEO	نادية عبدالله محمد عقيل Nadia Abdullah Mohammed Akil

Attach a copy of the financial statements approved by the Board of Directors and the approved auditor's report

يجب ارفاق نسخة البيانات المالية المعتمدة من مجلس الإدارة وتقرير مراقب الحسابات المعتمد

Financial Results Form
Kuwaiti Company (KWD)

3

نموذج نتائج البيانات المالية
للشركات الكويتية (د.ك.)



Ernst & Young
Al Aiban, Al Osaimi & Partners
P.O. Box 74, Safat
13001 Safat, Kuwait
Baitak Tower, 18–20th Floor
Safat Square
Ahmed Al Jaber Street
Kuwait

Tel: +965 2295 5000 /
+965 2295 2880
Fax: +965 2245 6419
www.ey.com

REPORT ON REVIEW OF INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION TO THE BOARD OF DIRECTORS OF UNITED PROJECTS COMPANY FOR AVIATION SERVICES K.S.C.P.

Introduction

We have reviewed the accompanying interim condensed consolidated statement of financial position of United Project Company For Aviation Services K.S.C.P. (the “Parent Company”) and its subsidiaries (collectively the “Group”) as at 31 March 2020, and the related interim condensed consolidated statements of income, comprehensive income, cash flows and changes in equity for the three months period then ended. Management of the Parent Company is responsible for the preparation and presentation of this interim condensed consolidated financial information in accordance with International Accounting Standard IAS 34: Interim Financial Reporting (“IAS 34”). Our responsibility is to express a conclusion on this interim condensed consolidated financial information based on our review.

Scope of Review

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, “Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”. A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently, it does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying interim condensed consolidated financial information is not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Furthermore, based on our review, the interim condensed consolidated financial information is in agreement with the books of account of the Parent Company. We further report that, to the best of our knowledge and belief, we have not become aware of any violations of the Companies Law No. 1 of 2016, as amended, and its executive regulations, as amended, or of the Parent Company’s Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, during the three months period ended 31 March 2020 that might have had a material effect on the business of the Parent Company or on its financial position.

BADER A. AL ABDULJADER
LICENCE NO. 207-A
EY
AL AIBAN, AL OSAIMI & PARTNERS

13 August 2020
Kuwait

United Projects Company For Aviation Services K.S.C.P. and its Subsidiaries

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

(UNAUDITED)

For the period ended 31 March 2020

	<i>Notes</i>	<i>Three months ended</i>	
		<i>31 March</i>	
		2020	2019
		KD	KD
Revenues		2,697,177	3,290,811
Operating costs		(274,986)	(297,551)
GROSS PROFIT		2,422,191	2,993,260
General and administrative expenses		(536,286)	(585,007)
Salaries and employee benefits		(328,944)	(320,427)
Share of results of an associate		(969,926)	(36,247)
Revaluation gain on loan to an associate		-	50,412
Other income (loss)		1,590	(34,486)
Profit before interest, taxation, depreciation and amortisation (“EBITDA”)		588,625	2,067,505
Depreciation		(14,180)	(18,571)
Amortisation		(1,671,730)	(638,994)
(Loss) profit before interest and taxation (“EBIT”)		(1,097,285)	1,409,940
Interest income		3,571	1,180,310
Finance cost		(570,183)	(448,359)
Profit before taxation		(1,663,897)	2,141,891
Taxation	10	-	(97,259)
(LOSS) PROFIT FOR THE PERIOD		(1,663,897)	2,044,632
BASIC AND DILUTED (LOSS) EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT COMPANY	3	(8.11 Fils)	14.17 fils
Attributable to:			
Equity holders of the Parent Company		(1,294,281)	2,037,828
Non-controlling interests		(369,616)	6,804
		(1,663,897)	2,044,632

The attached notes 1 to 13 form part of this interim condensed consolidated financial information.

United Projects Company For Aviation Services K.S.C.P. and its Subsidiaries

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (UNAUDITED)

As at 31 March 2020

		31 March 2020 KD	(Audited) 31 December 2019 KD	31 March 2019 KD
ASSETS				
Non-current assets				
Property and equipment		160,326	174,062	192,275
Intangible assets	4	7,830,949	9,494,470	12,780,801
Investment in an associate	5	4,618,214	6,007,664	6,390,503
Loan to an associate	5, 12	109,107,700	98,732,145	50,644,453
		<u>121,717,189</u>	<u>114,408,341</u>	<u>70,008,032</u>
Current assets				
Accounts receivable and other assets		3,729,519	3,627,292	3,493,828
Cash and cash equivalents		965,722	1,511,414	20,073,748
		<u>4,695,241</u>	<u>5,138,706</u>	<u>23,567,576</u>
TOTAL ASSETS		<u><u>126,412,430</u></u>	<u><u>119,547,047</u></u>	<u><u>93,575,608</u></u>
EQUITY AND LIABILITIES				
Equity				
Share capital	8	16,450,000	16,450,000	16,450,000
Share premium	8	42,065,000	42,065,000	42,065,000
Statutory reserve		7,000,058	7,000,058	6,021,868
Treasury shares	6	(1,544,594)	(1,544,594)	(1,544,594)
Other reserve		(1,284,783)	(661,746)	(415,360)
Foreign currency translation reserve		193,972	(9,541)	10,386
Retained earnings		11,350,104	12,644,385	9,682,633
Equity attributable to holders of the Parent Company		<u>74,229,757</u>	<u>75,943,562</u>	<u>72,269,933</u>
Non-controlling interests		1,376,530	1,746,146	2,136,099
Total equity		<u>75,606,287</u>	<u>77,689,708</u>	<u>74,406,032</u>
Liabilities				
Non-current liabilities				
Loans and borrowings	7	35,795,769	25,752,074	-
Accounts payable and other liabilities		7,488,288	7,683,881	7,103,019
Employees' end of service benefits		555,654	536,177	477,279
		<u>43,839,711</u>	<u>33,972,132</u>	<u>7,580,298</u>
Current liabilities				
Loans and borrowings	7	-	-	2,400,000
Accounts payable and other liabilities		6,966,432	7,885,207	9,189,278
		<u>6,966,432</u>	<u>7,885,207</u>	<u>11,589,278</u>
Total liabilities		<u>50,806,143</u>	<u>41,857,339</u>	<u>19,169,576</u>
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u><u>126,412,430</u></u>	<u><u>119,547,047</u></u>	<u><u>93,575,608</u></u>

Tarek Ibrahim Mohammad Al Mousa
Chairman


Nadia Abdullah Mohammad Akil
CEO & Vice Chairperson


The attached notes 1 to 13 form part of this interim condensed consolidated financial information.