

Date: 14/05/2023
Ref: UPAC/COM/2023/021

To: Boursa Kuwait,

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

الموضوع: النتائج المالية للفترة المنتهية في 31 مارس 2023
Subject: Financial results for the period ending on 31st March 2023

With reference to the above-mentioned subject, United Projects for Aviation Services Company K.S.C.P. would like to report that, the Board of Directors has met today, Sunday, 14th May 2023 at 02:00 pm, and the interim consolidated financial statements for the period ending on 31st March 2023 has 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 الأحد الموافق 14 مايو 2023 في تمام الساعة 02:00 مساءً، هذا وقد تم اعتماد البيانات المالية المرحلية المجمعة للفترة المنتهية في 31 مارس 2023 وفقاً لنموذج 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 البيانات المالية المعتمدة.
- نسخة من تقرير مراقب الحسابات المعتمد.

Company Name	اسم الشركة
United Projects for Aviation Services Company K.S.C.P	شركة المشاريع المتحدة للخدمات الجوية ش.م.ك.ع.

First Quarter Results Ended on	2023-03-31	نتائج الربع الاول المنتهي في
--------------------------------	------------	------------------------------

Board of Directors Meeting Date	2023-05-14	تاريخ اجتماع مجلس الإدارة
---------------------------------	------------	---------------------------

Required Documents	المستندات الواجب إرفاقها بالنموذج
Approved financial statements. Approved auditor's report This form shall not be deemed to be complete unless the documents mentioned above are provided	نسخة من البيانات المالية المعتمدة نسخة من تقرير مراقب الحسابات المعتمد لا يعتبر هذا النموذج مكتملاً ما لم يتم ورفاق هذه المستندات

التغيير (%)	فترة الثلاث اشهر المقارنة	فترة الثلاث اشهر الحالية	البيان
Change (%)	Three Month Comparative Period	Three Month Current Period	Statement
	2022-03-31	2023-03-31	
75.3%	334,914	586,945	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
74.2%	0.89	1.55	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
(20.5%)	5,981,038	4,757,609	الموجودات المتداولة Current Assets
18.0%	172,564,311	203,578,430	إجمالي الموجودات Total Assets
54.5%	62,819,805	97,045,817	المطلوبات المتداولة Current Liabilities
42.6%	69,165,192	98,611,808	إجمالي المطلوبات Total Liabilities
1.4%	102,454,233	103,935,749	إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم Total Equity attributable to the owners of the Parent Company
14.1%	2,274,539	2,595,778	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
(21.4%)	835,816	657,060	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)
لا يوجد None	لا يوجد None	لا يوجد None	الخسائر المترتبة / رأس المال المدفوع Accumulated Loss / Paid-Up Share Capital

التغيير (%) Change (%)	الربع الاول المقارن First Quarter Comparative Period		الربع الاول الحالي First Quarter Current Period		البيان Statement
	2022-03-31		2023-03-31		
NA لا ينطبق	NA لا ينطبق	NA لا ينطبق	NA لا ينطبق	NA لا ينطبق	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
NA لا ينطبق	NA لا ينطبق	NA لا ينطبق	NA لا ينطبق	NA لا ينطبق	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخففة Basic & Diluted Earnings per Share
NA لا ينطبق	NA لا ينطبق	NA لا ينطبق	NA لا ينطبق	NA لا ينطبق	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
NA لا ينطبق	NA لا ينطبق	NA لا ينطبق	NA لا ينطبق	NA لا ينطبق	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)
<p>1. The increase profits incurred during the quarter ended 31 March 2023 is mainly due to following:</p> <ul style="list-style-type: none"> The revenue for the year quarter ended March 2023 is showing a positive variance of 14.1% compared to same period of last year as a result of increase in overall revenue due to the increase driven by rebound in airport-related services, following the government relaxation of COVID restrictions. <p>2. Continue the temporary suspension of accruing interest income on the loan to an associate, which would have otherwise resulted in interest income of KD 5,278,613 for the period ending on 31st March 2023, the Company retains the right to reinstate it in the future.</p>	<p>1. تعود الزيادة في صافي الأرباح خلال الفترة المنتهية في 31 مارس 2023 بشكل رئيسي إلى ما يلي:</p> <ul style="list-style-type: none"> تُظهر إيرادات الفترة المالية المنتهية في 31 مارس 2023 تبايناً إيجابياً بنسبة 14.1% مقارنة بذات الفترة من العام الماضي، وذلك نتيجة الزيادة في إجمالي الإيرادات التشغيلية المصاحبة للتحسن التدريجي في العمليات المتعلقة بمرافق مطار الكويت الدولي بعد تخفيف الحكومة للقيود المفروضة بشأن انتشار فيروس كورونا. <p>2. استمرار التعليق المؤقت لإيرادات الفوائد على القرض إلى شركة زميلة، مما كان سيؤدي بخلاف ذلك إلى تسجيل إيرادات فوائد قدرها 5,278,613 دينار كويتي للفترة المنتهية في 31 مارس 2023، مع احتفاظ الشركة بالحق في إعادةتها مستقبلاً.</p>

Total Revenue realized from dealing with related parties (value, KWD)	51,496	بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
Total Expenditures incurred from dealing with related parties (value, KWD)	(304,752)	بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)

Auditor Opinion		رأي مراقب الحسابات
1. Unqualified Opinion	<input checked="" type="checkbox"/>	1. رأي غير متحفظ
2. Qualified Opinion	<input type="checkbox"/>	2. رأي متحفظ
3. Disclaimer of Opinion	<input type="checkbox"/>	3. عدم إبداء الرأي
4. Adverse Opinion	<input type="checkbox"/>	4. رأي معاكس

In the event of selecting item No. 2, 3 or 4, the following table must be filled out, and this form is not considered complete unless it is filled.

بحال اختيار بند رقم 2 أو 3 أو 4 يجب تعبئة الجدول التالي، ولا يعتبر هذا النموذج مكتملاً ما لم يتم تعبئته

NA	لا ينطبق	نص رأي مراقب الحسابات كما ورد في التقرير
NA	لا ينطبق	شرح تفصيلي بالحالة التي استندت مراقب الحسابات لإبداء الرأي
NA	لا ينطبق	الخطوات التي ستقوم بها الشركة لمعالجة ما ورد في رأي مراقب الحسابات
NA	لا ينطبق	الجدول الزمني لتنفيذ الخطوات لمعالجة ما ورد في رأي مراقب الحسابات

Corporate Actions		استحقاقات الأسهم (الإجراءات الموسمية)	
النسبة	القيمة		
لا يوجد None	لا يوجد None		توزيعات نقدية Cash Dividends
لا يوجد None	لا يوجد None		توزيعات أسهم منحة Bonus Share
لا يوجد None	لا يوجد None		توزيعات أخرى Other Dividend
لا يوجد None	لا يوجد None		عدم توزيع أرباح No Dividends
لا يوجد None	لا يوجد None	علاوة الإصدار Issue Premium	زيادة رأس المال Capital Increase
لا يوجد None	لا يوجد None		تخفيض رأس المال Capital Decrease

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



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 2023, and the related interim condensed consolidated statement of income, the interim condensed consolidated statement of comprehensive income, the interim condensed consolidated statement of cash flows and the interim condensed consolidated statement of 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 2023 that might have had a material effect on the business of the Parent Company or on its financial position.

We further report that, during the course of our review, to the best of our knowledge and belief, we have not become aware of any violations of the provisions of Law No 7 of 2010 concerning the Capital Markets Authority and its related regulations during the three months period ended 31 March 2023 that might have had a material effect on the business of the Parent Company or on its financial position.

WALEED A. AL-OSAIMI
LICENCE NO. 68 A
EY
AL AIBAN, AL OSAIMI & PARTNERS

15 May 2023
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 2023

	Notes	Three months ended 31 March	
		2023 KD	2022 KD
Revenues		2,595,778	2,274,539
Operating costs		(311,027)	(293,190)
GROSS PROFIT		2,284,751	1,981,349
General and administrative expenses		(356,912)	(360,550)
Salaries and employee benefits		(297,896)	(292,190)
Share of results of an associate		(511,196)	(34,171)
Other income		3,792	40,615
Profit before interest, taxation, depreciation and amortization ("EBITDA")		1,122,539	1,335,053
Depreciation		(6,245)	(7,155)
Amortisation		(459,234)	(492,082)
Profit before interest and taxation ("EBIT")		657,060	835,816
Interest income		18,000	7,501
Finance cost		(17,935)	(476,862)
Profit before taxation		657,125	366,455
Taxation	9	(28,257)	(14,057)
PROFIT FOR THE PERIOD		628,868	352,398
BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT COMPANY	3	1.55 Fils	0.89 Fils
Attributable to:			
Equity holders of the Parent Company		586,945	334,914
Non-controlling interests		41,923	17,484
		628,868	352,398

The attached notes 1 to 12 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 2023

		<i>(Audited)</i>	
	<i>31 March</i>	<i>31 December</i>	<i>31 March</i>
	<i>2023</i>	<i>2022</i>	<i>2022</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>
ASSETS			
Non-current assets			
Property and equipment	3,457	9,362	24,305
Intangible assets	860,211	1,319,445	2,675,234
Investment in an associate	3,118,019	3,680,659	5,007,253
Loan to an associate	194,839,134	181,485,131	158,876,481
	<u>198,820,821</u>	<u>186,494,597</u>	<u>166,583,273</u>
Current assets			
Accounts receivable and other assets	2,502,596	2,655,618	2,420,281
Cash and cash equivalents	2,255,013	4,472,185	3,560,757
	<u>4,757,609</u>	<u>7,127,803</u>	<u>5,981,038</u>
TOTAL ASSETS	<u>203,578,430</u>	<u>193,622,400</u>	<u>172,564,311</u>
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	38,250,000	38,250,000	38,250,000
Share premium	48,605,000	48,605,000	48,605,000
Statutory reserve	7,159,646	7,159,646	7,093,461
Treasury shares	(1,544,594)	(1,544,594)	(1,544,594)
Other reserve	83,771	139,023	(492,021)
Foreign currency translation reserve	34,921	31,113	12,199
Retained earnings	11,347,005	10,760,060	10,530,188
Equity attributable to holders of the Parent Company	<u>103,935,749</u>	<u>103,400,248</u>	<u>102,454,233</u>
Non-controlling interests	1,030,873	988,950	944,886
Total equity	<u>104,966,622</u>	<u>104,389,198</u>	<u>103,399,119</u>
Non-current liabilities			
Accounts payable and other liabilities	804,977	906,519	5,674,432
Employees' end of service benefits	761,014	747,167	670,955
	<u>1,565,991</u>	<u>1,653,686</u>	<u>6,345,387</u>
Current liabilities			
Loans and borrowings	-	-	32,275,179
Accounts payable and other liabilities	9,005,761	9,893,445	7,759,409
Loan from a related party	88,040,056	77,686,071	22,785,217
	<u>97,045,817</u>	<u>87,579,516</u>	<u>62,819,805</u>
Total liabilities	<u>98,611,808</u>	<u>89,233,202</u>	<u>69,165,192</u>
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	<u>203,578,430</u>	<u>193,622,400</u>	<u>172,564,311</u>

Tarek Ibrahim Mohammad Al Mousa
Chairman


Nadia Abdullah Mohammad Akil
CEO & Vice Chairperson

The attached notes 1 to 12 form part of this interim condensed consolidated financial information.