

REF: LD-20-649

الكويت في: 2020/11/11

M/S. Boursa Kuwait Company

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين

Subject: Outcome of the Meeting of the Board of Directors of United Real Estate Company (K.S.C.P)

الموضوع: نتائج اجتماع مجلس الإدارة شركة العقارات المتحدة (ش.م.ك.ع.)

With reference to the above subject, and the requirements of the fourth chapter from module ten of the executive bylaw of the law No. 7 for 2010 amended by law No. 22 for 2015 on the establishment of the Capital Markets Authority and regulations of securities activities and its amendments, regarding the disclosure of material information, we attach for you the following:

بالإشارة الى الموضوع أعلاه، والى متطلبات الفصل الرابع من الكتاب العاشر من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 والمعدل بالقانون رقم 22 لسنة 2015 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاته بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية، نرفق لكم التالي:

1. Disclosure Form of Material Information.
2. Quarterly financial statement results form for the period ended 30/09/2020 along with the external auditor report.
3. Copy of the unaudited condensed consolidated Financial Reports for the period ended 30/09/2020.

1. نموذج الإفصاح عن المعلومات الجوهرية.
2. النموذج الخاص بنتائج البيانات المالية المرحلية للفترة المنتهية في 2020/09/30 مع تقرير مراقب الحسابات.
3. نسخة من البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة غير المدفقة للفترة المنتهية في 2020/09/30.

Sincerely,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،


Mazen Issam Hawwa
Vice Chairman &
Group Chief Executive Officer

 شركة العقارات المتحدة
United Real Estate Co

مازن عصام حوا
نائب رئيس مجلس الإدارة
والرئيس التنفيذي للمجموعة

نموذج الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

Disclosure Form of Material Information

2020/11/11		التاريخ Date
United Real Estate Company K.S.C.P.	شركة العقارات المتحدة ش.م.ك.ع.	اسم الشركة المدرجة Name of the listed company
We would like to inform you that United Real Estate Company's Board of Directors have met on Wednesday 11/11/2020 at 1:00 p.m. The Board has discussed and approved the interim unaudited condensed consolidated financial reports for the period ended 30/09/2020.	يرجى العلم بأن مجلس إدارة شركة العقارات المتحدة قد اجتمع يوم الأربعاء الموافق 2020/11/11 في تمام الساعة الواحدة ظهراً، حيث تم مناقشة واعتماد البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة غير المدققة للفترة المنتهية في 2020/09/30.	المعلومات الجوهرية Material Information
None	لا يوجد	أثر المعلومة الجوهرية على المركز المالي للشركة Impact of the material information on the company's financial position

شركة العقارات المتحدة
United Real Estate Co

Mazen Issam Hawwa
Vice Chairman &
Group Chief Executive Officerمازن عصام حوا
نائب رئيس مجلس الإدارة
والرئيس التنفيذي للمجموعة

Third quarter results Ended on

2020-09-30

نتائج الربع الثالث المنتهي في

Company Name

اسم الشركة

United Real Estate Company K.S.C.P

شركة العقارات المتحدة ش.م.ك.ع.

Board of Directors Meeting Date

تاريخ اجتماع مجلس الإدارة

2020-11-11

Required Documents

المستندات الواجب إرفاقها بالنموذج

Approved financial statements

نسخة من البيانات المالية المعتمدة

Approved auditor's report

نسخة من تقرير مراقب الحسابات المعتمد

التغيير (%)	فترة التسعة أشهر المقارنة	فترة التسعة أشهر الحالية	البيان
Change (%)	Nine Month Comparative Period	Nine Month Current Period	Statement
	2019-09-30	2020-09-30	
(259.00%)	3,084,605	(4,904,439)	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
(259.00%)	2.87	(4.57)	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
(11.51%)	139,654,726	123,576,369	الموجودات المتداولة Current Assets
(1.88%)	631,153,937	619,261,310	إجمالي الموجودات Total Assets
(20.64%)	202,900,900	161,024,917	المطلوبات المتداولة Current Liabilities
(0.21%)	410,822,865	409,966,900	إجمالي المطلوبات Total Liabilities
(4.81%)	196,951,552	187,483,878	إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم Total Equity attributable to the owners of the Parent Company
(14.15%)	86,725,118	74,451,480	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
(68.60%)	14,518,208	4,558,343	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)
لا ينطبق Not Applicable	لا يوجد خسائر متراكمة No Accumulated Losses	لا يوجد خسائر متراكمة No Accumulated Losses	الخسائر المتراكمة / رأس المال المدفوع Accumulated Loss / Paid-Up Share Capital

التغيير (%)	الربع الثالث المقارن	الربع الثالث الحالي	البيان Statement
Change (%)	Third quarter Comparative Period	Third quarter Current Period	
	2019-09-30	2020-09-30	
11.08%	671,988	746,431	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
11.08%	0.63	0.69	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
(32.79%)	32,224,627	21,658,637	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
(33.31%)	4,444,561	2,964,031	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)

Increase/Decrease in Net Profit (Loss) is due to	سبب ارتفاع/انخفاض صافي الربح (الخسارة)
<p>The decline in net profit is mainly attributed to the impact of COVID-19 pandemic.</p> <p>The resultant effect on the company's performance are:</p> <ul style="list-style-type: none"> Decline in rental income due to rent exemptions provided to tenants during the closure and the recovery period after re-opening the malls. Decline in hospitality income due to closure of hotels and slow recovery of business after their re-opening. Losses on Valuation of investment properties <p>Such losses were partially offset by:</p> <ul style="list-style-type: none"> Lower general and administrative expenses Lower finance costs 	<p>يعود سبب إنخفاض صافي الأرباح بشكل أساسي إلى جائحة كورونا مما أثر على أداء الشركة كالتالي:-</p> <ul style="list-style-type: none"> انخفاض في إيرادات الإيجارات بسبب منح المستأجرين إعفاءات إيجارية أثناء الإغلاق وفترة التعافي من الأثار الاقتصادية الناتجة عنها بعد عودة العمل بالمجمعات التجارية . تراجع في إيرادات الفنادق بسبب إغلاقها والتعافي البطيء بعد إعادة أنشطتها . خسائر تقييم للعقارات الاستثمارية. <p>تم تعويض هذه الخسائر جزئياً بما يلي:</p> <ul style="list-style-type: none"> إنخفاض في المصاريف العمومية والإدارية. إنخفاض في تكاليف التمويل.
Total Revenue realized from dealing with related parties (value, KWD)	بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
1,587,492	1,587,492
Total Expenditures incurred from dealing with related parties (value, KWD)	بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
2,369,814	2,369,814

Corporate Actions		استحقاقات الأسهم (الإجراءات المؤسسية)	
النسبة	القيمة		
لا ينطبق	لا يوجد		توزيعات نقدية Cash Dividends
لا ينطبق	لا يوجد		توزيعات أسهم منحة Bonus Share
لا ينطبق	لا يوجد		توزيعات أخرى Other Dividend
لا ينطبق	لا يوجد		عدم توزيع أرباح No Dividends
لا ينطبق	لا يوجد	علاوة الإصدار Issue Premium	زيادة رأس المال Capital Increase
لا ينطبق	لا يوجد		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
Not Applicable	لا ينطبق

ختم الشركة Company Seal	التوقيع Signature	المسمى الوظيفي Title	الاسم Name
		نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي للمجموعة Vice Chairman & GCEO	مازن عصام حوا Mazen Issam Hawwa

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

تقرير المراجعة حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المراجعة
إلى حضرات السادة أعضاء مجلس الإدارة
شركة العقارات المتحدة ش.م.ك.ع.

مقدمة

لقد راجعنا بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع المرفق لشركة العقارات المتحدة ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") كما في 30 سبتمبر 2020 وبياني الدخل والدخل الشامل المرحليين المكثفين المجمعين المتعلقين به لفترة الثلاث أشهر والتسعة أشهر المنتهيتين بذلك التاريخ وبياني التغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المرحليين المكثفين المجمعين المتعلقين به لفترة التسعة أشهر المنتهية بذلك التاريخ. إن إدارة الشركة الأم هي المسؤولة عن إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المراجعة وعرضها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 "التقرير المالي المرحلي". إن مسؤوليتنا هي التعبير عن نتيجة مراجعتنا لهذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المراجعة.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية المنفذة من قبل مراقب الحسابات المستقل للمجموعة" المتعلق بمهام المراجعة. تتمثل مراجعة المعلومات المالية المرحلية في توجيه الاستفسارات بصفة رئيسية إلى الموظفين المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق الإجراءات التحليلية والإجراءات الأخرى للمراجعة. إن نطاق المراجعة أقل بشكل كبير من نطاق التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية وعليه، فإنه لا يمكننا الحصول على تأكيد بأننا على علم بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها في التدقيق. وبالتالي فإننا لا نبدي رأياً يتعلق بالتدقيق.

النتيجة

استناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يستوجب الاعتقاد بأن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المراجعة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

إضافة إلى ذلك، واستناداً إلى مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المراجعة متفقة مع ما هو وارد في الدفاتر المحاسبية للشركة الأم. وأنه حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له، ولانحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة لهما، خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2020 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال مراجعتنا، وحسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 فيما يتعلق بهيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2020 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

بدر عادل العبدالجادر
سجل مراقبي الحسابات رقم 207 فئة أ
إرنست ويونغ
العيان والمصيمي وشركاهم

11 نوفمبر 2020

الكويت

شركة العقارات المتحدة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)
كما في 30 سبتمبر 2020

30 سبتمبر 2019 دينار كويتي	(منققة) 31 ديسمبر 2019 دينار كويتي	30 سبتمبر 2020 دينار كويتي	إيضاحات
			الموجودات
			موجودات غير متداولة
136,140,175	136,525,567	134,814,914	ممتلكات ومعدات
278,692,210	277,497,332	276,777,107	عقارات استثمارية
53,757,371	57,085,131	59,165,043	استثمار في شركات زميلة
			موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات
4,378,055	3,989,275	3,819,660	السَّامِلَة الأخرى
16,572,705	17,615,147	19,250,258	قرض إلى شركة زميلة
1,958,695	1,924,658	1,857,959	موجودات غير ملموسة
<u>491,499,211</u>	<u>494,637,110</u>	<u>495,684,941</u>	
			موجودات متداولة
60,539,096	61,081,729	56,367,168	عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
67,896,438	57,227,640	58,131,150	مدينون ومدفوعات مقدما وموجودات أخرى
11,219,192	9,806,327	9,078,051	نقد وودائع قصيرة الأجل
<u>139,654,726</u>	<u>128,115,696</u>	<u>123,576,369</u>	
<u>631,153,937</u>	<u>622,752,806</u>	<u>619,261,310</u>	
			مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
			مطلوبات غير متداولة
117,196,452	139,614,289	155,728,285	قروض وسلف تحمل فائدة
30,725,513	31,970,159	33,213,698	مطلوبات ضريبية مؤجلة
60,000,000	60,000,000	60,000,000	سندات
<u>207,921,965</u>	<u>231,584,448</u>	<u>248,941,983</u>	
			مطلوبات متداولة
124,855,032	97,651,310	76,481,911	قروض وسلف تحمل فائدة
78,045,868	82,996,673	84,543,006	دائنون ومصرفوات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى
<u>202,900,900</u>	<u>180,647,983</u>	<u>161,024,917</u>	
<u>410,822,865</u>	<u>412,232,431</u>	<u>409,966,900</u>	
			إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
118,797,442	118,797,442	118,797,442	رأس المال
15,550,698	15,550,698	15,550,698	علاوة إصدار أسهم
20,511,526	20,511,526	20,511,526	احتياطي اجباري
2,582,767	2,582,767	2,582,767	احتياطي اختياري
(14,478,743)	(14,478,743)	(14,478,743)	أسهم خزينة
491,325	491,325	491,325	احتياطي أسهم خزينة
(16,357,247)	(16,357,247)	(16,357,247)	احتياطي آخر
(1,069,330)	(1,430,420)	(1,658,885)	التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
(16,455,692)	(16,839,291)	(11,040,284)	احتياطي تحويل عملات أجنبية
37,607,489	38,559,952	38,253,232	فائض إعادة تقييم
49,771,317	39,526,685	34,832,047	أرباح مرحلة
<u>196,951,552</u>	<u>186,914,694</u>	<u>187,483,878</u>	
<u>23,379,520</u>	<u>23,605,681</u>	<u>21,810,532</u>	
<u>220,331,072</u>	<u>210,520,375</u>	<u>209,294,410</u>	
<u>631,153,937</u>	<u>622,752,806</u>	<u>619,261,310</u>	
			حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
			الحصص غير المسيطرة
			إجمالي حقوق الملكية
			مجموع المطلوبات وحقوق الملكية


بيني ناصر صباح الأحمد الصباح
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 14 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

شركة العقارات المتحدة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)
للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020

التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		إيضاحات
2019	2020	2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
17,999,644	14,008,013	5,249,700	4,931,940	الإيرادات
13,079,203	4,593,623	4,545,419	1,029,023	مجمّل إيرادات تأجير
-	6,194,217	-	2,279,047	إيرادات ضيافة
52,005,924	47,911,736	20,796,369	12,711,550	بيع عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
3,640,347	1,743,891	1,633,139	707,077	إيرادات مقاولات وخدمات
				إيرادات تشغيل أخرى
86,725,118	74,451,480	32,224,627	21,658,637	
				تكاليف الإيرادات
(3,500,784)	(2,829,882)	(1,195,209)	(1,126,987)	تكاليف تشغيل عقارات
(1,495,246)	(1,496,799)	(491,062)	(499,078)	مصروفات إيجار عقارات مستأجرة
(8,869,564)	(4,824,655)	(3,083,809)	(1,439,351)	تكاليف ضيافة
-	(6,207,103)	-	(2,252,469)	تكاليف عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
(2,511,699)	(2,323,847)	(816,547)	(744,356)	مباغة
(49,344,301)	(43,890,103)	(20,164,327)	(10,988,669)	استهلاك فنادق
				تكاليف مقاولات وخدمات
(65,721,594)	(61,572,389)	(25,750,954)	(17,050,910)	
21,003,524	12,879,091	6,473,673	4,607,727	مجمّل الربح
-	(3,160,211)	-	-	خسائر تقييم عقارات استثمارية
(5,497,010)	(4,374,388)	(1,780,476)	(1,490,889)	مصروفات عمومية وإدارية
(314,946)	(299,411)	(97,751)	(99,386)	استهلاك وإطفاء
(673,360)	(486,738)	(150,885)	(53,421)	صافي خسائر تشغيل أخرى
14,518,208	4,558,343	4,444,561	2,964,031	ربح التشغيل
152,578	737,983	230,783	349,127	حصّة في نتائج شركات زميلة
336,608	241,667	109,969	84,623	إيرادات فوائد
1,428,181	243,817	70,963	36,616	إيرادات أخرى
(12,111,301)	(10,066,723)	(4,018,379)	(2,978,420)	تكاليف تمويل
(152,175)	(22,228)	28,354	(23,335)	(خسارة) ربح تحويل عملات أجنبية
4,172,099	(4,307,141)	866,251	432,642	(الخسارة) الربح قبل الضرائب
(837,977)	(1,117,262)	(162,996)	95,427	مصروفات ضرائب
3,334,122	(5,424,403)	703,255	528,069	(خسارة) ربح الفترة
				الخاص بـ:
3,084,605	(4,904,439)	671,988	746,431	مساهمي الشركة الأم
249,517	(519,964)	31,267	(218,362)	الحصص غير المسيطرة
3,334,122	(5,424,403)	703,255	528,069	
				(خسارة) ربحية السهم:
2.87	(4.57)	0.63	0.69	الأساسية والمخفضة - الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة من I إلى 14 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.



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

Tel: +965 2 295 5000
Fax: +965 2 245 6419
kuwait@kw.ey.com
ey.com/mena

REPORT ON REVIEW OF INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION TO THE BOARD OF DIRECTORS OF UNITED REAL ESTATE COMPANY S.A.K.P.

Introduction

We have reviewed the accompanying interim condensed consolidated statement of financial position of United Real Estate Company S.A.K.P. (the "Parent Company") and its subsidiaries (the "Group") as at 30 September 2020, and the related interim condensed consolidated income statement and interim condensed consolidated statement of comprehensive income for the three months and nine months periods then ended, and the related interim condensed consolidated statement of changes in equity and the interim condensed consolidated statement of cash flows for the nine months period then ended. The 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 34: Interim Financial Reporting ("IAS 34"). Our responsibility is to express a conclusion on the 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 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 violation of the Companies Law No. 1 of 2016, as amended, and its Executive Regulations, as amended, or of the Parent Company's the Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, during the nine months period ended 30 September 2020 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 nine-month period ended 30 September 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. 207A

EY

AL AIBAN, AL OSAIMI & PARTNERS

11 November 2020


Kuwait

United Real Estate Company S.A.K.P. and Subsidiaries

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (UNAUDITED)

As at 30 September 2020

		30 September 2020	(Audited) 31 December 2019	30 September 2019
	Notes	KD	KD	KD
ASSETS				
Non-current assets				
Property and equipment		134,814,914	136,525,567	136,140,175
Investment properties		276,777,107	277,497,332	278,692,210
Investment in associates		59,165,043	57,085,131	53,757,371
Financial assets at fair value through other comprehensive income		3,819,660	3,989,275	4,378,055
Loan to an associate	10	19,250,258	17,615,147	16,572,705
Intangible assets		1,857,959	1,924,658	1,958,695
		<u>495,684,941</u>	<u>494,637,110</u>	<u>491,499,211</u>
Current assets				
Properties held for trading		56,367,168	61,081,729	60,539,096
Accounts receivable, prepayments and other assets	3	58,131,150	57,227,640	67,896,438
Cash and short-term deposits	4	9,078,051	9,806,327	11,219,192
		<u>123,576,369</u>	<u>128,115,696</u>	<u>139,654,726</u>
TOTAL ASSETS		<u>619,261,310</u>	<u>622,752,806</u>	<u>631,153,937</u>
LIABILITIES AND EQUITY				
LIABILITIES				
Non-current liabilities				
Interest bearing loans and borrowings	5	155,728,285	139,614,289	117,196,452
Deferred tax liabilities		33,213,698	31,970,159	30,725,513
Bonds		60,000,000	60,000,000	60,000,000
		<u>248,941,983</u>	<u>231,584,448</u>	<u>207,921,965</u>
Current liabilities				
Interest bearing loans and borrowings	5	76,481,911	97,651,310	124,855,032
Accounts payable, accruals and other payables		84,543,006	82,996,673	78,045,868
		<u>161,024,917</u>	<u>180,647,983</u>	<u>202,900,900</u>
Total liabilities		<u>409,966,900</u>	<u>412,232,431</u>	<u>410,822,865</u>
EQUITY				
Share capital		118,797,442	118,797,442	118,797,442
Share premium		15,550,698	15,550,698	15,550,698
Statutory reserve		20,511,526	20,511,526	20,511,526
Voluntary reserve		2,582,767	2,582,767	2,582,767
Treasury shares	6	(14,478,743)	(14,478,743)	(14,478,743)
Treasury shares reserve		491,325	491,325	491,325
Other reserve		(16,357,247)	(16,357,247)	(16,357,247)
Cumulative changes in fair values		(1,658,885)	(1,430,420)	(1,069,330)
Foreign currency translation reserve		(11,040,284)	(16,839,291)	(16,455,692)
Revaluation surplus		38,253,232	38,559,952	37,607,489
Retained earnings		34,832,047	39,526,685	49,771,317
		<u>187,483,878</u>	<u>186,914,694</u>	<u>196,951,552</u>
Equity attributable to equity holders of the Parent Company		<u>187,483,878</u>	<u>186,914,694</u>	<u>196,951,552</u>
Non-controlling interests		21,810,532	23,605,681	23,379,520
Total equity		<u>209,294,410</u>	<u>210,520,375</u>	<u>220,331,072</u>
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		<u>619,261,310</u>	<u>622,752,806</u>	<u>631,153,937</u>


Bibi Naser Sabah Al Ahmad Al Sabah
Chairperson

The attached notes 1 to 14 form part of this interim condensed consolidated financial information.

United Real Estate Company S.A.K.P. and Subsidiaries
INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
(UNAUDITED)

For the period ended 30 September 2020

	Notes	Three months ended 30 September		Nine months ended 30 September	
		2020	2019	2020	2019
		KD	KD	KD	KD
REVENUE					
Gross rental income		4,931,940	5,249,700	14,008,013	17,999,644
Hospitality income		1,029,023	4,545,419	4,593,623	13,079,203
Sale of properties held for trading		2,279,047	-	6,194,217	-
Contracting and services revenue		12,711,550	20,796,369	47,911,736	52,005,924
Other operating revenue		707,077	1,633,139	1,743,891	3,640,347
		<u>21,658,637</u>	<u>32,224,627</u>	<u>74,451,480</u>	<u>86,725,118</u>
COST OF REVENUE					
Properties operating costs		(1,126,987)	(1,195,209)	(2,829,882)	(3,500,784)
Rental expense on leasehold properties		(499,078)	(491,062)	(1,496,799)	(1,495,246)
Hospitality costs		(1,439,351)	(3,083,809)	(4,824,655)	(8,869,564)
Cost of properties held for trading sold		(2,252,469)	-	(6,207,103)	-
Depreciation of hotels		(744,356)	(816,547)	(2,323,847)	(2,511,699)
Contracting and services cost		(10,988,669)	(20,164,327)	(43,890,103)	(49,344,301)
		<u>(17,050,910)</u>	<u>(25,750,954)</u>	<u>(61,572,389)</u>	<u>(65,721,594)</u>
GROSS PROFIT		4,607,727	6,473,673	12,879,091	21,003,524
Valuation loss on investment properties	14	-	-	(3,160,211)	-
General and administrative expenses		(1,490,889)	(1,780,476)	(4,374,388)	(5,497,010)
Depreciation and amortization		(99,386)	(97,751)	(299,411)	(314,946)
Other net operating losses	7	(53,421)	(150,885)	(486,738)	(673,360)
OPERATING PROFIT		2,964,031	4,444,561	4,558,343	14,518,208
Share of results of associates		349,127	230,783	737,983	152,578
Interest income		84,623	109,969	241,667	336,608
Other income	12 (c)	36,616	70,963	243,817	1,428,181
Finance costs		(2,978,420)	(4,018,379)	(10,066,723)	(12,111,301)
Foreign exchange (loss) gain		(23,335)	28,354	(22,228)	(152,175)
(LOSS) PROFIT BEFORE TAXATION		432,642	866,251	(4,307,141)	4,172,099
Taxation expense	8	95,427	(162,996)	(1,117,262)	(837,977)
(LOSS) PROFIT FOR THE PERIOD		528,069	703,255	(5,424,403)	3,334,122
Attributable to:					
Equity holders of the Parent Company		746,431	671,988	(4,904,439)	3,084,605
Non-controlling interests		(218,362)	31,267	(519,964)	249,517
		<u>528,069</u>	<u>703,255</u>	<u>(5,424,403)</u>	<u>3,334,122</u>
(LOSS) EARNINGS PER SHARE:					
Basic and diluted – attributable to equity holders of the Parent Company (fils)	9	0.69	0.63	(4.57)	2.87

The attached notes 1 to 14 form part of this interim condensed consolidated financial information.

BNS

X