

**AJIAL REAL ESTATE ENTERTAINMENT
COMPANY K.S.C.P. AND ITS SUBSIDIARY**

**INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED
FINANCIAL INFORMATION
(UNAUDITED)**

31 MARCH 2022





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 AJIAL REAL ESTATE ENTERTAINMENT COMPANY K.S.C.P.

Introduction

We have reviewed the accompanying interim condensed consolidated statement of financial position of Ajial Real Estate Entertainment Company K.S.C.P. (the “Parent Company”) and its subsidiary (collectively, the “Group”) as at 31 March 2022, and the related interim condensed consolidated statement of profit or loss, interim condensed consolidated statement of comprehensive income, interim condensed consolidated statement of changes in equity and the interim condensed consolidated statement of cash flows for the three months period then ended. The management of the Parent Company is responsible for the preparation and presentation of the 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 condensed consolidated 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 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 have occurred during the three months period ended 31 March 2022 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 2022 that might have had a material effect on the business of the Parent Company or on its financial position.

ABDULKARIM ALSAMDAN
LICENCE NO. 208 A
EY
AL AIBAN, AL OSAIMI & PARTNERS

20 April 2022
Kuwait

Ajial Real Estate Entertainment Company K.S.C.P. and its Subsidiary
INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
(UNAUDITED)
For the period ended 31 March 2022

	<i>Notes</i>	<i>Three months ended</i>	
		<i>31 March</i>	
		2022	2021
		KD	KD
Rental and services income		399,206	298,610
Property operating expenses		(79,339)	(72,430)
Net rental income		319,867	226,180
Share of result from associates	7	987,117	948,369
Unrealised gain on financial assets at fair value through profit or loss		26,386	98,547
Realised loss on sale of financial assets at fair value through profit or loss		(54,541)	-
Net investment income		958,962	1,046,916
Total operating income		1,278,829	1,273,096
Administrative expenses		(283,683)	(192,081)
Net operating income		995,146	1,081,015
Other income		2,670	16,242
Finance costs		(78,656)	(104,368)
Reversal of legal claim	4	-	822,191
PROFIT FOR THE PERIOD BEFORE CONTRIBUTION TO KUWAIT FOUNDATION FOR THE ADVANCEMENT OF SCIENCES (KFAS), NATIONAL LABOUR SUPPORT TAX (NLST) AND ZAKAT		919,160	1,815,080
Contribution to KFAS		-	(7,400)
NLST		(23,850)	(45,650)
Zakat		(76)	(9,215)
PROFIT FOR THE PERIOD		895,234	1,752,815
BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE	5	4.63 fils	9.06 fils

The attached notes 1 to 16 form part of this interim condensed consolidated financial information.

Ajial Real Estate Entertainment Company K.S.C.P. and its Subsidiary

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE
INCOME (UNAUDITED)

For the period ended 31 March 2022

	<i>Three months ended</i>	
	<i>31 March</i>	
	<i>2022</i>	<i>2021</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>
Profit for the period	895,234	1,752,815
Other comprehensive income (loss):		
<i>Other comprehensive income (loss) that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</i>		
Foreign currency translation adjustments of an associate	38,514	(58,850)
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	933,748	1,693,965

The attached notes 1 to 16 form part of this interim condensed consolidated financial information.

Ajjal Real Estate Entertainment Company K.S.C.P. and its Subsidiary

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (UNAUDITED)

As at 31 March 2022

		31 March 2022 KD	(Audited) 31 December 2021 KD	31 March 2021 KD
ASSETS				
Non-current assets				
Property and equipment		255,125	276,712	345,310
Investment properties	6	84,895,552	83,175,515	74,804,390
Investment in associates	7	74,173,070	74,309,550	72,742,874
Receivable from sublease		-	-	64,288
		<u>159,323,747</u>	<u>157,761,777</u>	<u>147,956,862</u>
Current assets				
Receivable from sublease		90,241	179,842	752,971
Account receivables and prepayments		628,646	582,914	1,156,682
Financial assets at fair value through profit or loss		616,698	1,841,961	1,609,268
Wakala investment deposits		-	560,000	140,000
Bank balances and cash	8	3,562,331	1,880,407	2,040,101
		<u>4,897,916</u>	<u>5,045,124</u>	<u>5,699,022</u>
TOTAL ASSETS		<u><u>164,221,663</u></u>	<u><u>162,806,901</u></u>	<u><u>153,655,884</u></u>
EQUITY AND LIABILITIES				
Equity				
Share capital	9	19,448,100	19,448,100	19,448,100
Share premium		5,199,430	5,199,430	5,199,430
Statutory reserve		1,872,577	1,872,577	1,437,410
Voluntary reserve		1,688,946	1,688,946	1,253,779
Treasury shares	10	(319,250)	(319,250)	(319,250)
Effect of change in accounting policy of investment properties		46,118,487	46,118,487	46,118,487
Foreign currency translation reserve		(46,852)	(85,366)	(85,229)
Retained earnings		56,030,421	56,102,298	54,558,147
Total equity		<u>129,991,859</u>	<u>130,025,222</u>	<u>127,610,874</u>
Non-current liabilities				
Employees' end of service benefits		393,403	342,979	305,560
Account payables and accruals		689,370	599,433	577,417
Murabaha payables	11	28,800,000	27,800,000	22,300,000
		<u>29,882,773</u>	<u>28,742,412</u>	<u>23,182,977</u>
Current liabilities				
Account payables and accruals		4,216,787	3,523,027	2,772,521
Bank overdraft	8	130,244	516,240	89,512
		<u>4,347,031</u>	<u>4,039,267</u>	<u>2,862,033</u>
Total liabilities		<u>34,229,804</u>	<u>32,781,679</u>	<u>26,045,010</u>
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u><u>164,221,663</u></u>	<u><u>162,806,901</u></u>	<u><u>153,655,884</u></u>

Sheikh\ Ali Al Abdullah Al Khalifah Al Sabah
Chairman

Sheikh\ Hamad Mubarak Jaber Al Ahmad Al Sabah
Vice Chairman

The attached notes 1 to 16 form part of this interim condensed consolidated financial information.

Ajial Real Estate Entertainment Company K.S.C.P. and its Subsidiary

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (UNAUDITED)

For the period ended 31 March 2022

	<i>Share Capital KD</i>	<i>Share premium KD</i>	<i>Statutory reserve KD</i>	<i>Voluntary reserve KD</i>	<i>Treasury shares KD</i>	<i>Effect of change in accounting policy of investment properties KD</i>	<i>Foreign currency translation reserve KD</i>	<i>Retained earnings KD</i>	<i>Total equity KD</i>
As at 1 January 2022	19,448,100	5,199,430	1,872,577	1,688,946	(319,250)	46,118,487	(85,366)	56,102,298	130,025,222
Profit for the period	-	-	-	-	-	-	-	895,234	895,234
Other comprehensive income for the period	-	-	-	-	-	-	38,514	-	38,514
Total comprehensive income for the period	-	-	-	-	-	-	38,514	895,234	933,748
Dividends (note 9)	-	-	-	-	-	-	-	(967,111)	(967,111)
As at 31 March 2022	19,448,100	5,199,430	1,872,577	1,688,946	(319,250)	46,118,487	(46,852)	56,030,421	129,991,859
As at 1 January 2021	19,448,100	5,199,430	1,437,410	1,253,779	(319,250)	46,118,487	(26,379)	52,805,332	125,916,909
Profit for the period	-	-	-	-	-	-	-	1,752,815	1,752,815
Other comprehensive loss for the period	-	-	-	-	-	-	(58,850)	-	(58,850)
Total comprehensive (loss) income for the period	-	-	-	-	-	-	(58,850)	1,752,815	1,693,965
As at 31 March 2021	19,448,100	5,199,430	1,437,410	1,253,779	(319,250)	46,118,487	(85,229)	54,558,147	127,610,874

The attached notes 1 to 16 form part of this interim condensed consolidated financial information.

Ajial Real Estate Entertainment Company K.S.C.P. and its Subsidiary

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

(UNAUDITED)

For the period ended 31 March 2022

	Notes	Three months ended 31 March	
		2022 KD	2021 KD
OPERATING ACTIVITIES			
Profit for the period before KFAS, NLST and Zakat		919,160	1,815,080
Adjustments to reconcile profit for the period before KFAS, NLST and Zakat to net cash flows:			
Depreciation		23,595	23,631
Share of result of associates	7	(987,117)	(948,369)
Unrealised gain on financial assets at fair value through profit or loss		(26,386)	(98,547)
Realised loss on sale of financial assets at fair value through profit or loss		54,541	-
Provision for employees' end of service benefits		52,659	13,302
Interest income		(1,494)	(12,794)
Finance costs		78,656	104,368
Reversal of legal claims	4	-	(822,191)
		113,614	74,480
Working capital adjustments:			
Account receivables and prepayments		(45,732)	124,047
Account payables and accruals		(175,676)	134,959
Cash flows (used in) from operations		(107,794)	333,486
Employees' end of service benefits paid		(2,235)	-
Net cash flows (used in) from operating activities		(110,029)	333,486
INVESTING ACTIVITIES			
Additions to furniture and equipment		(2,008)	(14,662)
Additions to investment properties	6	(1,642,478)	(2,351,099)
Return of capital to investment in associates	7	96,087	57,641
Dividends received from associates	7	1,066,024	-
Lease collection received		89,601	-
Proceeds from sale of financial assets at fair value through profit or loss		1,197,108	-
Net movement in term deposits		560,000	440,000
Interest income received		1,494	12,794
Net cash flows from (used in) investing activities		1,365,828	(1,855,326)
FINANCING ACTIVITIES			
Murabaha finance facilities available		1,000,000	1,900,000
Lease payments		(109,223)	(25,725)
Dividends paid		-	(448)
Finance costs paid		(78,656)	(104,368)
Net cash flows from financing activities		812,121	1,769,459
NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		2,067,920	247,619
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		1,364,167	1,702,970
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	8	3,432,087	1,950,589
Non-cash transactions:			
Retention payable		77,559	208,665
Additions to investment properties		(77,559)	(208,665)

The attached notes 1 to 16 form part of this interim condensed consolidated financial information.

Ajial Real Estate Entertainment Company K.S.C.P. and its Subsidiary

NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION (UNAUDITED)

As at and for the period ended 31 March 2022

1 CORPORATE INFORMATION

The interim condensed consolidated financial information of Ajial Real Estate Entertainment Company K.S.C.P. (the "Parent Company") and its Subsidiary (collectively, the "Group") for the three months period ended 31 March 2022 was authorized for issue in accordance with a resolution of the Board of Directors on 20 April 2022.

The Parent Company is a Kuwaiti Public Shareholding Company registered and incorporated in Kuwait on 26 October 1996. The Group is engaged in real estate, contracting and entertainment activities and all related real estate trading activities, which includes renting, purchasing and selling lands and buildings. The Parent Company's shares are listed on Boursa Kuwait.

The consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2021 were approved by the shareholders of the Parent Company at the Annual General Assembly Meeting (AGM) held on 28 March 2022.

The registered head office of the Parent Company is located at Al Hamra Tower, 26th Floor, Office No. 2, P.O. Box 22448, Safat 13085, Kuwait.

2 BASIS OF PREPARATION AND ACCOUNTING POLICIES

The interim condensed consolidated financial information of the Group has been prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting ("IAS 34"), '*Interim Financial Reporting*'.

The interim condensed consolidated financial information is presented in Kuwaiti Dinars ("KD"), which is also the functional currency of the Parent Company.

The accounting policies used in the preparation of these interim condensed consolidated financial information are consistent with those used in the preparation of the annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2021.

The interim condensed consolidated financial information does not contain all information and disclosures required for annual consolidated financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards and should be read in conjunction with the Group's annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2021. In addition, results for the three months ended 31 March 2022 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the financial year ending 31 December 2022. In the opinion of management, all adjustments (consisting of normal recurring accruals) considered necessary for a fair presentation have been included.

3 NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ADOPTED BY THE GROUP

The accounting policies adopted in the preparation of the interim condensed consolidated financial information are consistent with those followed in the preparation of the Group's annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2021, except for the adoption of new standards effective as of 1 January 2022. The Group has not early adopted any standard, interpretation or amendment that has been issued but is not yet effective. The adoption of these standards did not have any effect on the financial performance or financial position of the Group.

4 REVERSAL OF LEGAL CLAIM

In 2015, the Group raised a legal case against the Ministry of Finance requesting the cancellation of National Labour Support Tax (NLST) amounts claimed by the Ministry of Finance for the fiscal year 2012 and since that time, the case was under the assessment of the court of litigation. The final verdict was issued by the Court of Cassation on 10 March 2021 in favor of the Group stipulating the cancellation of this claim. Accordingly, based on the final verdict issued, the Group has reversed the excess provision recorded previously of KD 822,191 in the interim condensed consolidated statement of profit or loss for the period then ended.

5 BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE

Basic EPS amounts are calculated by dividing the profit for the period by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period (excluding treasury shares). Diluted EPS is calculated by dividing the profit for the period by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period (excluding treasury shares) plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on the conversion of all the dilutive potential ordinary shares into ordinary shares. As there are no dilutive instruments outstanding, basic and diluted earnings per share are identical.

Ajjal Real Estate Entertainment Company K.S.C.P. and its Subsidiary
 NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL
 INFORMATION (UNAUDITED)

As at and for the period ended 31 March 2022

5 BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE (continued)

	<i>Three months ended</i> <i>31 March</i>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Profit for the period (KD)	895,234	1,752,815
Weighted average number of shares outstanding (Shares)*	193,423,511	193,423,511
Basic and diluted earnings per share (fils)	4.63	9.06

* The weighted average of shares takes into account the weighted average effect of changes in treasury shares during the period.

There have been no other transactions involving ordinary shares or potential ordinary shares between the reporting date and the date of this interim condensed consolidated financial information.

6 INVESTMENT PROPERTIES

	<i>31 March</i> <i>2022</i> <i>KD</i>	<i>(Audited)</i> <i>31 December</i> <i>2021</i> <i>KD</i>	<i>31 March</i> <i>2021</i> <i>KD</i>
	As at the beginning of the period / year	83,175,515	72,244,626
Additions	1,720,037	10,605,069	2,559,764
Change in fair value of investment properties	-	325,820	-
As at the end of the period / year	84,895,552	83,175,515	74,804,390

Investment properties are categorized as follows:

	<i>31 March</i> <i>2022</i> <i>KD</i>	<i>(Audited)</i> <i>31 December</i> <i>2021</i> <i>KD</i>	<i>31 March</i> <i>2021</i> <i>KD</i>
	Properties under development	59,391,326	57,675,515
Developed properties	25,504,226	25,500,000	26,022,280
As at the end of the period / year	84,895,552	83,175,515	74,804,390

As at 31 March 2022, investment properties with a carrying value of KD 81,091,326 (31 December 2021: KD 79,375,515 and 31 March 2021: KD 70,482,110) is pledged as a security against Murabaha payables of KD 28,800,000 (31 December 2021: KD 27,800,000 and 31 March 2021: KD 22,300,000) (Note 11) and bank overdraft of KD 130,244 (31 December 2021: KD 516,240 and 31 March 2021: KD 89,512) (Note 8).

The fair value of investment properties has been determined based on valuations performed by two independent professional real estate valuers, who are industry specialized in valuing such type of investment properties. One of these valuers is a local bank and the other is a local reputable accredited valuer. Both valuers have used the following methods:

- ▶ Properties under development has been valued using a combination of the sales comparison approach for the land and cost approach for the construction work.
- ▶ Developed properties which generates rental income has been valued using the income capitalization approach.

The Management believes that there is no significant change in the fair value of investment properties since the latest valuation performed as at 31 December 2021.

Fair value hierarchy disclosures for investment properties are provided in Note 16.

Ajjal Real Estate Entertainment Company K.S.C.P. and its Subsidiary
**NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL
INFORMATION (UNAUDITED)**

As at and for the period ended 31 March 2022

7 INVESTMENT IN ASSOCIATES

Movement in the carrying value of investment in associates during the period /year is as follows:

	<i>31 March</i> <i>2022</i> <i>KD</i>	<i>(Audited)</i> <i>31 December</i> <i>2021</i> <i>KD</i>	<i>31 March</i> <i>2021</i> <i>KD</i>
At the beginning of the period / year	74,309,550	71,910,996	71,910,996
Share of results	987,117	3,340,472	948,369
Return of capital	(96,087)	(172,248)	(57,641)
Dividends received	(1,066,024)	(710,683)	-
Foreign currency translation adjustments	38,514	(58,987)	(58,850)
At the end of the period / year	74,173,070	74,309,550	72,742,874

The share of results of an associate for the period ended 31 March 2022 have been recorded based on the management accounts.

8 CASH AND CASH EQUIVALENTS

For the purpose of the interim condensed consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents are comprised of the following:

	<i>31 March</i> <i>2022</i> <i>KD</i>	<i>(Audited)</i> <i>31 December</i> <i>2021</i> <i>KD</i>	<i>31 March</i> <i>2021</i> <i>KD</i>
Bank balances and cash	3,562,331	1,880,407	2,040,101
Less: Bank overdraft	(130,244)	(516,240)	(89,512)
Total cash and cash equivalents	3,432,087	1,364,167	1,950,589

Bank overdraft represent facilities granted by local bank in Kuwaiti Dinars and carries an effective interest rates of 1.5% (31 December 2021: 1.5% and 31 March 2021: 1.5%) per annum over the Central Bank of Kuwait discount rate which is secured against certain investment properties (Note 6).

9 SHARE CAPITAL

	<i>31 March</i> <i>2022</i> <i>KD</i>	<i>(Audited)</i> <i>31 December</i> <i>2021</i> <i>KD</i>	<i>31 March</i> <i>2021</i> <i>KD</i>
Authorized, issued and paid up share capital			
194,481,000 shares of 100 fils each (31 December 2021:			
194,481,000 shares of 100 fils each and 31 March 2021			
194,481,000 shares of 100 fils each) fully paid in cash	19,448,100	19,448,100	19,448,100

The Annual General Assembly meeting (“AGM”) of the Parent Company’s shareholders held on 28 March 2022 approved the Board of Directors’ recommendation to distribute cash dividends of 5 fils per share for the year ended 31 December 2021 (2020: Nil).

Ajjal Real Estate Entertainment Company K.S.C.P. and its Subsidiary
 NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL
 INFORMATION (UNAUDITED)

As at and for the period ended 31 March 2022

10 TREASURY SHARES

	31 March 2022 KD	<i>(Audited)</i> 31 December 2021 KD	31 March 2021 KD
Number of treasury shares	1,057,489	1,057,489	1,057,489
Percentage of ownership	0.54%	0.54%	0.54%
Market value (KD)	328,879	321,477	196,693
Cost (KD)	319,250	319,250	319,250

The weighted average market price of the Parent Company's shares for the period ended 31 March 2022 was 311 fils per share (31 December 2021: 304 fils per share and 31 March 2021: 186 fils per share)

Reserves equivalent to the cost of treasury shares are not available for distribution throughout the period/year these shares are held by the Group as per CMA guidelines.

11 MURABAHA PAYABLE

Murabaha payable is obtained from a local bank, denominated in Kuwaiti Dinar and carry a profit rate of 1.5% (31 December 2021: 1.5% and 31 March 2021: 1.5%) per annum over the Central Bank of Kuwait's discount rate and secured against certain investment properties with carrying value of KD 81,091,326 as at 31 March 2022 (31 December 2021: 79,375,515 and 31 March 2021: KD 70,482,110) (Note 6).

12 RELATED PARTY DISCLOSURES

These represent transactions with major shareholders, directors, executive officers and key management personnel of the Group, close members of their families and companies of which they are principal owners or over which they are able to exercise control or significant influence entered into by the Group in the ordinary course of business. Pricing policies and terms of these transactions are approved by the Parent Company's management.

Transactions and balances with related parties included in the interim condensed consolidated financial information are as follows:

	<i>Associate</i> KD	31 March 2022 KD	31 March 2021 KD
<i>Interim condensed consolidated statement of profit or loss:</i>			
Rent and other expense (included in property operating expenses and administrative expenses)	1,119	1,119	1,114
<i>Interim condensed consolidated statement of financial position:</i>			
	<i>Associate</i> KD	31 March 2022 KD	<i>(Audited)</i> 31 December 2021 KD
Amounts due to related party	107,701	107,701	155,617
Lease liabilities	336,597	336,597	1,076,363

Amounts due to a related party is interest free and is payable within one year from the reporting date.

Ajjal Real Estate Entertainment Company K.S.C.P. and its Subsidiary
 NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL
 INFORMATION (UNAUDITED)

As at and for the period ended 31 March 2022

12 RELATED PARTY DISCLOSURES (continued)

	<i>Three months ended</i>	
	<i>31 March</i>	
	2022	2021
	KD	KD
<i>Compensation of key management personnel:</i>		
Salaries and short-term benefits	52,907	42,217
Employees' end of service benefits	28,804	6,185
	81,711	48,402

On 7 February 2022, the Board of Directors of the Parent Company proposed directors' remuneration of KD 75,000 for the year ended 31 December 2021 (2020: KD 20,000). This proposal was subject to the approval of the shareholders at the AGM of the Parent Company.

The Annual General Assembly of the Parent Company's shareholders held on 28 March 2022 approved the board of directors' recommendation to distribute a directors' remuneration of KD 75,000 (2020: KD 20,000).

13 CONTINGENT LIABILITIES

As at 31 March 2022, the Group has contingent liabilities representing letter of guarantee amounting to KD 21,399 (31 December 2021: KD 21,399 and 31 March 2021: KD 21,399) issued to the Ministry of Finance in respect of its investment properties, from which it is anticipated that no material liability will arise.

14 CAPITAL COMMITMENTS

The Group has entered into construction contracts with third parties and is consequently committed to future capital expenditure in respect of properties under construction of KD 3,068,584 (31 December 2021: KD 3,687,276 and 31 March 2021: KD 8,812,445).

15 SEGMENT INFORMATION

For management purposes, the Group is organized into business units based on their products and services, and has two reportable operating segments as follows:

- ▶ Real estate investing activities comprises investment and trading in real estate and construction or development of real estate for the sale in the ordinary course of business and other related real estate services.
- ▶ Equities and other investing activities comprise participation in financial and real estate funds and managing the Group's liquidity requirements.

Segment reporting information is as follows:

	<i>Real estate</i>	<i>Equities and</i>	<i>Unallocated</i>	<i>Total</i>
	<i>activities</i>	<i>other investing</i>	<i>activities</i>	<i>activities</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>
<i>Period ended 31 March 2022</i>				
Segment revenue	399,206	958,962	2670	1,360,838
Segment expenses	(79,339)	(73,973)	(312,292)	(465,604)
Segment results	319,867	884,989	(309,622)	895,234
<i>As at 31 March 2022</i>				
Segment assets	84,895,552	74,789,768	4,536,343	164,221,663
Segment liabilities	19,854,621	10,000,000	4,375,183	34,229,804

Ajial Real Estate Entertainment Company K.S.C.P. and its Subsidiary
 NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL
 INFORMATION (UNAUDITED)

As at and for the period ended 31 March 2022

15 SEGMENT INFORMATION (continued)

	<i>Real estate activities KD</i>	<i>Equities and other investing activities KD</i>	<i>Unallocated KD</i>	<i>Total KD</i>
<i>As at 31 December 2021</i>				
Segment assets	83,175,515	76,151,511	3,479,875	162,806,901
Segment liabilities	19,079,644	10,000,000	3,702,035	32,781,679
<i>Period ended 31 March 2021</i>				
Segment revenue	298,610	1,046,916	838,433	2,183,959
Segment expenses	(72,430)	(73,973)	(284,741)	(431,144)
Segment results	226,180	972,943	553,692	1,752,815
<i>As at 31 March 2021</i>				
Segment assets	74,804,390	74,352,142	4,499,352	153,655,884
Segment liabilities	12,967,458	10,000,000	3,077,552	26,045,010

16 FAIR VALUE MEASUREMENT

Investment properties and financial assets at fair value through profit or loss have been stated at fair values. For other financial assets and financial liabilities carried at amortized cost, the carrying value is not significantly different from their fair values as most of these assets and liabilities are of short-term maturity or repriced immediately based on market movement in interest rates.

Fair value hierarchy

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the interim condensed consolidated financial information are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- ▶ Level 1 Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities;
- ▶ Level 2 Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable; and
- ▶ Level 3 Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

The following table shows an analysis of the Group's assets recorded at fair value by level of the fair value hierarchy:

	<i>Level 2 KD</i>	<i>Level 3 KD</i>	<i>Total KD</i>
<i>As at 31 March 2022</i>			
Investment properties	59,391,326	25,504,226	84,895,552
Financial assets at fair value through profit or loss	-	616,698	616,698
<i>As at 31 December 2021 (Audited)</i>			
Investment properties	57,675,515	25,500,000	83,175,515
Financial assets at fair value through profit or loss	-	1,841,961	1,841,961
<i>As at 31 March 2021</i>			
Investment properties	48,782,110	26,022,280	74,804,390
Financial assets at fair value through profit or loss	-	1,609,268	1,609,268

Ajjal Real Estate Entertainment Company K.S.C.P. and its Subsidiary
 NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL
 INFORMATION (UNAUDITED)

As at and for the period ended 31 March 2022

16 FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)

The following table shows a reconciliation of the opening and closing amount of level 3 financial assets:

	<i>At the beginning of the period / year KD</i>	<i>Net gains (losses) KD</i>	<i>Net purchases, transfers, sales and settlements KD</i>	<i>At the end of the period / year KD</i>
<i>Financial assets at fair value though profit or loss</i>				
31 March 2022	1,841,961	26,386	(1,251,649)	616,698
31 December 2021	1,510,721	331,240	-	1,841,961
31 March 2021	1,510,721	98,547	-	1,609,268
<i>Investment properties</i>				
31 March 2022	25,500,000	-	4,226	25,504,226
31 December 2021	26,020,000	(523,180)	3,180	25,500,000
31 March 2021	26,020,000	-	2,280	26,022,280

Description of significant unobservable inputs to valuation of financial assets:

Managed funds:

Managed funds have been valued based on Net Asset Value (NAV) provided by the custodian of the fund, the sensitivity of the fair value measurement to changes in unobservable inputs is not available.

Unquoted equity securities:

	<i>Valuation techniques</i>	<i>Significant unobservable inputs</i>	<i>Range</i>	<i>Sensitivity of the input to fair value</i>
Unquoted equity securities	Average market multiples approach	DLOM *	20%-50%	5% increase (decrease) in the discount would decrease (increase) the fair value by KD 30,835.

* Discount for lack of marketability represents the amounts that the Group has determined that market participants would take into account when pricing the investments.

Description of valuation techniques used and key inputs to valuation of investment properties:

Investment properties

Property under development

Property under development is valued using a combination of the sales comparison approach for the land and cost approach for the construction work. Sales comparison approach is based on a comparison of active market prices for similar properties and recent arm's length market transactions, adjusted for difference in the nature, location or condition of the specific property. Estimated cost approach is based on a comparison of the cost of constructing a similar property taking into consideration depreciation of the construction costs, adjusted for difference in the nature, location or condition of the specific property.

Developed properties

Developed properties are valued using the income capitalization approach, which is based on capitalization of the discounted annual cash flows from the property. This is calculated by discounting rental income generated annually by the property using the current market discount rate.

About EY

EY is a global leader in assurance, tax, transaction and advisory services. The insights and quality services we deliver help build trust and confidence in the capital markets and in economies the world over.

We develop outstanding leaders who team to deliver on our promises to all of our stakeholders. In so doing, we play a critical role in building a better working world for our people, for our clients and for our communities.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. For more information about our organization, please visit ey.com.

The MENA practice of EY has been operating in the region since 1923. For more than 90 years, we have grown to more than 6,000 people united across 20 offices and 15 countries, sharing the same values and an unwavering commitment to quality. As an organization, we continue to develop outstanding leaders who deliver exceptional services to our clients and who contribute to our communities. We are proud of our accomplishments over the years, reaffirming our position as the largest and most established professional services organization in the region.

© 2017 EYGM Limited.
All Rights Reserved.

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax, or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

ey.com/mena

شركة أجيال العقارية الترفيحية ش.م.ك.ع.
وشركتها التابعة

المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
(غير مدققة)

31 مارس 2022



هاتف : 2245 2880 / 2295 5000
فاكس : 22456419
kuwait@kw.ey.com
www.ey.com/me

العيان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ

محاسبون قانونيون
صندوق رقم ٧٤ الصفاة
الكويت الصفاة ١٣٠٠١
ساحة الصفاة
برج بيتك الطابق ١٨-٢٠
شارع أحمد الجابر



تقرير المراجعة حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
إلى حضرات السادة أعضاء مجلس الإدارة
شركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع.

مقدمة

لقد راجعنا بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع المرفق لشركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركتها التابعة (يشار إليهما معاً بـ "المجموعة") كما في 31 مارس 2022، وبيانات الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المرحلية المكثفة المجمعة المتعلقة به لفترة الثلاثة أشهر المنتهية بذلك التاريخ. إن إدارة الشركة الأم هي المسؤولة عن إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وعرضها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 "التقرير المالي المرحلي". إن مسؤوليتنا هي التعبير عن نتيجة مراجعتنا لهذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية المنفذة من قبل مراقب الحسابات المستقل للمنشأة" المتعلق بمهام المراجعة. تتمثل مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة 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 المجمعة 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 المجمعة متفقة مع ما هو وارد في الدفاتر المحاسبية للشركة الأم. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الأم، خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2022 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال مراجعتنا، حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2022 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

عبدالكريم عبدالله السمدان

سجل مراقبي الحسابات رقم 208 فئة أ

إرنست ويونغ

العيان والعصيمي وشركاهم

20 أبريل 2022

الكويت

شركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع. وشركتها التابعة

بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2022

الثلاثة أشهر المنتهية في
31 مارس

2021	2022	ايضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
298,610	399,206		إيرادات تأجير وخدمات
(72,430)	(79,339)		مصروفات تشغيل عقارات
226,180	319,867		صافي إيرادات التأجير
948,369	987,117	7	حصة في نتائج شركات زميلة
98,547	26,386		أرباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	(54,541)		خسائر محققة من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,046,916	958,962		صافي إيرادات الاستثمار
1,273,096	1,278,829		اجمالي إيرادات التشغيل
(192,081)	(283,683)		مصروفات ادارية
1,081,015	995,146		صافي إيرادات التشغيل
16,242	2,670		إيرادات أخرى
(104,368)	(78,656)		تكاليف تمويل
822,191	-	4	رد مطالبة قانونية
1,815,080	919,160		ربح الفترة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
(7,400)	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(45,650)	(23,850)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(9,215)	(76)		الزكاة
1,752,815	895,234		ربح الفترة
9.06 فلس	4.63 فلس	5	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 16 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمع.

شركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع. وشركتها التابعة

بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2022

الثلاثة أشهر المنتهية في
31 مارس

2021	2022
دينار كويتي	دينار كويتي
1,752,815	895,234

ربح الفترة

إيرادات (خسائر) شاملة أخرى:

إيرادات (خسائر) شاملة أخرى قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:
تعديلات تحويل عملات أجنبية لشركة زميلة

(58,850) 38,514

1,693,965 933,748

إجمالي الإيرادات الشاملة للفترة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 16 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

شركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع. وشركتها التابعة

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)
كما في 31 مارس 2022

31 مارس 2021 دينار كويتي	(مدققة) 31 ديسمبر 2021 دينار كويتي	31 مارس 2022 دينار كويتي	إيضاحات	
				الموجودات
				موجودات غير متداولة
345,310	276,712	255,125		ممتلكات ومعدات
74,804,390	83,175,515	84,895,552	6	عقارات استثمارية
72,742,874	74,309,550	74,173,070	7	استثمار في شركات زميلة
64,288	-	-		أرصدة مستحقة من عقد تأجير من الباطن
<u>147,956,862</u>	<u>157,761,777</u>	<u>159,323,747</u>		
				موجودات متداولة
752,971	179,842	90,241		أرصدة مستحقة من عقد تأجير من الباطن
1,156,682	582,914	628,646		مدفون ومدفوعات مقدماً
1,609,268	1,841,961	616,698		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
140,000	560,000	-		ودائع استثمارات وكالة
2,040,101	1,880,407	3,562,331	8	أرصدة لدى البنوك ونقد
<u>5,699,022</u>	<u>5,045,124</u>	<u>4,897,916</u>		
<u>153,655,884</u>	<u>162,806,901</u>	<u>164,221,663</u>		مجموع الموجودات
				حقوق الملكية والمطلوبات
				حقوق الملكية
19,448,100	19,448,100	19,448,100	9	رأس المال
5,199,430	5,199,430	5,199,430		علاوة إصدار أسهم
1,437,410	1,872,577	1,872,577		احتياطي إجباري
1,253,779	1,688,946	1,688,946		احتياطي اختياري
(319,250)	(319,250)	(319,250)	10	أسهم خزينة
46,118,487	46,118,487	46,118,487		تأثير التغير في السياسة المحاسبية لعقارات استثمارية
(85,229)	(85,366)	(46,852)		احتياطي تحويل عملات أجنبية
54,558,147	56,102,298	56,030,421		أرباح مرحلة
<u>127,610,874</u>	<u>130,025,222</u>	<u>129,991,859</u>		إجمالي حقوق الملكية
				مطلوبات غير متداولة
305,560	342,979	393,403		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
577,417	599,433	689,370		دائنون ومصرفات مستحقة
22,300,000	27,800,000	28,800,000	11	دائنو مرابحة
<u>23,182,977</u>	<u>28,742,412</u>	<u>29,882,773</u>		
				مطلوبات متداولة
2,772,521	3,523,027	4,216,787		دائنون ومصرفات مستحقة
89,512	516,240	130,244	8	حساب مكشوف لدى البنك
<u>2,862,033</u>	<u>4,039,267</u>	<u>4,347,031</u>		
<u>26,045,010</u>	<u>32,781,679</u>	<u>34,229,804</u>		إجمالي المطلوبات
<u>153,655,884</u>	<u>162,806,901</u>	<u>164,221,663</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

الشيخ/ حمد مبارك جابر الأحمد الصباح
نائب رئيس مجلس الإدارة

الشيخ/ علي العبد الله الخليفة الصباح
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 16 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمع.

شركة أجيال العقارية الترفيحية ش.م.ك.ع. وشركتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2022

مجموع حقوق الملكية دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	احتياطي تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	تأثير التغير في السياسة المحاسبية للعقارات الاستثمارية دينار كويتي	أسهم خزينة دينار كويتي	احتياطي اختياري دينار كويتي	احتياطي اجباري دينار كويتي	علاوة إصدار أسهم دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي	
130,025,222	56,102,298	(85,366)	46,118,487	(319,250)	1,688,946	1,872,577	5,199,430	19,448,100	كما في 1 يناير 2022
895,234	895,234	-	-	-	-	-	-	-	ربح الفترة
38,514	-	38,514	-	-	-	-	-	-	إيرادات شاملة أخرى للفترة
933,748	895,234	38,514	-	-	-	-	-	-	إجمالي الإيرادات الشاملة للفترة
(967,111)	(967,111)	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح (إيضاح 9)
129,991,859	56,030,421	(46,852)	46,118,487	(319,250)	1,688,946	1,872,577	5,199,430	19,448,100	كما في 31 مارس 2022
مجموع حقوق الملكية دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	احتياطي تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	تأثير التغير في السياسة المحاسبية للعقارات الاستثمارية دينار كويتي	أسهم خزينة دينار كويتي	احتياطي اختياري دينار كويتي	احتياطي اجباري دينار كويتي	علاوة إصدار أسهم دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي	
125,916,909	52,805,332	(26,379)	46,118,487	(319,250)	1,253,779	1,437,410	5,199,430	19,448,100	كما في 1 يناير 2021
1,752,815	1,752,815	-	-	-	-	-	-	-	ربح الفترة
(58,850)	-	(58,850)	-	-	-	-	-	-	خسائر شاملة أخرى للفترة
1,693,965	1,752,815	(58,850)	-	-	-	-	-	-	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للفترة
127,610,874	54,558,147	(85,229)	46,118,487	(319,250)	1,253,779	1,437,410	5,199,430	19,448,100	كما في 31 مارس 2021

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 16 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمع.

شركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع. وشركتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2022

الثلاثة أشهر المنتهية في
31 مارس

2021	2022	إيضاحات
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,815,080	919,160	
23,631	23,595	
(948,369)	(987,117)	7
(98,547)	(26,386)	
-	54,541	
13,302	52,659	
(12,794)	(1,494)	
104,368	78,656	
(822,191)	-	4
74,480	113,614	
124,047	(45,732)	
134,959	(175,676)	
333,486	(107,794)	
-	(2,235)	
333,486	(110,029)	
(14,662)	(2,008)	
(2,351,099)	(1,642,478)	6
57,641	96,087	7
-	1,066,024	7
-	89,601	
-	1,197,108	
440,000	560,000	
12,794	1,494	
(1,855,326)	1,365,828	
1,900,000	1,000,000	
(25,725)	(109,223)	
(448)	-	
(104,368)	(78,656)	
1,769,459	812,121	
247,619	2,067,920	
1,702,970	1,364,167	
1,950,589	3,432,087	8
208,665	77,559	
(208,665)	(77,559)	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 16 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

1 معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لشركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركتها التابعة (يشار إليهما معاً بـ "المجموعة") لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2022 وفقاً لقرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 20 أبريل 2022.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية عامة تم تسجيلها وتأسيسها في الكويت في 26 أكتوبر 1996. تعمل المجموعة في أنشطة العقارات والمقاولات والأنشطة الترفيهية، بما فيها كافة أنشطة المتاجرة في العقارات ذات الصلة والتي تتضمن لتأجير وشراء وبيع الأراضي والمباني. وأسهم الشركة الأم مدرجة في بورصة الكويت.

تم اعتماد البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 من قبل مساهمي الشركة الام خلال الجمعية العمومية السنوية باجتماعها المنعقد بتاريخ 28 مارس 2022.

يقع مكتب الشركة الأم الرئيسي المسجل في برج الحمراء، الطابق رقم 26، مكتب رقم 2، ص.ب. 22448 الصفاة 13085 الكويت.

2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقرير المالي المرحلي".

يتم عرض المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية للشركة الأم.

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021.

إن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لا تتضمن كافة المعلومات والإفصاحات المطلوبة لإعداد بيانات مالية مجمعة سنوية كاملة معدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ويجب أن يتم الاطلاع عليها مقترنة بالبيانات المالية المجمعة السنوية للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021. إضافةً إلى ذلك، فإن نتائج الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2022 لا تعبر بالضرورة عن النتائج التي يمكن توقعها للسنة المالية التي تنتهي في 31 ديسمبر 2022. ترى الإدارة أنه قد تم إدراج كافة التعديلات (المتضمنة للاستحقاقات العادية المتكررة) التي تعتبر ضرورية للعرض العادل.

3 المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات المطبقة من قبل المجموعة

إن السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة مماثلة لتلك المتبعة في إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 باستثناء تطبيق المعايير الجديدة التي تسري اعتباراً من 1 يناير 2022. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل آخر صادر ولكن لم يسر بعد. لم يكن لاعتماد هذه المعايير أي تأثير على الأداء أو المركز المالي للمجموعة.

4 رد مطالبة قانونية

خلال سنة 2015، قامت المجموعة برفع دعوى قانونية ضد وزارة المالية طالبت فيها بإلغاء مبالغ ضريبة دعم العمالة الوطنية التي تطالب بها الوزارة للسنة المالية 2012 ومنذ ذلك الحين، كانت هذه الدعوى قيد التقييم لدى المحكمة. صدر الحكم النهائي عن محكمة التمييز بتاريخ 10 مارس 2021 لصالح المجموعة والذي قضى بإلغاء هذه المطالبة. وبالتالي، واستناداً إلى الحكم النهائي الصادر، قامت المجموعة برد المخصص الزائد الذي تم تسجيله سابقاً بمبلغ 822,191 دينار كويتي في بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع للفترة المنتهية بذلك التاريخ.

5 ربحية السهم الأساسية والمخفضة

تحتسب ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح الفترة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة (باستثناء أسهم الخزينة). وتحتسب ربحية السهم المخفضة بقسمة ربح الفترة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة (باستثناء أسهم الخزينة) زائداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي سيتم إصدارها عند تحويل كافة الأسهم العادية المحتملة المخفضة إلى أسهم عادية. نظراً لعدم وجود أدوات مخفضة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخفضة متماثلة.

شركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع. وشركتها التابعة

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير مدققة)

كما في والفترة المنتهية في 31 مارس 2022

5 ربحية السهم الأساسية والمخفضة (تتمة)

الثلاثة أشهر المنتهية في
31 مارس

2021	2022	
1,752,815	895,234	ربح الفترة (دينار كويتي)
193,423,511	193,423,511	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة (أسهم) *
9.06	4.63	ربحية السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

* يأخذ المتوسط المرجح للأسهم في الحسبان تأثير المتوسط المرجح للتغيرات في أسهم الخزينة خلال الفترة.

لم تكن هناك معاملات أخرى تتعلق بأسهم عادية أو أسهم عادية محتملة بين تاريخ المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتاريخ إصدار المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

6 عقارات استثمارية

31 مارس 2021	31 ديسمبر 2021	31 مارس 2022	
72,244,626	72,244,626	83,175,515	كما في بداية الفترة/ السنة
2,559,764	10,605,069	1,720,037	إضافات
-	325,820	-	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
74,804,390	83,175,515	84,895,552	كما في نهاية الفترة/ السنة

يتم تصنيف العقارات الاستثمارية كما يلي:

31 مارس 2021	31 ديسمبر 2021	31 مارس 2022	
48,782,110	57,675,515	59,391,326	عقارات قيد التطوير
26,022,280	25,500,000	25,504,226	عقارات مطورة
74,804,390	83,175,515	84,895,552	كما في نهاية الفترة/ السنة

كما في 31 مارس 2022، تم رهن عقارات استثمارية بقيمة دفترية بمبلغ 81,091,326 دينار كويتي (31 ديسمبر 2021: 79,375,515 دينار كويتي و 31 مارس 2021: 70,482,110 دينار كويتي) كضمان مقابل مرابحة دائنة بمبلغ 28,800,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2021: 27,800,000 دينار كويتي، و 31 مارس 2021: 22,300,000 دينار كويتي) (إيضاح 11) وحساب مكشوف لدى البنك بمبلغ 130,244 دينار كويتي (31 ديسمبر 2021: 516,240 دينار كويتي و 31 مارس 2021: 89,512 دينار كويتي) (إيضاح 8).

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية استناداً إلى تقييمات تم الحصول عليها من مقيمين عقاريين مستقلين مصنفين في تقييم هذا النوع من العقارات الاستثمارية. يتمثل أحد هذين المقيمين في بنك محلي أما الآخر فهو مقيم محلي معتمد جيد السمعة. قام كلا المقيمين بتقييم العقارات الاستثمارية باستخدام الأساليب التالية:

- ◀ تم تقييم العقارات قيد التطوير باستخدام الجمع ما بين مقارنة المبيعات للأراضي وطريقة التكلفة لأعمال الإنشاءات.
- ◀ تم تقييم العقارات المطورة التي تدر إيرادات تأجير باستخدام طريقة الدخل.

ترى الإدارة أنه لا يوجد تغير جوهري في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية منذ آخر تقييم تم إجراؤه كما في 31 ديسمبر 2021.

تم عرض إفصاحات الجدول الهرمي للقيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في إيضاح 16.

شركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع. وشركتها التابعة

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير مدققة)
كما في والفترة المنتهية في 31 مارس 2022

7 استثمار في شركات زميلة

إن الحركة في القيمة الدفترية للاستثمار في شركات زميلة خلال الفترة/السنة هي كما يلي:

	(مدققة)		
	31 مارس 2021	31 ديسمبر 2021	31 مارس 2022
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
في بداية الفترة/ السنة	71,910,996	71,910,996	74,309,550
حصة في النتائج	948,369	3,340,472	987,117
العائد على رأس المال	(57,641)	(172,248)	(96,087)
توزيعات أرباح مستلمة	-	(710,683)	(1,066,024)
تعديلات تحويل عملات أجنبية	(58,850)	(58,987)	38,514
في نهاية الفترة/ السنة	72,742,874	74,309,550	74,173,070

تم تسجيل الحصة في نتائج شركة زميلة للفترة المنتهية في 31 مارس 2022 استناداً إلى حسابات الإدارة.

8 النقد والنقد المعادل

غرض بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع، يتضمن النقد والنقد المعادل ما يلي:

	(مدققة)		
	31 مارس 2021	31 ديسمبر 2021	31 مارس 2022
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
أرصدة لدى البنوك ونقد	2,040,101	1,880,407	3,562,331
ناقصاً: حساب مكشوف لدى البنك	(89,512)	(516,240)	(130,244)
إجمالي النقد والنقد المعادل	1,950,589	1,364,167	3,432,087

يمثل الحساب المكشوف لدى البنك تسهيلات ممنوحة من قبل بنك محلي بالدينار الكويتي وتحمل معدلات فائدة فعلية بنسبة 1.5% (31 ديسمبر 2021: 1.5% و 31 مارس 2021: 1.5%) سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي وهي مضمونة مقابل بعض العقارات الاستثمارية (إيضاح 6).

شركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع. وشركتها التابعة

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير مدققة)
كما في والفترة المنتهية في 31 مارس 2022

9 رأس المال

(مدققة)	31 مارس 2021	31 ديسمبر 2021	31 مارس 2022
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع (194,481,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم (31 ديسمبر 2021: 194,481,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم و31 مارس 2021: 194,481,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم) مدفوع بالكامل نقدًا	19,448,100	19,448,100	19,448,100

وافقت الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم في اجتماعها المنعقد بتاريخ 28 مارس 2022 على توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بمبلغ 5 فلس للسهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 (2020: لا شيء).

10 أسهم الخزينة

(مدققة)	31 مارس 2021	31 ديسمبر 2021	31 مارس 2022
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
عدد أسهم الخزينة	1,057,489	1,057,489	1,057,489
نسبة الملكية	0.54%	0.54%	0.54%
القيمة السوقية (دينار كويتي)	196,693	321,477	328,879
التكلفة (دينار كويتي)	319,250	319,250	319,250

كان المتوسط المرجح لسعر السوق لأسهم الشركة الأم للفترة المنتهية في 31 مارس 2022 بقيمة 311 فلس للسهم (31 ديسمبر 2021: 304 فلس للسهم و31 مارس 2021: 186 فلس للسهم).

إن الاحتياطات التي تعادل تكلفة أسهم الخزينة غير متاحة للتوزيع خلال الفترة/السنة حيث إن هذه الأسهم محتفظ بها من قبل المجموعة وفقاً لتعليمات هيئة أسواق المال.

11 دائن مرابحة

تم الحصول على أرصدة المرابحة الدائنة من بنك محلي وهي مدرجة بالدينار الكويتي وتحمل معدل ربح بنسبة 1.5% (31 ديسمبر 2021: 1.5% و31 مارس 2021: 1.5%) سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي وهي مكفولة بضمان بعض العقارات الاستثمارية التي تبلغ قيمتها الدفترية 81,091,326 دينار كويتي كما في 31 مارس 2022 (31 ديسمبر 2021: 79,375,515 دينار كويتي و31 مارس 2021: 70,482,110 دينار كويتي) (إيضاح 6).

12 إفصاحات الأطراف ذات علاقة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة والموظفين التنفيذيين وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وأفراد عائلاتهم من الدرجة الأولى والشركات التي يمثلون المالكين الرئيسيين لها أو يمارسون عليها سيطرة أو تأثيراً ملموساً والتي يتم إبرامها في السياق الطبيعي للأعمال. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.

شركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع. وشركتها التابعة

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير مدققة)
كما في والفترة المنتهية في 31 مارس 2022

12 إفصاحات الأطراف ذات علاقة (تتمة)

إن المعاملات والأرصدة لدى أطراف ذات علاقة المدرجة في المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة هي كما يلي:

الثلاثة أشهر المنتهية في

31 مارس

2021	2022	شركة زميلة
دينار كويتي	دينار كويتي	

بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع:

مصروفات تأجير ومصروفات أخرى (مدرجة ضمن مصروفات تشغيل عقارات ومصروفات إدارية)

1,114	1,119	1,119
-------	-------	-------

(مدققة)

31 مارس 2021

2021	2022	شركة زميلة
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع:

مبالغ مستحقة إلى طرف ذي علاقة

45,166	155,617	107,701	107,701
1,076,363	445,829	336,597	336,597

مطلوبات تأجير

إن المبالغ المستحقة إلى طرف ذي علاقة لا تحمل فائدة وتستحق الدفع خلال سنة واحدة من تاريخ المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

الثلاثة أشهر المنتهية في

31 مارس

2021	2022
دينار كويتي	دينار كويتي

مكافأة موظفي الإدارة العليا:

رواتب ومزايا قصيرة الأجل

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

42,217	52,907
--------	--------

6,185	28,804
-------	--------

48,402	81,711
--------	--------

في 7 فبراير 2022، أوصى مجلس إدارة الشركة الأم بمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 75,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 (20,000 دينار كويتي). وتخضع هذه التوصية لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية للشركة الأم.

وافقت الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم المنعقدة في 28 مارس 2022 على توصية مجلس الإدارة بتوزيع مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 75,000 دينار كويتي (20,000 دينار كويتي).

13 مطلوبات محتملة

كما في 31 مارس 2022، كان لدى المجموعة مطلوبات محتملة تمثل خطاب ضمان بمبلغ 21,399 دينار كويتي (31 ديسمبر 2021: 21,399 دينار كويتي و31 مارس 2021: 21,399 دينار كويتي) تم إصداره إلى وزارة المالية فيما يتعلق بعقارات استثمارية، وليس من المتوقع أن ينشأ عنها أي مطلوبات مادية.

14 التزامات رأسمالية

قامت المجموعة بإبرام عقود إنشاء مع أطراف أخرى، وبالتالي تلتزم المجموعة بالإنفاق الرأسمالي المستقبلي فيما يتعلق بالعقارات قيد الإنشاء بمبلغ 3,068,584 دينار كويتي (31 ديسمبر 2021: 3,687,276 دينار كويتي و31 مارس 2021: 8,812,445 دينار كويتي).

15 معلومات القطاعات

تنتظم المجموعة، لأغراض الإدارة، إلى وحدات أعمال استناداً إلى منتجاتها وخدماتها ولديها قطاعان تشغيل قابلان لرفع التقارير عنهما كما يلي:

شركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع. وشركتها التابعة

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير مدققة)

كما في والفترة المنتهية في 31 مارس 2022

15 معلومات القطاعات (تتمة)

◀ تشمل أنشطة الاستثمار العقاري على الاستثمار والمتاجرة بالعقارات وإنشاء أو تطوير العقارات لبيعها ضمن سياق الأعمال الطبيعي بالإضافة إلى الخدمات العقارية الأخرى ذات الصلة.

◀ تشمل أنشطة الأوراق المالية والاستثمار الأخرى على المساهمة في الصناديق المالية والعقارية وإدارة متطلبات السيولة لدى المجموعة.

فيما يلي معلومات تقارير القطاعات:

المجموع دينار كويتي	غير موزعة دينار كويتي	أنشطة الأوراق المالية والاستثمار الأخرى دينار كويتي		أنشطة العقارات دينار كويتي	الفترة المنتهية في 31 مارس 2022 إيرادات القطاعات مصروفات القطاعات
1,360,838 (465,604)	2670 (312,292)	958,962 (73,973)	399,206 (79,339)		
895,234	(309,622)	884,989	319,867		نتائج القطاعات
164,221,663	4,536,343	74,789,768	84,895,552		كما في 31 مارس 2022 موجودات القطاع
34,229,804	4,375,183	10,000,000	19,854,621		مطلوبات القطاع
المجموع دينار كويتي	غير موزعة دينار كويتي	أنشطة الأوراق المالية والاستثمار الأخرى دينار كويتي		أنشطة العقارات دينار كويتي	كما في 31 ديسمبر 2021 موجودات القطاع
162,806,901	3,479,875	76,151,511	83,175,515		
32,781,679	3,702,035	10,000,000	19,079,644		مطلوبات القطاع
2,183,959 (431,144)	838,433 (284,741)	1,046,916 (73,973)	298,610 (72,430)		الفترة المنتهية في 31 مارس 2021 إيرادات القطاع مصروفات القطاع
1,752,815	553,692	972,943	226,180		نتائج القطاع
153,655,884	4,499,352	74,352,142	74,804,390		كما في 31 مارس 2021 موجودات القطاع
26,045,010	3,077,552	10,000,000	12,967,458		مطلوبات القطاع

16 قياس القيمة العادلة

تم إدراج العقارات الاستثمارية والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً للقيمة العادلة. بالنسبة للموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى المدرجة بالتكلفة المطفأة، لا تختلف القيمة الدفترية بصورة جوهرية عن القيمة العادلة نظراً أن غالبية هذه الموجودات والمطلوبات ذات فترة استحقاق قصيرة الأجل أو يُعاد تسعيرها فوراً تبعاً لحركة أسعار الفائدة في السوق.

شركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع. وشركتها التابعة

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير مدققة)

كما في للفترة المنتهية في 31 مارس 2022

16 قياس القيمة العادلة (تتمة)

الجدول الهرمي للقيمة العادلة

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، والمبين كما يلي، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ككل:

- ◀ المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة؛
- ◀ المستوى 2: أساليب التقييم التي يكون بها أقل مستوى من المدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛
- ◀ المستوى 3: أساليب التقييم التي يكون بها أقل مستوى من المدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة غير ملحوظ.

يوضح الجدول التالي تحليل موجودات المجموعة المسجلة بالقيمة العادلة حسب مستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة:

الإجمالي دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	
84,895,552	25,504,226	59,391,326	كما في 31 مارس 2022 عقارات استثمارية
616,698	616,698	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
83,175,515	25,500,000	57,675,515	كما في 31 ديسمبر 2021 (مدققة) عقارات استثمارية
1,841,961	1,841,961	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
74,804,390	26,022,280	48,782,110	كما في 31 مارس 2021 عقارات استثمارية
1,609,268	1,609,268	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يوضح الجدول التالي مطابقة المبلغ الافتتاحي والختامي للموجودات المالية ضمن المستوى 3:

صافي المشتريات والتحويلات والمبيعات والتسويات دينار كويتي	صافي الأرباح (الخسائر) دينار كويتي	في بداية الفترة / السنة دينار كويتي	في نهاية الفترة / السنة دينار كويتي	
616,698	(1,251,649)	26,386	1,841,961	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر 31 مارس 2022
1,841,961	-	331,240	1,510,721	31 ديسمبر 2021
1,609,268	-	98,547	1,510,721	31 مارس 2021
25,504,226	4,226	-	25,500,000	عقارات استثمارية 31 مارس 2022
25,500,000	3,180	(523,180)	26,020,000	31 ديسمبر 2021
26,022,280	2,280	-	26,020,000	31 مارس 2021

16 قياس القيمة العادلة (تتمة)

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة لتقييم الموجودات المالية:

صناديق مدارة:

تم تقييم الصناديق المدارة استناداً إلى صافي قيمة الموجودات التي تم تقديمها من قبل أمين الصندوق وحسابية قياس القيمة العادلة للتغيرات في المدخلات غير الملحوظة ليست متوفرة.

أوراق مالية غير مسعرة:

اساليب التقييم	المدخلات الجوهرية غير الملحوظة	النطاق	حسابية المدخلات للقيمة العادلة
----------------	--------------------------------	--------	--------------------------------

إن الزيادة (الانخفاض) بنسبة 5%

في معدل الخصم ستؤدي إلى

انخفاض (زيادة) القيمة العادلة

بمبلغ 30,835 دينار كويتي

معدل الخصم

لضعف التسويق* 20%-50%

طريقة متوسط

مضاعفات السوق

أوراق مالية غير مسعرة

مضاعفات السوق

* إن الخصم لضعف التسويق يمثل المبالغ التي تقرر المجموعة أن المشاركين في السوق سيضعونها في اعتبارهم عند تسعير الاستثمارات.

تفاصيل أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية المستخدمة لتقييم العقارات الاستثمارية:

عقارات استثمارية

عقار قيد التطوير

يتم تقييم العقار قيد التطوير عن طريق الجمع ما بين طريقة مقارنة المبيعات للأرض وطريقة التكلفة لأعمال الإنشاءات.

تستند طريقة مقارنة المبيعات إلى مقارنة أسعار السوق النشطة لعقارات مماثلة ومعاملات السوق الحديثة المتكافئة المعدلة

بما يعكس الفرق في طبيعة أو موقع أو حالة العقار المحدد. تستند طريقة التكلفة المقدره إلى مقارنة تكلفة إنشاء عقار مماثل

مع مراعاة استهلاك تكاليف الإنشاء والمعدلة للفرق في طبيعة أو موقع أو حالة العقار المحدد.

عقارات مطورة

يتم تقييم العقارات المطورة بواسطة طريقة رسملة الإيرادات التي تستند إلى رسملة التدفقات النقدية السنوية المخصومة من

العقار والتي يتم احتسابها من خلال خصم إيرادات الإيجارات الناتجة سنوياً من العقار باستخدام معدل الخصم الحالي في

السوق.