

Date: 13/08/2020
Ref: UPAC/COM/2020/035

To: Boursa Kuwait

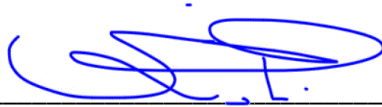
السادة/ بورصة الكويت للأوراق المالية المحترمين،
تحية طيبة وبعد،

الموضوع: الإفصاح عن تأثير الأحداث الناتجة عن انتشار فيروس كورونا المستجد على البيانات المالية
Subject: Disclosure of impacts of the events arising from the Novel Coronavirus Outbreak
on the Financial Statements

In accordance to circular Number (7) for year 2020 issued by Capital Markets Authority in 07th July 2020, concerning the disclosure of impacts of the events arising from the novel Coronavirus outbreak on the financial statements, herewith attached the above-mentioned disclosure form for the six months ending on 30th June 2020.

بالإشارة إلى التعميم رقم (7) لسنة 2020 الصادر من هيئة أسواق المال بتاريخ 07 يوليو 2020 بشأن الإفصاح عن تأثير الأحداث الناتجة عن انتشار فيروس كورونا المستجد على البيانات المالية، مرفق طيه نموذج الإفصاح سالف البيان لشركة المشاريع المتحدة للخدمات الجوية ش.م.ك.ع ("الشركة") وذلك عن فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2020.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،



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

**نموذج الإفصاح عن تأثير الأحداث الناتجة عن انتشار فيروس
كورونا المستجد على البيانات المالية كما في 30 يونيو 2020**
**Disclosure form of the impacts of the events arising from the Novel Coronavirus
Outbreak on the financial statements as of 30th June 2020**

أولاً: تأثير فيروس كورونا المستجد على المركز المالي للشركة First: Impact of Novel Coronavirus on the Company's financial position		م. Sl.
لا ينطبق. Not Applicable.	التأثير على الأصول العقارية أياً كان تصنيفها Impact on real estate assets whatever its classification	1
لا يوجد أثر مادي. No material impact.	التأثير على الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر Impact on investments at fair value through profit or loss (FVTPL)	2
لا يوجد أثر مادي. No material impact.	التأثير على الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر Impact on investments at fair value through other comprehensive income (FVOCI)	3
لا يوجد أثر مادي. No material impact.	التأثير على الاستثمارات المدرجة بالتكلفة المطفأة Impact on investments carried at amortized cost	4
لا يوجد أثر مادي. No material impact.	التأثير على الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة Impact on associates and joint venture	5
تم تقديم تأثير فيروس كورونا على الذمم المدينة للشركة بناءً على خسائر الأرصدة المدينة المتوقعة، حيث قامت المجموعة باحتساب مخصص للأرصدة المدينة المتوقعة بمبلغ 224,030 دينار كويتي لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2020. The impact of COVID on UPAC's receivables has been provided for based on expected credit losses. For the period ended June 30, 2020, the Group has calculated the allowance for expected credit losses of KD 224,030.	التأثير على الأرصدة المدينة Impact on accounts receivable	6

<p>- لا يوجد تأثير مادي على القروض المصرفية حيث لا يوجد تأخير أو تأجيل على مدفوعات الفائدة المصرفية ودفوعات السداد المستحقة.</p> <p>- هناك زيادة في أرصدة الذمم الدائنة بسبب بعض التأخير في مدفوعات الموردين أثناء فترة الأغلاق الكلي.</p> <p>- No material impact on bank loans as there is no delay or postponement on bank interest payments and loan repayments due.</p> <p>- There is an increase in payables due to some delays in vendor payments during the COVID lockdown.</p>	<p>التأثير على القروض والأرصدة الدائنة Impact on loans and accounts payable</p>	<p>7</p>
<p>لا يوجد تأثير. No Impact.</p>	<p>التأثير على المخزون Impact on inventory</p>	<p>8</p>
<p>أجرت المجموعة اختبار انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة داخلياً ولا يوجد أي تأثير جوهري على قيمة الموجودات غير الملموسة. وتعد القيمة الدفترية الحالية قابلة للاسترداد بالكامل من خلال شروط العقد.</p> <p>The Group has performed an impairment test for intangibles internally and found no significant impact on the value of the intangibles. The present carrying value of the same is fully recoverable through the contract terms.</p>	<p>التأثير على الشهرة والأصول غير الملموسة Impact on goodwill and intangible assets</p>	<p>9</p>
<p>إن الخسارة الخاصة بمساهمي الشركة الأم عن فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2020 والبالغة نحو 3.6 مليون دينار كويتي قد تم تحميلها على الأرباح المُرحلة، بينما الخسارة المتبقية فقد تم تحميلها على الحصص غير المسيطرة.</p> <p>KD 3.6 million loss attributable to the equity holders of the parent company for the period of six months ended June 30, 2020 is charged to retained earnings and the remaining loss to the non-controlling interests.</p>	<p>أي تأثير جوهري آخر على بيان المركز المالي Any other significant impact on the statement of financial position</p>	<p>10</p>

<p>ثانياً: تأثير فيروس كورونا المستجد على الأنشطة الرئيسية للشركة (الإيرادات والمصروفات) بما فيها تأثير الحوافز الحكومية Second: Impact of the Novel Coronavirus on the Company's main activities (revenues & expenses) including the effects of government incentives</p>	<p>م. Sl.</p>
<p>- يعود الانخفاض في الإيرادات لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2020 بنسبة 52% مقارنةً بذات الفترة من العام الماضي إلى الإجراءات الحكومية المفروضة بشأن إغلاق مطار الكويت والمراكز التجارية، وكذلك لبعض الإعفاءات الإيجارية الممنوحة لمستثمري الشركة بمختلف المشاريع.</p> <p>- نظراً للإجراءات الحكومية المتخذة وما ترتب عليها من توقف في حركة المسافرين والقيود الإلزامية المفروضة الأخرى، فقد خفضت الشركة بدورها عملياتها بالمرافق والمشاريع ذات الصلة طوال هذه المدة وذلك في مواقعها الكائنة بمطار الكويت الدولي - مبنى الركاب رقم (1) ومبنى الركاب رقم (4) - ومطار الشيخ سعد ومركز ديسكفري.</p> <p>- تعليق إيرادات الفوائد من القرض إلى شركة زميلة، والذي كان من الممكن أن ينتج عنه إيرادات فوائد بمبلغ 4,626,989 دينار كويتي لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2020.</p> <p>- A decline in revenues for the first six months of 2020 compared to the same period in 2019 by 52% due to government measures taken to close Kuwait Airport and commercial malls as well as some rental concessions granted to the lessees within various projects.</p> <p>- Due to the government measures taken and the subsequent halt in passenger traffic and other mandatory restrictions imposed, the Company has in turn scaled down its operations accordingly and related facilities and projects within its locations in Kuwait International Airport – Terminal 1, Terminal 4, Sheikh Saad Terminal and Discovery Mall for the duration.</p> <p>- A suspension of interest income on the loan to an associate, which would otherwise have resulted in interest income of KD 4,626,989 for the six months period ended 30 June 2020.</p>	<p>التأثير على الإيرادات Impact on revenues</p> <p>1</p>
<p>أخذت الشركة إجراءات لترشيد نفقاتها خلال هذه الأزمة، مما أدى إلى انخفاض المصروفات خلال الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2020 بنسبة 29% مقارنةً بذات الفترة من العام الماضي.</p> <p>The Company has taken measures to streamline its expenses during this crisis, which led to decrease in expenses for the six months ending on June 30, 2020 by 29% compared to the same period of last year.</p>	<p>التأثير على المصروفات Impact on expenses</p> <p>2</p>

ثالثاً: تأثير فيروس كورونا المستجد على استمرارية الشركة
Third: Impact of the Novel Coronavirus on the Company's ability to continue as a going concern

بناءً على مدة تواجد فيروس كورونا والتأثير السلبي المستمر لهذه الأزمة على النشاط الاقتصادي، قد تواجه المجموعة المزيد من النتائج السلبية من حيث قيود السيولة و / أو من حيث تكبد انخفاض إضافي محتمل في استثماراتها خلال عام 2020 وما بعدها. تتمتع الشركة بأرباح مرحلة إيجابية وتدفع نقدي إيجابي من العمليات حتى تاريخه. وتعود الخسائر المتكبدة خلال الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2020 بشكل أساسي إلى تداعيات فيروس كورونا المستجد، ومن المتوقع أن يحدث التعافي تدريجياً بمجرد عودة العمليات إلى طبيعتها مرة أخرى مع تخفيف القيود على السفر والإجراءات الأخرى ذات الصلة. لذلك قامت الشركة بإعداد التقارير المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

Depending on the duration of the COVID pandemic and the continued negative impact this crisis has had on economic activity, the Group may experience further negative results in terms of liquidity restraints and/ or in terms of incurring potential additional impairments on its investments in 2020 and thereafter. The Company has a positive retained earnings and a positive YTD cash flow from operations. The losses incurred during the six months ending on 30th June 2020 are mainly due to COVID and it is expected that recovery will take place gradually once operations normalize once again with the easing of restrictions on travel and other related measures. The Company has therefore prepared the financial reporting on a going concern basis.

رابعاً: الخطوات التي اتبعتها الشركة للحد من الآثار الاقتصادية المترتبة على تفشي فيروس كورونا المستجد
Fourth: Steps taken by the Company to contain economic effects resulting from the Novel Coronavirus outbreak

- قامت المجموعة بإعادة هيكلة التكاليف التشغيلية، مما أدى إلى انخفاض في التكاليف المشار إليها بنسبة 29% تقريباً خلال الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2020 مقارنةً بذات الفترة من العام الماضي.

- تم موافقة الجمعية العمومية للشركة على عدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

- تم موافقة مجلس الإدارة على زيادة رأس المال في وقت لاحق من العام وذلك دعماً لمتطلبات التمويل المستقبلية.

- تعمل الإدارة بشكل مستمر على مراجعة عقود الشركة الرئيسية مع عملائها ومورديها من أجل تقليل مخاطر السيولة المحتملة وتحسين قاعدة التكاليف.

- The group has restructured its operational cost, which resulted in a cost reduction of approximately 29% for the six period ending on 30th June 2020, compared to same period last year.
- The Company's general assembly has approved to not pay out any dividends for 2019 financial year.
- The Company's board of directors has approved to undergo a capital increase later in the year to further support any future funding requirements.
- Management is continuously reviewing its key contracts with its customers and suppliers in order to minimize any potential liquidity risk to the company and optimize its cost base.