

Our ref: KIPCO/GCOO 418/20 dated May 30,2020

Bursa Kuwait Company
KUWAIT

السادة / شركة بورصة الكويت
المحترمين
دولة الكويت

Subject: Supplementary disclosure by KIPCO regarding
the increase of the Group's ownership in "OSN"

الموضوع: إفصاح مكمل من المشاريع بخصوص زيادة ملكية
المجموعة في " OSN "

With reference to the above subject, and to our previous disclosure regarding the increase of KIPCO Group's ownership in OSN published on 16 March 2020, and in accordance with the provisions of Module 10 of the Executive Bylaws of the Law No. 7 of 2010, as amended, regarding the disclosure of material information.

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وإلى إفصاحنا السابق بشأن زيادة ملكية مجموعة المشاريع في شركة OSN والمعلن بتاريخ 16 مارس 2020، وعملاً بأحكام الكتاب العاشر من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاتهما بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية،

Please find enclosed the supplementary disclosure form of the material information.

تجدون مرفق طيه نموذج الإفصاح المكمل.

Sincerely,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،



كيبكو
KIPCO
شركة مشاريع الكويت (القايسة)
Kuwait Projects Company (Holding)




Samer Khanachet
Group Chief Operation Officer

سامر خنشت
الرئيس التنفيذي لعمليات المجموعة

نموذج الإفصاح المكمل
Supplementary Disclosure Form

30 May 2020	30 مايو 2020	التاريخ Date
Kuwait Projects Company (Holding) "KIPCO"	شركة مشاريع الكويت (القابضة) "المشاريع"	اسم الشركة المدرجة Name of the Listed Company
16 March 2020	16 مارس 2020	تاريخ الإفصاح السابق Date of previous disclosure
Supplementary disclosure regarding the increase of the Group's ownership in OSN	إفصاح مكمل بخصوص زيادة ملكية المجموعة في OSN	عنوان الإفصاح Title of Disclosure
<p>With reference to the above subject and to our previous disclosure regarding the increase of KIPCO group's ownership in OSN from 60.5% to 87.6% , KIPCO's management has assessed the impact of these developments and discussed the same with the investment banker and decided to update OSN sale process timeline. As a result, KIPCO's board of directors determined that its investment in OSN no longer meets the criteria of IFRS 5 "Non-Current assets held for sale and discontinued operations". Accordingly, OSN investment will be reclassified from a joint venture classified as held for sale to investment in subsidiary and consolidate in 2020 from the date of exercise of control.</p>	<p>بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وإلى إفصاحنا السابق بخصوص زيادة ملكية مجموعة المشاريع في OSN من 60.5% إلى 87.6%، فإن إدارة شركة المشاريع قامت بدراسة أثر هذه التطورات ومناقشة الأمر مع المستشار المصرفي الاستثماري حيث تم الاتفاق على تحديث الجداول الزمنية الخاصة بعملية البيع. وبناء على ذلك إرتأى مجلس إدارة شركة المشاريع أن استثمار المجموعة في OSN لم يعد يستوفي معايير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 5 "الموجودات الغير متداولة والمحتفظ بها لغرض البيع، والعمليات المتوقفة". وعليه، سيتم إعادة تصنيف الاستثمار في OSN من شركة محاصة مصنفة كأصل غير متداول محتفظ به للبيع إلى شركة تابعة على أن يتم تجميعها في البيانات المالية للعام 2020 ابتداء من تاريخ السيطرة.</p>	التطور الحاصل على الإفصاح Developments that occurred to the disclosure
<p>The accounting of the business combination transaction will result in a provisional gain of KD 76 Million. The reclassification of the investment will result in a restatement of prior year amounts by a decrease of total assets and total equity by KD 86 Million as at 31 December 2019. Noting that the final impact will be fully reflected in the interim financial statements of the upcoming reporting period of 2020 and after auditor's review.</p>	<p>سوف ينتج عن محاسبة عملية الاستحواذ ربح تقديري بقيمة 76 مليون دينار كويتي. كما سيتم إعادة إدراج البيانات المالية السابقة بانخفاض قيمة اجمالي الأصول وإجمالي حقوق الملكية بقيمة 86 مليون دينار كويتي كما في 2019/12/31 ناتجة عن عملية إعادة التصنيف. علما بأن الأثر النهائي سوف ينعكس كلياً في البيانات المالية المرحلية للفترة القادمة من العام 2020 بعد مراجعة المدقق.</p>	الأثر المالي للتطور الحاصل (إن وجد) The financial effect of the occurring developments (if any)



Samer Khanachet
Group Chief Operation Officer

كيبكو
KIPCO
شركة مشاريع الكويت (القابضة)
Kuwait Projects Company (Holding)

سامر خنشت

الرئيس التنفيذي لعمليات المجموعة