



Date: 13 February 2019

Ref:

Mr. Khaled Abdulrazzaq Al Khaled

Chief Executive Officer

Boursa Kuwait Company

State of Kuwait

التاريخ: 13 فبراير 2019

المرجع: 548

السيد / خالد عبد الرزاق الخالد

المحترم

الرئيس التنفيذي

شركة بورصة الكويت

دولة الكويت

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد،

Subject: Outcomes of Zain's BOD Meeting

الموضوع: نتائج اجتماع مجلس إدارة شركة الاتصالات المتنقلة - زين

As per chapter No. 4 of the "Disclosure & Transparency" Module of the Capital Markets Authority's Executive Bylaws and its law No. 7/2010 and amendments issued regarding disclosure of Material Information.

وفقاً لأحكام الفصل الرابع من كتاب "الإفصاح والشفافية" من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 2010/7 وتعديلاته الصادرة عن هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية.

Attached; the consolidated financial statements for the year 2018 form.

نرفق لكم نموذج نتائج البيانات المالية المجمعة لعام 2018.

With reference to Boursa Kuwait Rule Book requirements issued as per the decision no (1) for year 2018 and since Zain has been classified in the "Premier Market". The Company is glad to announce a quarterly Analyst/ Investor Conference that will take place on Tuesday 19/2/2019 at 2:00 PM local time. All interested parties are welcome to join the call. Invitation details are available on our IR calendar through Zain website www.zain.com, for further information please feel free to contact the IR department at IR@zain.com.

بالإشارة إلى متطلبات قواعد البورصة الكويتية الصادرة بموجب القرار رقم (1) لسنة 2018 ومنذ أن صنفت زين في "السوق الأول". يسر شركة زين أن تعلن عن مؤتمر المحللين / المستثمرين الربع سنوي والذي تقرر عقده عن طريق إتصال مباشر في تمام الساعة الثانية بعد ظهر يوم الثلاثاء الموافق 2019/2/19 (وفق التوقيت المحلي). نرحب بجميع الأطراف المعنية للانضمام إلى المؤتمر. تفاصيل الدعوة متاحة على أجندة علاقات المستثمرين الخاصة بنا من خلال موقع www.zain.com، لمزيد من المعلومات، يُرجى عدم التردد في الاتصال بـ IR@zain.com.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،

Sincerely yours,

بدر ناصر الخرافي



نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي لمجموعة زين

Bader Nasser AlKharafi

Vice Chairman and Group CEO

Mobile Telecommunications Co. (K.S.C.P) شركة الاتصالات المتنقلة (ش.م.ك.ع)
Airport Road, Shuwaikh, Kuwait - P.O.Box 22244 Safat 13083 Kuwait - T: +965 2464 4444 F: +965 2464 4552
رأس المال المدفوع: 432,705,890,900 دك - رأس المال المصرح به: 432,705,890,900 دك - السجل التجاري: 36025
www.zain.com



Annual Financial Statement Results Form
Kuwaiti Company (KWD '000)

نموذج نتائج البيانات المالية السنوية
الشركات الكويتية (الألف د.ك.)

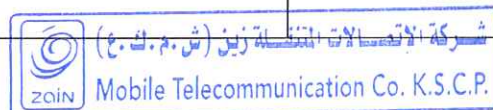
Financial Year Ended on	31 December 2018	31 ديسمبر 2018	السنة المالية المنتهية في
-------------------------	------------------	----------------	---------------------------

Company Name	اسم الشركة
Mobile Telecommunications Company K.S.C.P - Zain	شركة الاتصالات المتنقلة ش.م.ك.ع - زين
Board of Directors Meeting Date	تاريخ اجتماع مجلس الإدارة
13 February 2019	13 فبراير 2019

البيان	السنة الحالية	السنة المقارنة	التغيير (%)
Statement	Current Year	Comparative Year	Change (%)
	31/12/2018	31/12/2017	
صافي الربح/الخسارة الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company	196,500	159,817	23.0%
ربحية/خسارة السهم الأساسية والمخفضة (فلس) Basic & Diluted Earnings per Share (fils)	45	39	15.4%
الموجودات المتداولة Current Assets	1,019,893	743,035	37.3%
إجمالي الموجودات Total Assets	4,502,503	3,033,671	48.4%
المطلوبات المتداولة Current Liabilities	1,474,551	714,948	106.2%
إجمالي المطلوبات Total Liabilities	2,859,225	1,424,067	100.8%
إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم Total Equity attributable to the owners of the Parent Company	1,277,208	1,451,598	-12.0%
إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue	1,317,613	1,029,547	28.0%
صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)	289,380	229,386	26.2%
أرباح (خسائر) مرحلة رأس المال المدفوع / Paid-Up Share Capital Retained Profit (Loss)	0.66	0.65	1.9%

التغيير (%) Change (%)	الربع الرابع المقارن Fourth Quarter	الربع الرابع الحالي Fourth Quarter	البيان Statement
	Comparative Period	Current Period	
	31/12/2017	31/12/2018	
59.0%	37,367	59,425	صافي الربح/الخسارة الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
62.5%	8	13	ربحية/خسارة السهم الأساسية والمخفضة (فلس) Basic & Diluted Earnings per Share (fils)
56.9%	262,116	411,353	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
113.6%	55,099	117,708	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)

سبب ارتفاع/انخفاض صافي الربح/الخسارة	Increase/Decrease in Net Profit/(Loss) is due to
يرجع ارتفاع صافي الربح من العمليات التشغيلية إلى تحول زين السعودية إلى الربحية بالإضافة إلى المكاسب الناتجة عن تجميع نتائج زين السعودية.	Increase in net profit from operations mainly due to Zain KSA's turnaround which contributed to the bottom line along with fair valuation gain on consolidation of Zain KSA.
بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ بالآلاف د.ك.)	Total Revenue realized from dealing with related parties (value, KWD '000)
14,852	14,852
بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ بالآلاف د.ك.)	Total Expenditures incurred from dealing with related parties (value, KWD '000)
1,363	1,363





Corporate Actions		استحقاقات الأسهم (الإجراءات المؤسسية)
النسبة	القيمة	
30%	30 فلس للسهم الواحد 30 fils per share	توزيعات نقدية Cash Dividend
-	-	توزيعات أسهم منحة مجانية Stock Dividend
-	-	توزيعات أخرى Other Dividend
-	-	عدم توزيع أرباح No Dividends
-	علاوة الإصدار Issue Premium	زيادة رأس المال Capital Increase
-	-	تخفيض رأس المال Capital Decrease

ختم الشركة Company Seal	التوقيع Signature	المسمى الوظيفي Title	الاسم Name
		نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي مجموعة زين	بدر ناصر الخرافي

- Auditor Report Attached

- مرفق تقرير مراقب الحسابات



تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة الاتصالات المتنقلة ش.م.ك.ع. المحترمين

تقرير عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي المتحفظ

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة الاتصالات المتنقلة ش.م.ك.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليهم معاً بـ "المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2018، وبيانات الربح أو الخسارة، والربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في حقوق المساهمين، والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

برأينا، وباستثناء الآثار المحتملة للأمر المبين في فقرة/أساس الرأي المتحفظ الواردة في تقريرنا، فإن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2018، وأدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي المتحفظ

كما هو مبين في إيضاح 2.1 من البيانات المالية المجمعة، استبعدت المجموعة الإفصاح عن آثار تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 29 الخاص بالتقرير المالي في الاقتصاديات ذات التضخم المرتفع فيما يتعلق بشركاتها التابعة في جمهورية السودان. وحيث أن المجموعة لم تقم بإجراء الحسابات المطلوبة، فإنه يتعذر التوصل إلى تأكيد معقول بشأن الأثر الفعلي لتطبيق السياسة المحاسبية للاقتصاديات ذات التضخم المرتفع في هذه الشركات التابعة. وفي هذه الظروف، يتعذر علينا قياس الأثر الناتج عن عدم تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 29.

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. تم توضيح مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير بشكل أكثر تفصيلاً في فقرة "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية" والواردة ضمن تقريرنا. إننا مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين لمجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين (قواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين)، كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين لمجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين. باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا المتحفظ.

فقرة توضيحية

نود أن نلفت الانتباه إلى إيضاح 28 من هذه البيانات المالية المجمعة، والذي يفصح عن حالة عدم التأكد المتعلقة بنتائج قضايا متعددة ضد الشركة التابعة في العراق. إن رأينا غير متحفظ فيما يتعلق بهذا الأمر.

أمر التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في تقريرنا المهني، هي تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. وتم تناول تلك الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وتكوين رأينا عليها، ومن ثم فإننا لا نقدم رأياً منفصلاً بشأن تلك الأمور. سيرد فيما يلي تفاصيل عن كيفية معالجتنا لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له، بالإضافة إلى الأمر المبين في فقرة/أساس الرأي المتحفظ، فقد حددنا الأمور المبينة أدناه كأمر التدقيق الرئيسية التي يجب تضمينها في تقريرنا.

أ/ تحقق الإيرادات

حققت المجموعة إيرادات من خدمات الاتصالات بمبلغ 1,318 مليون دينار كويتي (2017: 1,030 مليون دينار كويتي) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018. توجد مخاطر كامنة تتعلق بدقة تحقق إيرادات الاتصالات، ذلك أن أنظمة تكنولوجيا المعلومات ذات الصلة هي أنظمة معقدة، حيث يتم معالجة حجم كبير من المعلومات من خلال عدة أنظمة مختلفة ويتضمن ذلك مجموعة متنوعة من المنتجات والأسعار وكذلك التغير في الأسعار. نتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 الخاص "بالإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء" خلال السنة تغيراً كبيراً في السياسة المحاسبية لتحقيق الإيرادات الناتجة عن عقود متعددة العناصر. وتتطلب هذه السياسة من الإدارة ممارسة حكم جدير بالاعتبار عند تحديد سعر البيع المنفصل لكل التزام أداء في العقود متعددة العناصر وتوزيع إجمالي سعر المعاملة على التزامات الأداء المشار إليها. ونظراً للتعقيدات والأحكام المطلوبة في عملية الاعتراف بالإيرادات، فقد اعتبرنا هذا الأمر من أمور التدقيق الرئيسية. يتضمن الإيضاح 2.19 والإفصاحات ذات الصلة المبينة في إيضاح 19 وإيضاح 25 من البيانات المالية المجمعة السياسة المحاسبية المتعلقة بتحقيق الإيرادات.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها تقييم نظم تكنولوجيا المعلومات ذات الصلة ووضع وتشغيل نظم الرقابة الداخلية المتعلقة بتحقيق الإيرادات بما في ذلك التغيرات الناتجة عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15. كما قمنا باختبار فاعلية وتشغيل نظم الرقابة على رصد وتسجيل معاملات الإيرادات، وصلاحيات تغيير الأسعار ومدخلات ذلك على أنظمة الفوترة وإجراءات الرقابة على التغيير المطبقة في هذه الأنظمة. بالإضافة إلى ذلك، قمنا أيضاً بفحص مطابقة الإيرادات المحققة والمسجلة في هذه الأنظمة مع دفتر الأستاذ العام وأجرينا فحص تفصيلي للإيرادات المسجلة. كما قمنا بتقييم مدى ملاءمة العمليات والأحكام التي تمارسها الإدارة فيما يتعلق بتحديد أسعار البيع المنفصلة وتوزيعها على التزامات الأداء وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة الاتصالات المتنقلة ش.م.ك.ع. المحترمين (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

ب) انخفاض قيمة الشهرة

كما في 31 ديسمبر 2018، بلغت الشهرة المسجلة 609 مليون دينار كويتي (2017: 602 مليون دينار كويتي) وهو ما يمثل 13.57% من إجمالي الموجودات. يعتبر اختبار انخفاض قيمة الشهرة الذي تم إجراؤه من قبل الإدارة أمراً جوهرياً لتدقيقنا نظراً لأن تقدير القيمة الاستردادية للشهرة على أساس قيمة الاستخدام يُعد أمراً معقداً ويتطلب إصدار أحكام جوهريّة من جانب الإدارة. يستند تقدير التدفقات النقدية المتوقعة إلى تقديرات الإدارة للمتغيرات مثل النمو في قطاع الاتصالات والنمو الاقتصادي ومعدلات التضخم المتوقعة والعوائد. وبالتالي، فقد اعتبرنا أن اختبار الانخفاض في قيمة الشهرة هو أحد أمور التدقيق الرئيسية. إن سياسة المجموعة المتعلقة بتقييم انخفاض قيمة الشهرة مبينة في إيضاح 2.12 والإفصاحات ذات الصلة مبينة في إيضاح 13 من البيانات المالية المجمعة.

قمنا بتقييم تصميم وتنفيذ نظم الرقابة على عملية تقييم انخفاض قيمة الشهرة. وبمساعدة خبرائنا في مجال التقييم، قمنا بتقييم الافتراضات الرئيسية التي تشكل أساس احتساب قيمة الاستخدام الخاصة بالمجموعة والتي تتضمن توقعات التدفقات النقدية ومعدل الخصم. كما قمنا أيضاً بمقارنة التدفقات النقدية التاريخية الفعلية مع التوقعات السابقة وما إذا كانت الاختلافات في نطاق مقبول. وقمنا بتقييم مجمل معقولية توقعات التدفق النقدي، ومقارنة معدل الخصم ومعدل النمو مع بيانات السوق. بالإضافة إلى ذلك، قمنا بإجراء تحليل حساسية مثل أثر انخفاض معدل النمو أو ارتفاع معدل الخصم على التقييم. كما قمنا أيضاً بتقييم مدى ملاءمة إفصاحات المجموعة الواردة في الإفصاحات حول البيانات المالية المجمعة عن تلك الافتراضات والتي تكون نتائج اختبار الانخفاض في القيمة أكثر حساسية تجاهها.

ج) تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 29 من قبل الشركة التابعة في جنوب السودان

اعتباراً من مطلع 2016، أصبح اقتصاد جمهورية جنوب السودان، التي تعمل بها إحدى الشركات التابعة للمجموعة، متسماً بالتضخم المرتفع، وذلك استناداً إلى المؤشر العام للأسعار (مؤشر أسعار المستهلك) الذي يوضح أن معدل التضخم التراكمي للثلاث سنوات يتجاوز نسبة 100% في ذلك الوقت. إن السياسة المحاسبية المتعلقة بالتقرير المالي في الاقتصاديات ذات التضخم المرتفع والإفصاحات ذات الصلة مبينة في إيضاح 2.23 وإيضاح 33 من البيانات المالية المجمعة على التوالي.

إن إعادة إصدار البنود غير النقدية والمعلومات المالية التاريخية للشركة التابعة بوحدة القياس الجارية بتاريخ بيان المركز المالي المجمع وتحديد صافي الربح أو الخسارة النقدية هو أمر معقد ويتطلب تطبيق بعض الإجراءات واتخاذ بعض الأحكام من جانب الإدارة. وبالتالي، فقد اعتبرنا أن تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 29 هو أحد أمور التدقيق الرئيسية.

لقد قمنا بمقارنة مؤشر الأسعار العام المستخدم لإعادة إصدار البنود غير النقدية، وإعادة احتساب صافي الأرباح النقدية وترجمة المعلومات المالية التاريخية مع الأسعار المعلنة من قبل حكومة جنوب السودان وقمنا بتقييم صحة ودقة إعادة الإصدار وقيمة صافي الأرباح النقدية.

معلومات أخرى

إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018. لا تتضمن المعلومات الأخرى البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على الأقسام المتبقية من التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى، ولا ولن نعبر بأي شكل عن تأكيد أو استنتاج بشأنها.

فيما يتعلق بأعمال تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وتحديد ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متوافقة بصورة جوهريّة مع البيانات المالية المجمعة أو المعلومات التي حصلنا عليها أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها.

وإذا توصلنا، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها بشأن المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، إلى وجود أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا رفع تقرير حول تلك الوقائع. كما هو مبين أعلاه في فقرة "أساس الرأي المتحفظ" حول البيانات المالية المجمعة، لم نتمكن من الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة فيما يتعلق بعدم تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 29 من قبل المجموعة على شركاتها التابعة في جمهورية السودان. وعليه، فإنه لا يمكننا استنتاج ما إذا تضمنت المعلومات الأخرى أي أخطاء مادية فيما يتعلق بهذا الأمر.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحكومة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وكذلك عن وضع نظم الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من أية أخطاء مادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، والإفصاح عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، متى كان ذلك مناسباً، ما لم تعتزم الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

تتمثل مسؤولية المكلفين بالحكومة في الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة الاتصالات المتنقلة ش.م.ك.ع. المحترمين (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكد، إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق التي تتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع أن تؤثر بشكل فردي أو مجمع على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس أحكاماً مهنية ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق. كما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تتناول تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تفوق تلك الناتجة عن الخطأ؛ حيث أن الغش قد يشمل التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- تفهم نظم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقرير مراقب الحسابات إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية المجمعة، أو في حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتويات البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. نحن مسؤولون عن التوجيه والإشراف والقيام بأعمال التدقيق للمجموعة، ونتحمل المسؤولية كاملة عن رأينا.

ونتواصل مع المكلفين بالحوكمة، حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في نظم الرقابة الداخلية يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

كما نزود أيضاً المكلفين بالحوكمة ببيان يفيد التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بالاستقلالية، وإبلاغهم أيضاً بشأن جميع العلاقات وغيرها من الأمور التي من المحتمل بصورة معقولة أن تؤثر على استقلاليتنا والتدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.

ومن بين الأمور التي يتم إبلاغ المكلفين بالحوكمة بها، فإننا نحدد تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيق البيانات المالية المجمعة للفترة الحالية، ولذلك فهي تعتبر من أمور التدقيق الرئيسية. نقوم بالإفصاح عن هذه الأمور في تقريرنا ما لم تمنع القوانين أو اللوائح الإفصاح العلني عنها أو عندما نتوصل، في حالات نادرة للغاية، إلى أنه لا يجب الإفصاح عن أمر ما في تقريرنا، نظراً لأنه من المتوقع أن يترتب على الإفصاح عنه عواقب سلبية قد تفوق المنفعة العامة المتحققة منه.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة الاتصالات المتنقلة ش.م.ك.ع. المحترمين (تتمة)

تقرير عن المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة تمسك بحسابات منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة. وأما قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016، ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، وتعديلاتهما اللاحقة، على وجوب إثباته فيها وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، وتعديلاتهما اللاحقة، على وجه قد يؤثر مادياً في نشاط الشركة أو مركزها المالي المجموع.



طلال يوسف المزيقي
سجل مراقبي الحسابات رقم 209 فئة أ
دبلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 13 فبراير 2019

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY K.S.C.P.

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Qualified Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Mobile Telecommunications Company K.S.C.P. ("the Company") and its subsidiaries ("the Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2018, and the consolidated statement of profit or loss, consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, consolidated statement of changes in shareholders' equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the *Basis for Qualified Opinion* section of our report, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2018, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

Basis for Qualified Opinion

As disclosed in note 2.1 to the consolidated financial statements, the Group has excluded the effects reported therein of applying International Accounting Standard (IAS) 29: Financial Reporting in Hyperinflationary Economies with respect to its subsidiaries in the Republic of Sudan. It is not possible to determine with reasonable certainty the exact impact of applying hyperinflationary accounting for these subsidiaries as the Group has not performed the required calculations. In these circumstances, we are unable to quantify the effect of the departure from IAS 29.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code)*, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified opinion.

Emphasis of matter

We draw attention to note 28 to the consolidated financial statements, which discloses the uncertainty related to the outcome of various claims against the subsidiary in Iraq. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current year. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For each matter below, our description of how our audit addressed that matter is provided in that context. In addition to the matter described in the *Basis for Qualified Opinion* section we have determined the matters described below to be the key audit matters to be communicated in our report.



**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY K.S.C.P. (CONTINUED)**

a) Revenue recognition

The Group has recognized revenue from telecom services amounting to KD 1,318 million (2017: KD 1,030 million) for the year ended 31 December 2018. There is an inherent risk around the accuracy of telecom services revenue recognition because of the complexity of the related Information Technology ("IT") environment, processing large volumes of data through a number of different IT systems and involves a combination of different products, prices and price changes. Application of "IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers" during the year resulted in significant change in the accounting policy for revenue recognition of multiple element contracts. This requires considerable judgment from management in determining the stand alone selling price of each performance obligation in the multiple element contracts and allocation of the total transaction price to those performance obligations. Due to the complexities and judgement required in the revenue recognition process, we have considered this as a key audit matter. The accounting policy for revenue recognition is set out in note 2.19 and the related disclosures are disclosed in note 19 and note 25 to the consolidated financial statements.

Our audit procedures included evaluation of the relevant IT systems, implementation and design of internal controls related to revenue recognition including the changes resulting from application of IFRS 15. We also tested the operating effectiveness of controls over the capture and recording of revenue transactions; authorization of rate changes and its input to the billing systems and the change control procedures in place around those systems. In addition, we tested the reconciliation of the revenue generated and recorded in those systems to the general ledger and performed substantive tests of revenue recorded. Further, we have assessed the appropriateness of management's processes and judgments relating to determination of stand alone selling prices and their allocation to performance obligations under IFRS 15.

b) Impairment of Goodwill

As at 31 December 2018, goodwill is carried at KD 609 million (2017: KD 602 million) which represents 13.57% of the total assets. The impairment test of goodwill performed by the management is significant to our audit because the assessment of the recoverable amount of goodwill under the value-in-use basis is complex and requires considerable judgment on the part of management. Estimates of future cash flows are based on management's views of variables such as the growth in the telecom sector, economic growth, expected inflation rates and yield. Therefore, we identified the impairment testing of goodwill as a key audit matter. The Group's policy on assessing impairment of goodwill is in note 2.12 and related disclosure is in note 13 to the consolidated financial statements.

We evaluated the design and implementation of controls over the impairment assessment process. With the support of our valuation experts, we benchmarked and challenged key assumptions forming the Group's value-in-use calculation including the cash flow projections and discount rate. We compared actual historical cash flows with previous forecasts and assessed differences, if any, were within an acceptable range. We assessed the overall reasonableness of the cash flow forecasts and compared the discount rate and growth rate to market data. Additionally, we analyzed the sensitivities such as the impact on the valuation if the growth rate would be decreased, or the discount rate would be increased. We also assessed the adequacy of the Group's disclosures included in notes to the consolidated financial statements about those assumptions to which the outcome of the impairment test is more sensitive.

c) Application of IAS 29 by South Sudanese subsidiary

The economy of the Republic of South Sudan, where the Group has a subsidiary, became hyperinflationary from the beginning of the year 2016. This was based on the general price index (consumer price index) showing the cumulative three-year rate of inflation exceeding 100% at that time. The accounting policy for hyperinflationary financial reporting and related disclosure are given in note 2.23 and 33 respectively to the consolidated financial statements.

The restatement of non-monetary items and historical financial information of the subsidiary in terms of the measuring unit current at the date of the consolidated statement of financial position and determination of the net monetary gain or loss is complex and requires the application of certain procedures and judgment on the part of management. Therefore, we identified application of IAS 29 as a key audit matter.

We compared the general price index used for restatement of non-monetary items, re-computed the net monetary gain and translation of historical financial information with the rates published by the Government of South Sudan and assessed the accuracy of the restatement and the amount of the net monetary gain.



**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY K.S.C.P. (CONTINUED)**

Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises of the information included in the Annual Report of the Group for the year ended 31 December 2018. The other information does not include the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. We obtained the report of the Company's Board of Directors prior to the date of our auditor's report and we expect to obtain the remaining sections of the Group's Annual Report for the year ended 31 December 2018 after the date of our auditor's report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not and will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed on the other information that we obtained prior to the date of this auditor's report, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. As described in the Basis for qualified opinion for the consolidated financial statements section above, we were unable to obtain sufficient appropriate audit evidence about non-adoption of IAS 29 by the Group over its subsidiaries in the Republic of Sudan. Accordingly, we are unable to conclude whether or not the other information is materially misstated with respect to this matter.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.



**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY K.S.C.P. (CONTINUED)**

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Furthermore, in our opinion proper books of accounts have been kept by the Company and the consolidated financial statements, together with the contents of the report of the Company's Board of Directors relating to these consolidated financial statements, are in accordance therewith. We further report that we obtained all the information and explanations that we required for the purpose of our audit and that the consolidated financial statements incorporate all the information that is required by the Companies Law No. 1 of 2016 and its Executive Regulations and by the Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, that an inventory was duly carried out and that, to the best of our knowledge and belief, no violations of the Companies Law No. 1 of 2016 and its Executive Regulations or of the Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, have occurred during the year ended 31 December 2018 that might have had a material effect on the business of the Company or on its consolidated financial position.

Talal Y. Al-Muzaini
Licence No. 209A
Deloitte & Touche
Al-Wazzan & Co.

Kuwait
13 February 2019