



Date: 12 February 2020

Ref:

Mr. Mohammad Saud Al-Osaimi

CEO - Bursa Kuwait

State of Kuwait

التاريخ: 12 فبراير 2020

المرجع: 000516

السيد / محمد سعود العصيمي

الرئيس التنفيذي - 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 2019 form.

نرفق لكم نموذج نتائج البيانات المالية المجمعة لعام 2019.

With reference to Bursa 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 Monday 17/2/2020 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 الاثنين الموافق 2020/2/17 (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 الإتصال بـ IR@zain.com.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،

Sincerely yours,

بدر ناصر الخرافي

بدر ناصر الخرافي

نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي لمجموعة زين

Bader Nasser AlKharafi

Vice Chairman and Group CEO

شركة الاتصالات المتنقلة (س.م.ك.ع) (K.S.C.P) Mobile Telecommunications Co.
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 د.ك. - رأس المال المصرح به: 432,705,890,900 د.ك. - السجل التجاري: 36025

www.zain.com



Financial Results Form
Kuwaiti Company (KWD '000)

نموذج نتائج البيانات المالية
الشركات الكويتية (الأرقام بالآلاف د.ك)

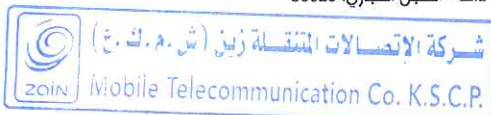
Select from the list	2019-12-31	اختر من القائمة
----------------------	------------	-----------------

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
2020-02-12	
Required Documents	المستندات الواجب إرفاقها بالنموذج
<input checked="" type="checkbox"/> Approved financial statements	<input checked="" type="checkbox"/> نسخة من البيانات المالية المعتمدة
<input checked="" type="checkbox"/> Approved auditor's report	<input checked="" type="checkbox"/> نسخة من تقرير مراقب الحسابات المعتمد

التغيير (%)	السنة المقارنة	السنة الحالية	البيان
Change (%)	Comparative Year	Current Year	Statement
	2018-12-31	2019-12-31	
10.4%	196,500	216,928	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
11.1%	45	50	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
2.6%	968,644	993,936	الموجودات المتداولة Current Assets
4.9%	4,516,576	4,736,093	إجمالي الموجودات Total Assets
-15.9%	1,482,686	1,246,248	المطلوبات المتداولة Current Liabilities
7.2%	2,852,576	3,057,494	إجمالي المطلوبات Total Liabilities
1.7%	1,277,208	1,298,760	إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم Total Equity attributable to the owners of the Parent Company
26.1%	1,317,613	1,660,890	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
21.8%	289,380	352,479	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)
-	لا يوجد N/A	لا يوجد N/A	الخسائر المتراكمة / رأس المال المدفوع Accumulated Loss/ Paid-Up Share Capital

Mobile Telecommunications Co. (K.S.C.P) (ش.م.ك.ع) شركة الاتصالات المتنقلة
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 د.ك - رأس المال المصرح به: 432,705,890,900 د.ك - السجل التجاري: 36025

www.zain.com





التغيير (%) Change (%)	الربع الرابع المقارن	الربع الرابع الحالي	البيان Statement
	Comparative Year 2018-12-31	Current Year 2019-12-31	
7.6%	59,425	63,959	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
15.4%	13	15	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
6.8%	411,353	439,129	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
-25.5%	117,708	87,714	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)

• Not Applicable for first Quarter

• لا ينطبق على الربع الأول

Increase/Decrease in Net Profit (Loss) is due to	سبب ارتفاع/انخفاض صافي الربح (الخسارة)
Increase in net profit across all operations mainly due to strong performance from Zain Kuwait, Zain KSA, Zain Iraq and Zain Sudan which contributed to the bottom line	ترجع الزيادة في صافي الربح من العمليات التشغيلية بصفة أساسية إلى استمرار الأداء القوي لزين الكويت وزين السعودية وزين العراق وزين السودان.
Total Revenue realized from dealing with related parties (value, KWD)	بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
KD 640,000	640,000 د.ك
Total Expenditures incurred from dealing with related parties (value, KWD)	بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
KD 1,814,000	1,814,000 د.ك



شركة الاتصالات المتنقلة (ش.م.ك.ع.) (K.S.C.P) Mobile Telecommunications Co.
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 د.ك - رأس المال المصرح به: 432,705,890,900 د.ك - السجل التجاري: 36025

www.zain.com



Corporate Actions		استحقاقات الأسهم (الإجراءات المؤسسية)	
النسبة	القيمة		
%33	33 فلس لكل سهم 33 fils per share	توزيعات نقدية Cash Dividends	
-	-	توزيعات أسهم منحة Bonus Share	
-	-	توزيعات أخرى Other Dividend	
-	-	عدم توزيع أرباح No Dividends	
-	-	زيادة رأس المال Capital Increase	علاوة الإصدار Issue Premium
-	-	تخفيض رأس المال Capital Decrease	

The Company's comments in case the auditor has concerns or a qualified opinion	تعقيب الشركة في حال قيام مراقب الحسابات بإبداء ملاحظات أو تحفظات
Not Applicable	لا يوجد

ختم الشركة Company Seal	التوقيع Signature	المسمى الوظيفي Title	الاسم Name
		نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي مجموعة زين Vice Chairman and Group CEO	بدر ناصر الخرافي Bader Nasser Alkharafi

Attach a copy of the financial statements approved by the Board of Directors and the approved auditor's report

يجب ارفاق نسخة البيانات المالية المعتمدة من مجلس الإدارة وتقرير مر قب الحسابات المعتمد



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 (بشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2019، 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 السياسات 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 2019، وأدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي المتحفظ

كما هو مبين في إيضاح رقم 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 المجمعة" الواردة ضمن تقريرنا. إننا مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين لمجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين (القواعد)، كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً للقواعد. باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملئمة لتوفر أساساً لرأينا المتحفظ.

فقرة توضيحية

نود أن نلفت الانتباه إلى إيضاح رقم 28 من هذه البيانات المالية المجمعة، والذي يوضح حالة عدم التأكيد المتعلقة بنتائج قضية مرفوعة ضد الشركة التابعة للمجموعة في العراق. إن رأينا غير متحفظ فيما يتعلق بهذا الأمر.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في تقريرنا المهني، هي تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. وتم معالجة هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا بشأنها، 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. بالإضافة إلى الأمر المبين في فقرة *أساس الرأي المتحفظ*، فقد حددنا الأمور المبينة أدناه كأمر التدقيق الرئيسية التي يجب تضمينها في تقريرنا.

أ) الاعتراف بالإيرادات

اعترفت المجموعة بإيرادات من خدمات الاتصالات بمبلغ 1,661 مليون دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019. توجد مخاطر كامنة تتعلق بدقة الاعتراف بالإيرادات للاتصالات، لأن 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. ونظراً للتعقيدات والأحكام المطلوبة في عملية الاعتراف بالإيرادات، فقد اعتبرنا أن هذا الأمر هو أحد أمور التدقيق الرئيسية. إن السياسة المحاسبية المتعلقة بالاعتراف بالإيرادات مبينة في إيضاح رقم 2.18 والإفصاحات ذات الصلة مبينة في إيضاح رقم 19 وإيضاح رقم 25 من البيانات المالية المجمعة.

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

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

(أ) الاعتراف بالإيرادات (تتمة)

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها بتقييم نظم تكنولوجيا المعلومات ذات الصلة، بمساعدة مختصينا في مجال تكنولوجيا المعلومات، وتصميم وفعالية تشغيل نظم الرقابة الداخلية المتعلقة بالاعتراف بالإيرادات. كما قمنا باختبار فاعلية تشغيل نظم الرقابة على تسجيل 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 المحددة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 الخاص بالإيرادات من العقود مع العملاء. كما قمنا بتقييم الإفصاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة المتعلقة بهذا الأمر وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية.

(ب) انخفاض قيمة الشهرة

كما في 31 ديسمبر 2019، بلغت الشهرة المسجلة 608 مليون دينار كويتي وهو ما يمثل 12.8% 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 رقم 2.11 والإفصاحات ذات الصلة مبينة في إيضاح رقم 12 من البيانات المالية المجمعة.

قمنا بتقييم تصميم وفعالية تشغيل نظم الرقابة على عملية تقييم انخفاض قيمة الشهرة. وبمساعدة خبيرنا 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 وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية.

(ج) تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 الخاص بعقود الإيجار

طبقت المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 والذي حل محل معيار المحاسبة الدولي رقم 17 الخاص بعقود الإيجار والتفسيرات ذات الصلة اعتباراً من تاريخ تطبيقه المبدئي في 1 يناير 2019، مما نتج عنه تغييرات في السياسات المحاسبية. اختارت المجموعة عدم تعديل معلومات المقارنة وفقاً للأحكام الانتقالية الواردة في المعيار. إن تطبيق المعيار للمرة الأولى في 1 يناير 2019 نتج عنه الاعتراف بأصول حق الاستخدام والتزامات عقد الإيجار بالإضافة إلى الأثر الكلي في الأرباح المرحلة كما هو مبين في إيضاح رقم 2.2.1 من البيانات المالية المجمعة. لقد اعتبرنا أن هذا الأمر هو أحد أمور التدقيق الرئيسية نظراً للتغييرات الجوهرية التي نتجت عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 في البيانات المالية المجمعة للمجموعة، بالإضافة إلى التغييرات في العمليات والأنظمة ونظم الرقابة وعدد الأحكام التي تم تطبيقها والتقديرات التي تم إجرائها عند تحديد أثر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16. إن السياسة المحاسبية المتعلقة بعقود الإيجار مبينة في إيضاح رقم 2.17 وأثر الاعتراف المبدئي مبين في إيضاح رقم 2.25 من البيانات المالية المجمعة.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها فهم وإدراك الإجراءات التي اتبعتها المجموعة عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 وتحديد نظم الرقابة الداخلية بما في ذلك النظم الداخلية المطبقة من قبل المجموعة فيما يتعلق بالمحاسبة والعمليات والأنظمة وفقاً للمعيار المحاسبي الجديد. قمنا بتقييم تصميم وفعالية تشغيل نظم الرقابة الرئيسية المتعلقة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16. تضمنت إجراءات الفحص التفصيلي التي قمنا بها التحقق من شمولية عقود الإيجار ذات الصلة التي تم أخذها في الحسبان عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 كما في تاريخ الانتقال، والتحقق، على أساس العينة، من دقة أصول حق الاستخدام والتزامات عقد الإيجار المعترف بها كما في تاريخ الانتقال وتاريخ التقرير ومعدلات الاقتراض الإضافي المستخدمة لخصم دفعات عقد الإيجار المستقبلية، والتأكد أيضاً مما إذا كانت مدة عقد الإيجار المستخدمة هي مدة عقد الإيجار غير القابلة للإلغاء وفقاً لتعريف المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 والأحكام والتقديرات الرئيسية المطبقة من قبل الإدارة وما إذا كانت الإفصاحات بما في ذلك تلك المتعلقة بالانتقال لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 متفقة مع متطلبات هذا المعيار.

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

إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، ولا تتضمن البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات بشأنها. حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 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 مادية 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 وفقاً للمعلومات 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" من البيانات المالية المجمعة، لم تتمكن 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 بالحوكمة 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 أي أخطاء مادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على مزاوله 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 توافر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

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

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن هدفنا هو الحصول على تأكيدات معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيدات معقول يمثل درجة عالية من التأكيد، 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 مجتمّع على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

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.
- نفهم 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 تأكيد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على مزاوله أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكيد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا 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 تقريرنا. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن مزاوله 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، وتحمل المسؤولية كاملة عن رأينا.

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 (تتمة)

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

كما نرود أيضاً المكلفين بالحوكمة ببيان بغير 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 للسنة 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 نقرر، في حالات نادرة للغاية، عدم الإفصاح عن أحد الأمور في تقريرنا، إذا كان من المتوقع أن يترتب على الإفصاح عنه عواقب سلبية قد تفوق المنفعة العامة المتحققة منه.

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 2019 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 المجمع.

طلال يوسف المزيني
دبيلويت ونوش
الوزان وشركاه

طلال يوسف المزيني
سجل مراقبي الحسابات رقم 209 فئة أ
دبيلويت ونوش - الوزان وشركاه

الكويت في 12 فبراير 2020

2018	2019		
معدل			
ألف دينار كويتي		إيضاح	
			الموجودات
			الموجودات المتداولة
311,916	296,985	4	نقد وأرصدة بنكية
521,534	555,398	5	ذمم تجارية مدينة وأخرى
66,062	66,889	19.2	أصول العقد
45,957	48,513	6	مخزون
15,519	8,540	7	استثمارات في أوراق مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة
7,656	17,611	8	موجودات مجموعة الاستبعاد المصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع
968,644	993,936		
			الموجودات غير المتداولة
16,940	28,134	19.2	أصول العقد
7,040	6,360	7	استثمارات في أوراق مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
69,851	72,612	9	استثمارات في شركات زميلة ومشروع مشترك
68,755	64,669		موجودات غير متداولة أخرى
-	181,052	10	أصول حق الاستخدام
1,193,222	1,229,291	11	ممتلكات ومعدات
2,192,218	2,160,039	12	موجودات غير ملموسة وشهرة
3,548,026	3,742,157		
4,516,670	4,736,093		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق المساهمين
			المطلوبات المتداولة
952,638	857,512	13	ذمم تجارية دائنة وأخرى
105,308	98,495	19.2	إيرادات مؤجلة
-	5,397	8	مطلوبات مجموعة الاستبعاد المصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع
11,863	61,775	14	ضريبة الدخل المستحقة
412,971	180,274	15	مستحق البنوك
-	42,795	16	التزامات عقد إيجار
1,482,780	1,246,248		
			المطلوبات غير المتداولة
1,033,565	1,218,450	15	مستحق للبنوك
-	144,278	16	التزامات عقد إيجار
336,325	448,518	17	مطلوبات غير متداولة أخرى
1,369,890	1,811,246		
			حقوق المساهمين
			العائدة لمساهمي الشركة
432,706	432,706	18	رأس المال
1,707,164	1,707,164		علاوة إصدار أسهم
216,353	216,354	18	احتياطي قانوني
(1,367,018)	(1,371,841)	18	احتياطي ترجمة عملات أجنبية
864	(1,088)		احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات
(4)	(3,044)		احتياطيات أخرى
287,143	318,509		أرباح مرحلة
1,277,208	1,298,760		
386,792	379,839	26	حقوق غير مسيطرة
1,664,000	1,678,599		مجموع حقوق المساهمين
4,516,670	4,736,093		مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بدر ناصر الخرافي
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

أحمد طاهوس الطاهوس
رئيس مجلس الإدارة

2018	2019	إيضاح	
ألف دينار كويتي			
1,317,613	1,660,890	19.1	الإيرادات
(375,517)	(459,135)		تكلفة المبيعات
(409,996)	(434,436)	1.20	مصاريف تشغيلية وإدارية
(229,532)	(375,954)	10 و 11 و 12	استهلاكات وإطفاءات
(13,188)	(38,886)		الخسارة الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية
18,320	7,098		إيرادات فوائد
3,930	1,007	21	إيرادات استثمارات
(2,444)	2,762	9	حصة في نتائج شركات زميلة ومشروع مشترك
(41,696)	38,956	2.20 ب	إيرادات / (مصاريف) أخرى
30,931	-	35	ربح نتيجة اندماج أعمال
(69,173)	(110,723)		أعباء تمويل
(9,648)	-	33	مخصص خسارة انخفاض قيمة ممتلكات ومعدات
(14,764)	(13,058)		خسارة ناتجة من إعادة تقييم عملات
46,935	5,074	33	صافي الربح النقدي
			الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية
251,771	283,594		والزكاة وضرائب الدخل ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(1,667)	(2,200)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(4,476)	(7,082)	22	ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
(19,752)	(25,253)	23	مصاريف ضريبة الدخل وضرائب أخرى
(420)	(510)		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
225,456	248,549		ربح السنة
			العائد لـ:
196,500	216,928		مساهمي الشركة
28,956	31,621		حقوق غير مسيطرة
225,456	248,549		
			ربحية السهم
45	50	24	ربحية السهم الأساسية والمخفضة - فلس

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

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 2019, 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 2019, 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 describes the uncertainty related to the outcome of a claim against the Group's 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.

a) Revenue recognition

The Group has recognized revenue from telecom services amounting to KD 1,661 million for the year ended 31 December 2019. There is an inherent risk around the accuracy of telecom services revenue recognition because of the complexity of the related Information Technology ("IT") environment, the processing of large volumes of data through a number of different IT systems and the combination of different products, prices and price changes. 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 2.18 and the related disclosures are disclosed in note 19 and note 25 to the consolidated financial statements.

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

Our audit procedures included an evaluation of the relevant IT systems, with the assistance of our internal IT specialists, and the design and implementation of internal controls related to revenue recognition. We also tested the operating effectiveness of controls over the 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 the determination of standalone selling prices and their allocation to identified performance obligations in accordance with IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers. We also assessed the disclosures in the financial statements relating to this matter against the requirements of IFRSs.

b) Impairment of Goodwill

As at 31 December 2019, goodwill is carried at KD 608 million which represents 12.8% of the total assets. The impairment test of goodwill performed by 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 telecommunications 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 2.11 and related disclosure is in note 12 to the consolidated financial statements.

We evaluated the design and implementation of controls over the impairment assessment process. With the support of our internal 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 against the requirements of IFRSs.

c) Adoption of IFRS 16 Leases

The Group applied IFRS 16, which replaced IAS 17 Leases and the related interpretations from the date of its initial application of 1 January 2019, which resulted in changes to accounting policies. The Group has elected not to restate comparative information in accordance with the transitional provisions contained within IFRS 16. The first time adoption of the standard as at 1 January 2019, resulted in the recognition of, right of use assets and lease liabilities with a total impact on retained earnings as disclosed in Note 2.2.1 to the consolidated financial statements.

We have considered this as a key audit matter because the adoption and implementation of IFRS 16 resulted in significant changes to the consolidated financial statements of the Group, along with changes to processes, systems and controls and also because of the number of judgements which have been applied and the estimates made in determining the impact of IFRS 16. The accounting policy for leases is set out in note 2.17 to the consolidated financial statements and the impact on initial recognition is set out in note 2.25.

Our audit procedures included understanding the process followed by the Group in adopting of IFRS 16 and the identification of internal controls including entity level controls adopted by the Group for the accounting, processes and systems under the new accounting standard. We assessed the design and implementation of key controls pertaining to the application of IFRS 16. Our substantive tests included, verifying the completeness of underlying lease contracts considered for application of IFRS 16 as on the date of transition; verifying on a sample basis the accuracy of recognised right of use assets and lease liabilities both on the transition date as well as the reporting date, the incremental borrowing rates used for discounting the future lease payments, whether the lease term used is the enforceable lease term as defined in IFRS 16, the key judgments and estimates applied by the management and whether the disclosures, including those relating to the transition to IFRS 16, is in accordance with the requirements of IFRS 16.

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 2019. 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 2019 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.



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

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.

- 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.
- 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.



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

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 year 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 2019 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
12 February 2020

Mobile Telecommunications Company K.S.C.P.

Consolidated Statement of Financial Position as at 31 December 2019

		2019	2018 Restated
	Note(s)		KD '000
ASSETS			
Current assets			
Cash and bank balances	4	296,985	311,916
Trade and other receivables	5	555,398	521,534
Contract assets	19.2	66,889	66,062
Inventories	6	48,513	45,957
Investment securities at fair value through profit or loss	7	8,540	15,519
Assets of disposal group classified as held for sale	8	17,611	7,656
		<u>993,936</u>	<u>968,644</u>
Non-current assets			
Contract assets	19.2	28,134	16,940
Investment securities at FVOCI	7	6,360	7,040
Investments in associates and joint venture	9	72,612	69,851
Other non-current assets		64,669	68,755
Right of use of assets	10	181,052	-
Property and equipment	11	1,229,291	1,193,222
Intangible assets and goodwill	12	2,160,039	2,192,218
		<u>3,742,157</u>	<u>3,548,026</u>
Total Assets		<u>4,736,093</u>	<u>4,516,670</u>
LIABILITIES AND EQUITY			
Current liabilities			
Trade and other payables	13	857,512	952,638
Deferred revenue	19.2	98,495	105,308
Liabilities of disposal group classified as held for sale	8	5,397	-
Income tax payables	14	61,775	11,863
Due to banks	15	180,274	412,971
Lease liabilities	16	42,795	-
		<u>1,246,248</u>	<u>1,482,780</u>
Non-current liabilities			
Due to banks	15	1,218,450	1,033,565
Lease liabilities	16	144,278	-
Other non-current liabilities	17	448,518	336,325
		<u>1,811,246</u>	<u>1,369,890</u>
Equity			
Attributable to the Company's shareholders			
Share capital	18	432,706	432,706
Share premium		1,707,164	1,707,164
Legal reserve	18	216,354	216,353
Foreign currency translation reserve	18	(1,371,841)	(1,367,018)
Investment fair valuation reserve		(1,088)	864
Other reserves		(3,044)	(4)
Retained earnings		318,509	287,143
		<u>1,298,760</u>	<u>1,277,208</u>
Non-controlling Interests	26	379,839	386,792
Total equity		<u>1,678,599</u>	<u>1,664,000</u>
Total Liabilities and Equity		<u>4,736,093</u>	<u>4,516,670</u>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.


Ahmed Tahous Al Tahous
Chairman


Bader Nasser Al Kharafi
Vice Chairman & Chief Executive Officer

Consolidated Statement of Profit or Loss - Year ended 31 December 2019

	Note(s)	2019	2018
		KD '000	
Revenue	19.1	1,660,890	1,317,613
Cost of sales		(459,135)	(375,517)
Operating and administrative expenses	20.a	(434,436)	(409,996)
Depreciation and amortization	10,11,12	(375,954)	(229,532)
Expected credit loss on financial assets (ECL)		(38,886)	(13,188)
Interest Income		7,098	18,320
Investment income	21	1,007	3,930
Share of results of associates and joint venture	9	2,762	(2,444)
Other income/ (expenses)	20.b	38,956	(41,696)
Gain on business combination	35	-	30,931
Finance costs		(110,723)	(69,173)
Provision for impairment loss on property and equipment	33	-	(9,648)
Loss from currency revaluation		(13,058)	(14,764)
Net monetary gain	33	5,074	46,935
Profit before contribution to KFAS, NLST, Zakat, income taxes and Board of Directors' remuneration		283,594	251,771
Contribution to Kuwait Foundation for Advancement of Sciences		(2,200)	(1,667)
National Labour Support Tax and Zakat	22	(7,082)	(4,476)
Income tax expenses and other levies	23	(25,253)	(19,752)
Board of Directors' remuneration		(510)	(420)
Profit for the year		248,549	225,456
Attributable to:			
Shareholders of the Company		216,928	196,500
Non-controlling interests		31,621	28,956
		248,549	225,456
Earnings per share (EPS)			
Basic and diluted - Fils	24	50	45

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.