



The Board of Directors
Emirates Integrated Telecommunications Company PJSC
Al Salam Tower, Dubai Media City
P.O. Box 502666, Dubai, United Arab Emirates

15 December 2016

Dear Sirs

Agreed upon procedures on the effect of the proposed capital reduction of Emirates Integrated Telecommunications Company PJSC (the "Company")

This report is produced in accordance with the terms of our agreement dated 14 December 2016.

We have performed the procedures agreed with you and listed below on the proposed share capital reduction of the Company. Our work was performed in accordance with the International Standard on Related Services (ISRS) 4400 'Engagements to perform agreed-upon procedures regarding financial information'.

The procedures were performed solely to assist the Company's directors in setting out the accounting impact of the proposed capital reduction of 38,522,582 shares in the Company arising from the settlement of Founding Shareholders obligations related to the Company's former employee share option plan ("ESOP") (the "Capital Reduction") and to enable you to comply with your disclosure obligations pursuant to the UAE Federal Law No. (2) of 2015 relating to Commercial Companies and also to fulfil your reporting obligations to the Securities & Commodities Authority ("SCA"). The procedures are summarized as follows:

- a) We have obtained an unaudited pro-forma statement of financial position of the Company from the management as at 30 September 2016 showing the impact of the settlement of the Founding Shareholders obligations and the proposed Capital Reduction (the "Schedule", see attached appendix).
- b) We have agreed the statement of financial position amounts as at 30 September 2016 (as included in the Schedule) to the accounting records of the Company.
- c) We have obtained a confirmation from the Company Secretary stating that the Board has approved in principle the proposed Capital Reduction to be submitted to the EGM.
- d) We have obtained a confirmation from the Chief Financial Officer that the amount receivable as at 30 September 2016 from the Founding Shareholders of AED 211,675,032, after adjustment for dividends of AED 12,712,452 and additional amounts due in relation to unexercised options, has been settled on 3 November 2016 by way of receipt of 38, 522,582 ordinary shares of AED 1 per share in the Company.
- e) We have obtained evidence of the agreement between the Founding Shareholders and the Company related to the transfer of shares and of the confirmation from the Dubai Financial Market of the share transfer.
- f) We have checked the mathematical accuracy of the Schedule prepared by the Company's management reflecting the settlement of the Founding Shareholders obligations and the proposed Capital Reduction.



Report of factual findings in connection with the share capital reduction of Emirates Integrated Telecommunications Company PJSC (continued)

We have completed the procedures referred to above. There are no exceptions to report.

Our procedures, as stated in our agreement, did not constitute either an audit or review made in accordance with International Standards on Auditing or International Standards on Review Engagements, the objective of which would be the expression of assurance on the contents of the share capital reduction. We do not express such assurance. Had we performed additional procedures or had we performed an audit or review of the of the share capital reduction in accordance with International Standards on Auditing or International Standards on Review Engagements, other matters might have come to our attention that we would have reported to you. This report relates only to the share capital reduction and does not extend to any financial statements of the Company taken as a whole.

This report is solely for your use in connection with the purpose specified above and as set out in our agreement. No part of this report is to be copied or distributed to any other party except as permitted under the terms of our agreement. We do not accept any liability or responsibility to any third party.

Our obligations in respect of this report are entirely separate from, and our responsibility and liability is in no way changed by, any other role we may have (or may have had) as auditors of the Company or otherwise. Nothing in this report, nor anything said or done in the course of or in connection with the services, will extend any duty of care we may have in our capacity as auditors of any financial statements of the Company.

Yours faithfully,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'PricewaterhouseCoopers', written over a faint, larger version of the same text.

PricewaterhouseCoopers
Dubai, United Arab Emirates

Emirates Integrated Telecommunications Company PJSC and its subsidiaries
Condensed interim consolidated statement of financial position

	Reviewed 30 September 2016 AED 000	Proforma journal entries on transfer of shares AED 000	Adjusted position 30 September 2016 AED 000	Proforma journal entries on cancellation of shares AED 000	Proforma 30 September 2016 AED 000
Non-current assets					
Property, plant and equipment	8,174,524		8,174,524		8,174,524
Intangible assets	1,183,815		1,183,815		1,183,815
Investment in an associate	112,745		112,745		112,745
Derivative financial instrument					-
Total non-current assets	9,471,084	-	9,471,084	-	9,471,084
Current assets					
Inventories	32,816		32,816		32,816
Trade and other receivables	1,827,002	12,712	1,839,714		1,839,714
Due from related parties	384,684	(211,675)	173,009		173,009
Short term investments	4,985,000		4,985,000		4,985,000
Cash and bank balances	808,403		808,403		808,403
Total current assets	8,037,905	(198,963)	7,838,942	-	7,838,942
Current liabilities					
Trade and other payables	5,132,874	733	5,133,607		5,133,607
Due to related parties	3,753		3,753		3,753
Borrowings	790,207		790,207		790,207
Total current liabilities	5,926,834	733	5,927,567	-	5,927,567
Net current assets	2,111,071	(199,696)	1,911,375	-	1,911,375
Non-current liabilities					
Borrowings	3,581,663		3,581,663		3,581,663
Provision for employees' end of service benefits	214,253		214,253		214,253
Provisions	96,422		96,422		96,422
Derivative financial instrument	16,812		16,812		16,812
Total non-current liabilities	3,909,150	-	3,909,150	-	3,909,150
Net assets	7,673,005	(199,696)	7,473,309	-	7,473,309
Represented by:					
Share capital and reserves					
Share capital	4,571,429		4,571,429	(38,523)	4,532,906
Treasury Shares		(199,696)	(199,696)	199,696	-
Share premium	393,504		393,504	(161,173)	232,331
Other reserves	1,191,950		1,191,950		1,191,950
Retained earnings	1,516,122		1,516,122		1,516,122
Total equity	7,673,005	(199,696)	7,473,309	-	7,473,309

Note 1: Reducing receivable from founding shareholders for the dividends due on 38,522,582 shares.

2015 Final dividend @0.20 Fils per share	7,704,516
2016 Interim dividend @ 0.13 Fils per share	5,007,936
	<u>12,712,452</u>

Note 2 - Increasing balance due from founding shareholders by the estimated payout on options not yet exercised

219,397 options unexercised @ Grant price of AED 3.16 and assumed exercise price per share of AED 6.50 per share : AED 732,786

Note 3 - Transfer of 38,522,582 shares to be recorded as 'Treasury shares' settling the net due from founding shareholders

Due from founding shareholders (as at 30 September 2016)	211,675,032
Reduce dividend receivable (Note 1)	(12,712,452)
Add estimated payout on options not exercised	732,786
	<u>199,695,366</u>

Note 4 : Balance after cancellation of shares adjusted to share premium account

Value of treasury shares	199,695,366
Less face value of 38,522,582 shares @ AED 1 per share	(38,522,582)
Transfer to share premium	<u>161,172,784</u>

السادة/ أعضاء مجلس الإدارة
شركة الإمارات للاتصالات المتكاملة ش.م.ع
برج السلام، مدينة دبي للإعلام
ص.ب. ٥٠٢٦٦٦
دبي، الإمارات العربية المتحدة

١٥ ديسمبر ٢٠١٦

تحية طيبة وبعد،،،

الإجراءات المتفق عليها حول تأثير مقترح تخفيض رأس مال شركة الإمارات للاتصالات المتكاملة ش.م.ع
("الشركة")

تم إعداد هذا التقرير وفقاً لأحكام الاتفاق المبرم بيننا بتاريخ ١٤ ديسمبر ٢٠١٦.

لقد قمنا بتنفيذ الإجراءات المتفق عليها معكم والمبينة أدناه حول مقترح تخفيض رأس مال الشركة. وقد قمنا بتنفيذ عملنا وفقاً للمعيار الدولي حول الخدمات ذات العلاقة رقم ٤٤٠٠ "تكاليفات تنفيذ الإجراءات المتفق عليها حول المعلومات المالية".

اقتصر الغرض من تنفيذ تلك الإجراءات على مساعدة أعضاء مجلس إدارة الشركة في تحديد الأثر المحاسبي لمقترح تخفيض رأس المال المتضمن ٣٨,٥٢٢,٥٨٢ سهماً في الشركة والناتج عن تسوية التزامات الشركاء المؤسسين المتعلقة بخطة خيارات أسهم الموظفين السابقة لدى الشركة ("تخفيض رأس المال")، وكذلك لتمكين أعضاء المجلس من الوفاء بالتزامات الإفصاح المترتبة عليهم بموجب قانون دولة الإمارات العربية المتحدة الاتحادي رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ في شأن الشركات التجارية، وأيضاً الوفاء بالتزامات الإفصاح لهيئة الأوراق المالية والسلع. وتتلخص هذه الإجراءات على النحو التالي:

- (أ) حصلنا على بيان المركز المالي الأولي غير المدقق للشركة من الإدارة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ موضعاً فيه تأثير تسوية التزامات الشركاء المؤسسين ومقترح تخفيض رأس المال ("الجدول"، انظر الملحق المرفق).
- (ب) طابقنا المبالغ في بيان المركز المالي كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ (كما يوجد في الجدول) المدرجة في الجدول السجلات المحاسبية للشركة.
- (ج) حصلنا على تأكيد من أمانة سر الشركة بأن مجلس الإدارة قد وافق من حيث المبدأ على عرض مقترح تخفيض رأس المال، على أن يعرض على الجمعية العمومية غير العادية.
- (د) حصلنا على تأكيد من رئيس الشؤون المالية بأن المبلغ المستحق كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ من الشركاء المؤسسين وقيمتهم ٢١١,٦٧٥,٠٣٢ درهم، بعد تسويته بتوزيعات الأرباح المستحقة وقيمتها ١٢,٧١٢,٤٥٢ درهم والمبالغ الإضافية المستحقة عن الخيارات غير المستخدمة، قد تم سداؤه بتاريخ ٣ نوفمبر ٢٠١٦ مقابل استلام ٣٨,٥٢٢,٥٨٢ سهماً عادياً في الشركة بقيمة درهم واحد لكل سهم.
- (هـ) حصلنا على إفادة بالاتفاق المبرم بين الشركاء المؤسسين والشركة فيما يتعلق بتحويل الأسهم وتأكيد من سوق دبي المالي بهذا التحويل.
- (و) فحصنا دقة حساب الجدول الذي أعدته إدارة الشركة والمتضمن تسوية التزامات الشركاء المؤسسين ومقترح تخفيض رأس المال.

الإجراءات المتفق عليها حول تأثير مقترح تخفيض رأس مال شركة الإمارات للاتصالات المتكاملة ش.م.ع ("الشركة") (تابع)

لقد أنجزنا الإجراءات المشار إليها أعلاه، ولم يلفت انتباهنا أي مخالفات يمكن أن ندرجها في التقرير.

إن الإجراءات التي قمنا بها والمنصوص عليها في الاتفاق المبرم بيننا لا تشكل عملية تدقيق أو مراجعة وفقاً لمعايير التدقيق الدولية أو المعايير الدولية حول تكاليفات المراجعة، التي يكون الغرض منها إبداء رأي مؤكد حول محتويات مستندات تخفيض رأس المال. وعليه، فإننا لا نبدي مثل هذا الرأي. فلو كنا قد قمنا بإجراءات إضافية أو أجرينا تدقيقاً أو مراجعةً على تخفيض رأس المال وفقاً لمعايير التدقيق الدولية أو المعايير الدولية حول تكاليفات المراجعة، لربما لفتت انتباهنا أمور أخرى كنا من الممكن أن ندرجها في تقريرنا إليكم. يتعلق هذا التقرير بتخفيض رأس المال فحسب، ولا يمتد أثره إلى أي بيانات مالية للشركة من منظورها الشامل.

يحظر استخدام هذا التقرير في غير الغرض المشار إليه أعلاه وخلاف ما ورد بالاتفاق المبرم بيننا. كما يحظر نسخ أو توزيع أي من محتوياته على أي أطراف أخرى بخلاف ما تسمح به أحكام الاتفاق المبرم بيننا، ولا نتحمل أدنى التزام أو مسؤولية تجاه الغير.

إن التزاماتنا بخصوص هذا التقرير تعتبر مستقلة تماماً عن أي مهام قد نقوم بها (أو قد قمنا بها) بصفتنا مدققي حسابات الشركة أو بأي صفة أخرى، كما أن مسؤولياتنا والتزاماتنا لن تتغير بأي حال من الأحوال بسبب هذه المهام. ليس في هذا التقرير، ولا أي شيء قد تم نقله شفهيًا أو تم تنفيذه في سياق الخدمات أو ما يتصل بها، ما يتضمن أي مسؤولية واجبة تترتب علينا بصفتنا مدققي الحسابات لأي بيانات مالية للشركة.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،،



برايس ووترهاوس كوبرز
دبي، الإمارات العربية المتحدة

شركة الإمارات للاتصالات المتكاملة ش.م.ع وشركاتها التابعة
بيان المركز المالي الموحد المرحلي الموجز

مراجع ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ ألف درهم	قيد اليومي الأولية حول إلغاء الأسهم ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ ألف درهم	المركز المعدل ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ ألف درهم	قيد اليومي الأولية حول تحويل الأسهم ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ ألف درهم	الرصيد الأولي ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ ألف درهم
--	--	--	--	--

٨,١٧٤,٥٢٤	٨,١٧٤,٥٢٤	٨,١٧٤,٥٢٤	٨,١٧٤,٥٢٤	٨,١٧٤,٥٢٤
١,١٨٣,٨١٥	١,١٨٣,٨١٥	١,١٨٣,٨١٥	١,١٨٣,٨١٥	١,١٨٣,٨١٥
١١٢,٧٤٥	١١٢,٧٤٥	١١٢,٧٤٥	١١٢,٧٤٥	١١٢,٧٤٥
-	-	-	-	-
٩,٤٧١,٠٨٤	-	٩,٤٧١,٠٨٤	-	٩,٤٧١,٠٨٤

موجودات غير متداولة
ممتلكات ومنشآت ومعدات
موجودات غير ملموسة
استثمار في شركة زميلة
أدوات مالية مشتقة
مجموع الموجودات غير المتداولة

٣٢,٨١٦	٣٢,٨١٦	٣٢,٨١٦	٣٢,٨١٦	٣٢,٨١٦
١,٨٣٩,٧١٤	١,٨٣٩,٧١٤	١٢,٧١٢	١,٨٢٧,٠٠٢	١,٨٣٩,٧١٤
١٧٣,٠٠٩	١٧٣,٠٠٩	(٢١١,٦٧٥)	٣٨٤,٦٨٤	١٧٣,٠٠٩
٤,٩٨٥,٠٠٠	٤,٩٨٥,٠٠٠	٤,٩٨٥,٠٠٠	٤,٩٨٥,٠٠٠	٤,٩٨٥,٠٠٠
٨٠٨,٤٠٣	٨٠٨,٤٠٣	٨٠٨,٤٠٣	٨٠٨,٤٠٣	٨٠٨,٤٠٣
٧,٨٣٨,٩٤٢	-	٧,٨٣٨,٩٤٢	(١٩٨,٩٦٣)	٧,٨٣٨,٩٤٢

موجودات متداولة
مخزون
ذمم مدينة تجارية وأخرى
مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة
استثمارات قصيرة الأجل
أرصدة نقدية وبنكية
مجموع الموجودات المتداولة

٥,١٣٣,٦٠٧	٥,١٣٣,٦٠٧	٧٣٣	٥,١٣٢,٨٧٤	٥,١٣٣,٦٠٧
٣,٧٥٣	٣,٧٥٣	٣,٧٥٣	٣,٧٥٣	٣,٧٥٣
٧٩٠,٢٠٧	٧٩٠,٢٠٧	٧٩٠,٢٠٧	٧٩٠,٢٠٧	٧٩٠,٢٠٧
٥,٩٢٧,٥٦٧	-	٥,٩٢٧,٥٦٧	٧٣٣	٥,٩٢٧,٥٦٧
١,٩١١,٣٧٥	-	١,٩١١,٣٧٥	(١٩٩,٦٩٦)	١,٩١١,٣٧٥

مطلوبات متداولة
ذمم دائنة تجارية وأخرى
مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة
قروض
مجموع المطلوبات المتداولة

٣,٥٨١,٦٦٣	٣,٥٨١,٦٦٣	٣,٥٨١,٦٦٣	٣,٥٨١,٦٦٣	٣,٥٨١,٦٦٣
٢١٤,٢٥٣	٢١٤,٢٥٣	٢١٤,٢٥٣	٢١٤,٢٥٣	٢١٤,٢٥٣
٩٦,٤٢٢	٩٦,٤٢٢	٩٦,٤٢٢	٩٦,٤٢٢	٩٦,٤٢٢
١٦,٨١٢	١٦,٨١٢	١٦,٨١٢	١٦,٨١٢	١٦,٨١٢
٣,٩٠٩,١٥٠	-	٣,٩٠٩,١٥٠	-	٣,٩٠٩,١٥٠
٧,٤٧٣,٣٠٩	-	٧,٤٧٣,٣٠٩	(١٩٩,٦٩٦)	٧,٤٧٣,٣٠٩

مطلوبات غير متداولة
قروض
مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
مخصصات
أدوات مالية مشتقة
مجموع المطلوبات غير المتداولة
صافي الموجودات

٤,٥٣٢,٩٠٦	(٣٨,٥٢٣)	٤,٥٧١,٤٢٩	٤,٥٧١,٤٢٩	٤,٥٣٢,٩٠٦
-	١٩٩,٦٩٦	(١٩٩,٦٩٦)	(١٩٩,٦٩٦)	-
٢٣٢,٣٣١	(١٦١,١٧٣)	٣٩٣,٥٠٤	٣٩٣,٥٠٤	٢٣٢,٣٣١
١,١٩١,٩٥٠	١,١٩١,٩٥٠	١,١٩١,٩٥٠	١,١٩١,٩٥٠	١,١٩١,٩٥٠
١,٥١٦,١٢٢	١,٥١٦,١٢٢	١,٥١٦,١٢٢	١,٥١٦,١٢٢	١,٥١٦,١٢٢
٧,٤٧٣,٣٠٩	-	٧,٤٧٣,٣٠٩	(١٩٩,٦٩٦)	٧,٤٧٣,٣٠٩

ممثلة بـ:
رأس المال والاحتياطيات
رأس المال
أسهم الخزينة
علاوة إصدار
احتياطيات أخرى
أرباح محتجزة
مجموع حقوق الملكية

إيضاح ١: تنزيل المستحق من الشركاء المؤسسين عن توزيعات الأرباح المستحقة بواقع ٣٨,٥٢٢,٥٨٢ سهماً

٧,٧٠٤,٥١٦	توزيعات الأرباح النهائية لعام ٢٠١٥ بواقع ٠,٢٠ فلس للسهم
٥,٠٠٧,٩٣٦	توزيعات الأرباح المرحلية لعام ٢٠١٦ بواقع ٠,١٣ فلس للسهم
<u>١٢,٧١٢,٤٥٢</u>	

إيضاح ٢: زيادة الرصيد المستحق من الشركاء المؤسسين بالمبلغ التقديري المدفوع على الخيارات غير المستخدمة حتى تاريخه

خيارات غير مستخدمة ٢١٩,٣٩٧ خياراً بواقع ٣,١٦ درهم لسعر المنح و ٦,٥٠ درهم لسعر الممارسة المفترض للسهم: ٧٣٢,٧٨٦ درهم

إيضاح ٣: تحويل ٣٨,٥٢٢,٥٨٢ سهماً إلى (دو) مسجلة تحت بند "أسهم الخزينة" لتسوية صافي المستحق من الشركاء المؤسسين

٢١١,٦٧٥,٠٣٢	المستحق من الشركاء المؤسسين (كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦)
(١٢,٧١٢,٤٥٢)	تنزيل توزيعات الأرباح المستحقة (إيضاح ١)
٧٣٢,٧٨٦	إضافة المبلغ التقديري المدفوع على الخيارات غير المستخدمة
<u>١٩٩,٦٩٥,٣٦٦</u>	

إيضاح ٤: الرصيد بعد إلغاء الأسهم معدلاً بحساب علاوة الإصدار

١٩٩,٦٩٥,٣٦٦	قيمة أسهم الخزينة
(٣٨,٥٢٢,٥٨٢)	تنزيل القيمة الاسمية لعدد ٣٨,٥٢٢,٥٨٢ سهماً بواقع درهم واحد للسهم
<u>١٦١,١٧٢,٧٨٤</u>	التحويل إلى علاوة الإصدار