THIS SHAREHOLDER CIRCULAR DATED 19 APRIL 2010 AND ANY ACCOMPANYING DOCUMENTS ARE IMPORTANT AND REQUIRE YOUR IMMEDIATE ATTENTION. If you are in any doubt as to the contents of this document or the action you should take, you are recommended to immediately seek your own financial and legal advice.

Shareholders entitled to vote at the EGM will be able to either vote in favour of, or against, any of the proposed resolutions to approve the Rights Issue and the Capital Increase. This document contains: (i) details of how Shareholders may attend and vote at the EGM to approve the Rights Issue and the Capital Increase; and (ii) the recommendation of the Board of Directors with regards to the Rights Issue and the Capital Increase.

The Existing Shares are listed on the Dubai Financial Market and, provided the Resolutions are passed by the Shareholders at the EGM, an application will be made to the Dubai Financial Market for the listing of the New Shares. Dealings in the New Shares will commence on the Dubai Financial Market as soon as practicable following the close of the subscription period and are expected to commence on or around 27 June 2010.

The Rights Issue is subject to certain conditions (set out in full in Part IV ("*Terms and Conditions of the Rights Issue*")), including, without limitation: (i) the passing, without amendment, of certain resolutions that are to be put to Shareholders at the EGM in connection with the Rights Issue and the Capital Increase; and (ii) the admission to listing of the New Shares on the Dubai Financial Market in accordance with the rules and regulations of the Emirates Securities and Commodities Authority and the listing rules of the Dubai Financial Market.

EMIRATES INTEGRATED TELECOMMUNICATIONS COMPANY PJSC

(a public joint stock company established in the United Arab Emirates pursuant to Federal Law No. 8 of 1984 concerning Commercial Companies, as amended, with a paid up share capital of AED 4,000,000,000, commercial licence number 576513 and commercial registration number 77967)

Proposed Rights Issue of New Shares

at an Issue Price of up to AED 1.91 per New Share to be approved by the Shareholders at the Extraordinary General Meeting to raise AED 1,000,000,000

Rights Issue Co-ordinator and Bookrunner

J.P. Morgan

Lead Receiving Bank

Mashreqbank

The Directors, whose names are set out in Part XII ("*Management of the Company*"), each accept responsibility for the information contained in this document, including any information incorporated by reference in this document as at the date hereof or hereafter. To the best of the knowledge and belief of the Company and the Directors (who have taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained in this document is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

This circular to Shareholders has been prepared by the Board of Directors of the Company solely to provide Shareholders with information regarding the Rights Issue and does not constitute a prospectus approved by the Emirates Securities and Commodities Authority. The Emirates Securities and Commodities Authority has approved the provision of the information set out in this circular to Shareholders but such approval is not a guarantee that the information stated in this document is true, correct or complete as at the date of this document or otherwise.

Shareholders should read the whole of this document and the information incorporated herein by reference. The attention of Shareholders is, in particular, drawn to the Letter from the Chairman, which is set out in Part III. Shareholders should review Part VI ("*Risk Factors*") for a discussion of certain factors, risks and uncertainties that should be considered in deciding what action to take in relation to the Rights Issue or considering whether or not to purchase New Shares.

The Rights Issue subscription period is expected to commence on or around 27 May 2010 and end on or around 8 June 2010. A detailed expected timetable is set out in Part II ("*Expected Timetable of Principal Events*").

Subject to the passing of the Resolutions and completion of the Rights Issue, the share capital of the Company is expected to increase by such amount as results from the issue of such number of New Shares (rounded up to the nearest whole number) that, when issued at the Issue Price, will result in the Company receiving AED 1,000,000,000.

Mashreqbank PSC has been appointed by the Company as lead Receiving Bank to, amongst other things, oversee, manage and prepare a report to the Emirates Securities and Commodities Authority on the subscription process. The Company may appoint additional Receiving Banks to, amongst other things, assist with the subscription process. In such circumstances, the Company will notify Shareholders of the identity of the additional Receiving Banks. The Receiving Banks will retain the subscriptions monies paid by Shareholders in respect of which New Shares are allocated until the day the proceeds of the Rights Issue are paid to the Company. The Receiving Banks shall refund any subscription monies paid in respect of any additional New Shares that are not allocated together with interest accrued thereon. Such interest shall accrue from the day after the date of subscription until the day before the date on which the refund is made.

The Emirates Securities and Commodities Authority and the Dubai Financial Market do not take any responsibility for the contents of this document, do not make any representation as to its accuracy or completeness, and expressly disclaim any liability whatsoever for any loss arising from, or incurred in reliance upon, any part of it.

EMIRATES INTEGRATED
TELECOMMUNICATIONS COMPANY PJSC

"du"

PO Box 502666
Dubai, United Arab Emirates

RIGHTS ISSUE CO-ORDINATOR AND BOOKRUNNER

J.P. Morgan
125 London Wall
London EC2Y 5AJ
United Kingdom

LEGAL ADVISERS TO du

Clifford Chance LLP
3rd Floor, The Exchange Building
Dubai International Financial Centre
PO Box 9380
Dubai, United Arab Emirates

LEGAL ADVISERS TO J.P. MORGAN

Linklaters LLP
Suite 4, Third Floor
Gate Precinct Building 3
Dubai International Financial Centre
PO Box 506516
Dubai, United Arab Emirates

REPORTING ACCOUNTANTS TO du

KPMG
Level 32, Emirates Towers
Sheikh Zayed Road
PO Box 3800
Dubai, United Arab Emirates

MEDIA ADVISERS TO du

Capital MS&L
Dubai Media City
PO Box 7534
Dubai, United Arab Emirates

IMPORTANT NOTICES

This circular to Shareholders has been prepared by the Board of Directors of the Company solely to provide Shareholders with information regarding the Rights Issue and the New Shares and does not constitute a prospectus for the purposes of applicable UAE law. The Emirates Securities and Commodities Authority has approved the provision of the information set out in this circular to Shareholders but such approval is not a guarantee that the information stated in this document is true, correct or complete as at the date of this document or otherwise.

Shareholders should review Part VI ("*Risk Factors*") for a discussion of certain factors, risks and uncertainties that should be considered in deciding what action to take in relation to the Rights Issue or considering whether or not to purchase New Shares.

Statements contained in this document are made as at the date of this document unless some other time is specified in relation to them and the publication of this document (or any action taken pursuant to it) must not be interpreted as giving rise to any implication that there has been no change in the condition, facts or affairs of the Company since such date. Nothing contained in this document is intended to be, or shall be deemed to be, a forecast, projection or estimate of the current or future financial performance of the Company and no statement in this document should be interpreted to mean that the Company's earnings per share for current or future financial periods will necessarily match or exceed that in respect of previous financial periods.

J.P. Morgan has been appointed by the Company as Rights Issue Co-ordinator and Bookrunner pursuant to the Rights Issue Agreement described in paragraph 9.3 of Part XIV ("*Legal Matters*"). In this capacity, J.P. Morgan has agreed to structure, assist and co-ordinate with the Company and its other professional advisers in relation to the preparation and implementation of the Rights Issue. J.P. Morgan is acting exclusively as Rights Issue Co-ordinator and Bookrunner for the Company for the purposes of the Rights Issue and no one else in connection with the Rights Issue and will not be responsible to anyone other than the Company for providing the protections afforded to clients of J.P. Morgan nor for giving advice in relation to the Rights Issue or any matter or arrangement referred to in this document.

J.P. Morgan does not accept any responsibility whatsoever for the contents of this document, including its accuracy, completeness or verification, or for any other statement made or purported to be made by it, or on its behalf in connection with the Company, the Rights Issue or the New Shares.

No person has been authorised to give any information or to make any representations other than those contained in this document and, if given or made, such information or representations must not be relied on as having been authorised by the Company or J.P. Morgan.

No person should construe or consider the contents of this document as legal, financial or tax advice but all persons should consult their own advisers in connection with the matters contained in this document.

Save for the financial information incorporated by reference in Part X ("*Financial Information*"), neither the content of the du website or any other website, nor the content of any website accessible from hyperlinks on any of such websites, nor any website mentioned in this document, forms part of, or is incorporated into, this document, and neither the Company nor any of its advisers bears or accepts any responsibility for the contents of such websites.

The New Shares have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") or under any securities laws of any state or other jurisdiction of the United States and accordingly may not be offered, sold, taken up, exercised, resold, renounced, transferred or delivered, directly or indirectly, within the United States except pursuant to registration under the Securities Act or an applicable exemption from the registration requirements of the Securities Act and in compliance with any applicable securities laws of any state or other jurisdiction of the United States. There will be no public offer of New Shares in the United States.

This is an unofficial English translation of the official Shareholder Circular published in the Arabic language which has been approved for publication by the Emirates Securities and Commodities Authority. No reliance should be placed on this English translation, which may not entirely reflect the official Arabic language document. For the avoidance of doubt, where there is any conflict or inconsistency between the Arabic language document and this unofficial English translation, the Arabic language document shall prevail.

CAUTIONARY NOTE REGARDING FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This document, including information included or incorporated by reference in this document, may contain "forward-looking statements" concerning the Company. Generally, the words "will", "may", "should", "continue", "believes", "expects", "intends", "anticipates" or similar expressions identify forward-looking statements. Forward-looking statements in this document include, without limitation, statements relating to the following:

(i) future capital expenditures, expenses, revenues, economic performance, financial condition, dividend policy, losses and future prospects;

(ii) businesses and management strategies and the growth of the Company;

(iii) the effects of regulation by the UAE Government (including the TRA); and

(iv) the Rights Issue, related matters and the dates on which events are expected to occur.

The forward-looking statements involve risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially from those suggested by them. Many of these risks and uncertainties relate to factors that are beyond the Company's ability to control or estimate precisely, such as future market conditions and the behaviour of other market participants, and therefore undue reliance should not be placed on such statements. Neither the Company, J.P. Morgan nor any other entity involved in the Rights Issue or their respective advisers, assumes any obligation and does not intend to update these forward-looking statements, except as required pursuant to applicable law.

PUBLICATION, DISTRIBUTION, ACCEPTANCE AND TRANSFER RESTRICTIONS

This document is not being published or distributed, and should not be forwarded or transmitted, in or into or to any jurisdiction outside the UAE.

The Company is not taking any action to permit an offering of New Shares in any jurisdiction outside the UAE. If you are a Shareholder with a registered address in a jurisdiction outside the UAE, you are strongly urged to attend the EGM (in person or by the appointment of a proxy), at which this Shareholder Circular will be available for collection, as indicated in Part III ("*Letter from the Chairman of du*"). Neither this Shareholder Circular nor any other document relating to the Rights Issue (including the Invitation Letter) will be distributed in or into or to any jurisdiction outside the UAE. Shareholders as at the Record Date with a registered address outside the UAE should attend a branch of a Receiving Bank in the UAE that is designated to issue Invitation Letters to receive a copy of their Invitation Letter on production of an original passport or other up-to-date and current identification documents. A list of designated branches of the Receiving Banks will be provided on the Company's website (*www.du.ae*) in due course and will be included in the invitation to the Shareholders as at the Record Date to be published in two UAE daily Arabic language newspapers and one UAE daily English language newspaper following the EGM.

PRESENTATION OF FINANCIAL AND OTHER INFORMATION

The Company's financial statements for the years ended 31 December 2008 and 2009 (including the respective audit reports thereon) and for the three-month period ended 31 March 2009 (including the review report thereon) are incorporated by reference in this document, and the statement expected to be made by the Company on or around 11 May 2010 announcing the Company's financial results for the three-month period ended 31 March 2010, the financial statements for the three-month period ended 31 March 2010, the review report thereon and the accompanying notes thereto shall, once published, be deemed to be incorporated by reference in this document. To the extent any information in any document incorporated by reference in this document is inconsistent or contradicts any information contained in this document, the information contained in the document incorporated by reference shall prevail and supersede any information contained in this document. Part X ("*Financial Information*") specifies the basis of preparation of the financial information. Save as otherwise disclosed, all financial information in this document is set out in UAE dirhams.

The Company calculates EBITDA as operating profits before interest, depreciation, amortisation, impairment charges, non-operational income and expenses and royalty. The Company presents EBITDA because it believes that EBITDA is a useful measure for evaluating its ability to generate cash and its operating performance. EBITDA is not a measure of financial performance under IFRS. Investors should not consider EBITDA in

isolation, or as an alternative to profit from continuing operations, or as an indicator of operating performance, or as an alternative to cash flows from operating activities or as a measure of the Company's profitability or liquidity. EBITDA as presented in this document is unaudited and also may not be comparable to other similarly titled measures of performance of other companies.

This document has been prepared in compliance with the Company's Articles of Association and with applicable laws and regulations of the UAE and the information disclosed in this document may not be the same as that which would have been disclosed if this document had been prepared in accordance with the laws and/or regulations of any jurisdiction outside the UAE. The Rights Issue relates to securities of a UAE public joint stock company listed on the Dubai Financial Market and Shareholders should be aware that this document and any other documents or announcements relating to the Rights Issue have been or will be prepared solely in accordance with disclosure requirements applicable to a public joint stock company established in the UAE and listed on the Dubai Financial Market, all of which may differ from those applicable in other jurisdictions.

Certain figures and percentages included in this document have been subject to rounding adjustments; accordingly figures shown in the same category presented in different tables may vary slightly and figures shown as totals in certain tables may not be an arithmetic aggregation of the figures which precede them.

All references in this document to U.S. dollars, U.S.$ and $ refer to United States dollars, which is the legal currency for the time being of the United States of America. All references to dirham and AED refer to UAE dirham, which is the legal currency for the time being of the UAE.

The dirham has been pegged to the U.S. dollar since November 1980. The current midpoint between the official buying and selling rates for the dirham is at a fixed rate of AED 3.6725 = U.S.$1.00. This rate has been used to translate all AED amounts into U.S. dollar amounts in this document.

MARKET AND INDUSTRY DATA

Market data and certain industry data, forecasts and statements made in this document regarding the Company's position in the telecommunications industry are based on the Company's own internal estimates and, in some cases, on industry data collected and reported by the TRA, both of which may differ in certain respects from the Incumbent Operator's own estimates. The Company reports its mobile subscribers based on the 90 day active reporting requirement prescribed by the TRA and the Company's market share is an approximation based on the proportion of the Company's total active subscriber base when added to the total reported numbers provided by the Incumbent Operator. Information relating to the TRA has been extracted from public sources and accurately reproduced in this document; however its accuracy and completeness has not been verified by the Company. The TRA has not reviewed or approved the contents of this document.

Whilst the Company and the Directors believe that the statements contained in this document, including subscriber and market share information, to be reliable and to provide fair and adequate estimates of the size of the UAE market and fairly reflect the Company's competitive position within the UAE market and the Company's market share, these statements have not been independently verified, and neither the Company, J.P. Morgan nor any other entity involved in the Rights Issue or their respective advisers makes any representation or warranty as to the accuracy or completeness of such information set forth in this document.

Any reproduction or distribution of this document in whole or in part and any disclosure of its contents or use of any information contained in this document for any purpose other than considering an investment in the New Shares is prohibited. By accepting delivery of this document, each offeree of the New Shares agrees to the foregoing.

DEFINED TERMS

Unless the context otherwise requires, capitalised words and phrases used in this document have the meanings given in the section headed "Definitions" at Annex I of this document. Certain technical terms relating to the telecommunications industry are explained in the section headed "Glossary of Technical Terms" at Annex II of this document. References to times and dates in this document are to UAE time and the Gregorian calendar, respectively, unless otherwise stated.

You are advised to read this document carefully.

CONTENTS

		Page
PART I	RIGHTS ISSUE SUMMARY	1
PART II	EXPECTED TIMETABLE OF PRINCIPAL EVENTS	2
PART III	LETTER FROM THE CHAIRMAN OF du	3
PART IV	TERMS AND CONDITIONS OF THE RIGHTS ISSUE	6
PART V	QUESTIONS AND ANSWERS REGARDING THE RIGHTS ISSUE	10
PART VI	RISK FACTORS	14
PART VII	USE OF PROCEEDS	21
PART VIII	DIVIDEND POLICY	22
PART IX	THE COMPANY'S BUSINESS AND STRATEGY	23
PART X	FINANCIAL INFORMATION	32
PART XI	OPERATING AND FINANCIAL REVIEW	35
PART XII	MANAGEMENT OF THE COMPANY	48
PART XIII	OVERVIEW OF THE UAE TELECOMMUNICATIONS INDUSTRY AND REGULATION	54
PART XIV	LEGAL MATTERS	57
ANNEX I	DEFINITIONS	69
ANNEX II	GLOSSARY OF TECHNICAL TERMS	72
ANNEX III	NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING	74

PART I RIGHTS ISSUE SUMMARY

Shareholders should read the whole of this document, including the information incorporated by reference, and not just rely on the summarised information provided in this Part I.

Issue Price per New Share	Up to AED 1.91. The Issue Price will be recommended by the Board of Directors and, provided the Resolutions are passed, approved by the Shareholders at the EGM.
Basis of Rights Issue (being the ratio of New Shares to be issued to Existing Shares)	The basis of the Rights Issue will be calculated upon determination of the Issue Price and announced at the EGM.
Proportionate entitlement of holders of Existing Shares at the Record Date to New Shares	Entitlements to New Shares will be calculated at 5.00 p.m. on the Record Date by multiplying each Shareholder's holding of Existing Shares by the result of dividing the number of New Shares being issued by the number of Existing Shares. Please refer to Part V ("*Questions and Answers regarding the Rights Issue*") for further information.
Entitlement of holders of Existing Shares at the Record Date to oversubscribe	Holders of Existing Shares at the Record Date will (subject as provided herein) be entitled to subscribe for additional New Shares in addition to their proportionate entitlement. Please refer to Part V ("*Questions and Answers regarding the Rights Issue*") for further information.
Number of Existing Shares in issue at the date of this document	4,000,000,000
Number of New Shares to be issued by the Company	The number of New Shares to be issued by the Company will be announced at the EGM and will be such number of New Shares (rounded up to the nearest whole number) that, when issued at the Issue Price, will result in the Company receiving AED 1,000,000,000.
Number of Shares in issue immediately following completion of the Rights Issue	To be announced but calculated as being 4,000,000,000 plus the number of New Shares to be issued by the Company as described above.
Subscription period	Expected to be between 27 May and 8 June 2010. Please refer to Part II ("*Expected Timetable of Principal Events*") for a detailed expected timetable.
Proceeds receivable by the Company	The Company intends to raise a gross amount of AED 1,000,000,000.
Use of proceeds	The Company intends to use the net proceeds from the Rights Issue to assist with its strategic plans, including the growth and expansion of its mobile and fixed line network infrastructure, as more fully described in Part VII ("*Use of Proceeds*").
Listing of New Shares	Dealings in the New Shares will commence on the Dubai Financial Market as soon as practicable following the close of the subscription period and are expected to commence on or around 27 June 2010. Please refer to Part II ("*Expected Timetable of Principal Events*") for a detailed expected timetable.

PART II EXPECTED TIMETABLE OF PRINCIPAL EVENTS

The times and dates set out in this expected timetable of principal events and mentioned throughout this document may be adjusted by the Company, in which event details of the new times and/or dates will be notified to Shareholders in two UAE daily Arabic language newspapers and one UAE daily English language newspaper and in the English and Arabic languages on the Company's website (*www.du.ae*).

Events prior to the commencement of the subscription period

Event	Date (2010)
Announcement of the approval by the Board of the Rights Issue	7.00 a.m. on 19 April
Shareholder Circular is published on the Company's website[1]	19 April
Notice of EGM mailed to Shareholders and published in two UAE daily Arabic language newspapers and one UAE daily English language newspaper	19 April
EGM Record Date for entitlement of Shareholders to vote at the EGM	5.00 p.m. on 10 May
Publication of March 2010 financial statements[2]	11 May
EGM to approve the Resolutions, including the Issue Price	10.00 a.m. on 11 May
Announcement of results of EGM	No later than 5.00 p.m. on 11 May
Invitations to holders of Existing Shares at the Record Date (see below) to participate in the Rights Issue published in two UAE daily Arabic language newspapers and one UAE daily English language newspaper	12 May
Record Date	5.00 p.m. on 17 May
Mailing of Invitation Letters (to holders of Existing Shares at the Record Date only)[3]	From 23 May

Events following the commencement of the subscription period

Event	Date (2010)
Commencement of the subscription period	On or around 27 May
Last time and date for acceptance of completed Subscription Forms and payment in full at the Receiving Banks	2.00 p.m. on 8 June
Mailing of letters to Shareholders to notify them of the number of New Shares allocated to them	From 22 June
Refunds made to Shareholders who did not receive the number of additional New Shares applied for (including interest accrued thereon)	From 22 June
Dealings in New Shares commence on the DFM	On or around 27 June

[1] The Shareholder Circular will be made available to Shareholders on the Company's website (*www.du.ae*), at the EGM and, shortly before the commencement of the subscription period, at designated branches of the Receiving Banks.

[2] The statement expected to be made by the Company on or around 11 May 2010 announcing the Company's financial results for the three-month period ended 31 March 2010, the financial statements for the three-month period ended 31 March 2010, the review report thereon and the accompanying notes thereto shall, once published, be deemed to be incorporated by reference in Part X ("*Financial Information*").

[3] Invitation Letters will not be despatched to holders of Existing Shares at the Record Date with a registered address outside of the UAE. Shareholders as at the Record Date with a registered address outside the UAE should attend a branch of a Receiving Bank in the UAE that is designated to issue Invitation Letters to receive a copy of their Invitation Letter on production of an original passport or other up-to-date and current identification documents. A list of branches of the Receiving Banks will be provided on the Company's website (*www.du.ae*) in due course and will be included in the invitation to the Shareholders as at the Record Date to be published in two UAE daily Arabic language newspapers and one UAE daily English language newspaper following the EGM.

19 April 2010

Dear Esteemed Shareholder,

Proposed Rights Issue of New Shares at an Issue Price of up to AED 1.91 per New Share to be approved by the Shareholders at the EGM

1. Introduction

The Board has announced today that it proposes to raise an amount of AED 1,000,000,000 by way of a fully subscribed Rights Issue.

The Rights Issue will result in the issue of New Shares at a price of up to 1.91 per New Share to be approved by the Shareholders at the extraordinary general meeting to be convened for 10.00 a.m. on 11 May 2010 (the "**EGM**").

In view of the requirement to seek authority from Shareholders in connection with the Rights Issue, certain resolutions relating to the Rights Issue and the Capital Increase are being put to Shareholders for approval at the EGM. **The Notice of EGM is set out in Annex III of this document.** The purpose of the EGM is to consider and, if thought fit, approve Resolutions relating to the matters set out in the Notice of EGM.

The purpose of this letter is to provide you with certain details of the background to and reasons for the Rights Issue and to explain why the Board believes the Rights Issue is in the best interests of the Company and Shareholders as a whole.

Shareholders should read the whole of this document, including the information incorporated by reference, and not just rely on the summarised information in this letter.

2. Overview of recent performance and current trading

Recent performance

The financial year ended 31 December 2009 demonstrated the underlying quality and strength of our business. It was universally recognised as the most challenging year in recent times for the world economy. However, against this challenging environment, we managed to record our third consecutive year of growth.

When we launched our services in February 2007, our goal was to become a competitive telecommunications service provider in the UAE. By 31 December 2009, we had achieved a mobile market share that exceeded 32 per cent., in less time than we had initially expected. In the third quarter of 2009, we exceeded 3,000,000 customers across our business and by the end of December 2009, that figure had reached approximately 3,477,000. Given that the UAE population amounts to approximately 5 million people and considering that we are competing against a well-established incumbent operator, this is a very significant achievement.

Based on data published by the TRA, the majority of new mobile subscribers in the UAE come to du. We believe this is testament to the reputation that we have built for the quality of our mobile network, our innovative services and, of course, the value we offer our customers.

We performed strongly financially and continued delivering on our targets in 2009. Revenues grew 35 per cent. to AED 5.3 billion in 2009. We also built on our first year of net profit (before royalty) in 2008 to reach a net profit (before royalty) in 2009 of AED 528.2 million. Earnings per share for our shareholders grew to AED 0.066 in 2009, from AED 0.001 in 2008.

Behind this success lies a robust strategy that is consistently delivered upon by an experienced management team. Central to the mission of this team is a commitment to perform and deliver value for our customers, employees, shareholders and the community. During 2009, we continued to build on our strong foundations and provide our customers with a high quality mobile network. Throughout the year, we have been dedicated to improving our network capabilities, expanding our broadband infrastructure, as well as increasing mobile coverage and, to this end, we have invested in excess of AED 2.4 billion in our capital expenditure programme.

Current trading

Since 31 December 2009, we have continued to maintain the strong customer acquisition levels demonstrated during 2009, with an increased focus on high end consumer and enterprise customers. Revenues continue to improve in both of our principal business streams (mobile and fixed line) reflecting the continued growth in our subscriber base.

Based on our most recent review of the implementation of our strategic programme, we believe that the Company is making good progress in all material respects in relation to its investment plans and, in particular, we are driving the Company towards achieving its ambition of becoming the fully integrated telecommunications operator of choice in the UAE. Specifically, the Company continues to rollout its mobile network whilst enhancing its focus on coverage and capacity capabilities and has advanced its on-going reciprocal discussions with the Incumbent Operator on fixed line network infrastructure sharing.

There has been no significant change in our financial or trading position since 31 December 2009 and the Company expects to announce its results for the three months ended 31 March 2010 on or about 11 May 2010.

3. Background to and reasons for the Rights Issue

As part of its ongoing commitment to become a fully integrated services provider, the Company has decided to accelerate its capital expenditure programme and invest for the next phase of growth, with an expected AED 2.2 billion commitment for 2010.

Additionally, we have carried out a detailed review of the Company's capital structure that sets out a target for the future and a roadmap to follow over the next few years to achieve it. At a high level, this includes rebalancing the capital structure towards one that is intended to achieve an investment grade rating. This will provide flexibility to diversify the Company's financing sources (such as vendor, bond and bank financings) ahead of a scheduled refinancing of existing loans totalling AED 3 billion in 2011. We are therefore aiming to transform the Company from a high growth early stage venture to a more mature company with efficient management of future funding requirements.

In order to achieve the goals that were set during the capital structure exercise, the Board concluded that an injection of equity would be a proactive first step in taking the Company forward in the right direction.

Following extensive analysis and discussion between the Company, its advisers and the Founding Shareholders, an issue of New Shares to existing Shareholders by way of a rights issue was proposed and approved in principle by the Board.

The Company is seeking to raise a gross amount of AED 1,000,000,000 from the Rights Issue by issuing New Shares at a price of up to AED 1.91 per New Share to be approved by the Shareholders at the EGM. The New Shares will rank *pari passu* with the Company's Existing Shares that are listed on the Dubai Financial Market, and will have the right to receive all future dividends and other distributions declared, made or paid after the Record Date.

If you hold Existing Shares at the Record Date, you will be permitted to subscribe for the New Shares to which you are entitled under the Rights Issue.

4. Recommendation

The Board considers the Rights Issue, the Capital Increase and the Resolutions to be in the best interests of the Company and Shareholders as a whole. Accordingly, the Board recommends that you vote in favour of the Resolutions to be proposed at the Extraordinary General Meeting and take up all of your rights to subscribe for the New Shares to which you are entitled so as to minimise the risks and effects of dilution of your shareholding in the Company.

5. Intentions of the Founding Shareholders

The Founding Shareholders fully support and are in favour of the Rights Issue and the Capital Increase and have entered into irrevocable and unconditional undertakings (as described more fully in paragraph 9.1 of Part XIV ("*Legal Matters*")) to: (i) vote their entire holding of Existing Shares (collectively representing approximately 80 per cent. of the Existing Shares as at the date of this document) in favour of the Resolutions (including those relating to the Rights Issue and the Capital Increase); (ii) take up in full their rights to subscribe for New Shares under the Rights Issue; and (iii) acquire any remaining New Shares not subscribed for by the Public Shareholders.

If you have any questions about this document, the accompanying documents or about any other matter related to the Rights Issue or the Capital Increase, please refer to Part V ("*Questions and Answers regarding the Rights Issue*").

Yours faithfully,

Ahmad Bin Byat

Chairman

PART IV TERMS AND CONDITIONS OF THE RIGHTS ISSUE

1. Introduction

As explained in Part III ("*Letter from the Chairman of du*"), the Company is proposing a Rights Issue of New Shares to raise a gross amount of AED 1,000,000,000 by issuing New Shares at a price of up to AED 1.91 per New Share. The Directors intend to use the net proceeds of the Rights Issue to achieve an optimal capital structure for the Company whilst balancing its on-going financing requirements, strengthening its balance sheet and assisting with its strategic plans, including the growth and expansion of its network infrastructure.

The Issue Price is to be approved by the Shareholders at the EGM and will not exceed AED 1.91 per New Share, which represents a discount of 33.2 per cent. to the closing price of AED 2.86 per Share on 15 April 2010 and a discount of 30.5 per cent. to the theoretical ex-rights price based on the closing price of AED 2.86 per Share on 15 April 2010, in each case being the last Dealing Day prior to the date of announcement of the terms of the Rights Issue and the publication of this document. The Company is prevented, under its Articles of Association, from issuing shares at a discount to their nominal value and the Issue Price will not, therefore, be less than AED 1.00 per New Share.

2. Key Terms and Conditions of the Rights Issue

The Rights Issue is subject to Shareholder approval of the Rights Issue and the Capital Increase at the EGM. Shareholders will also need to approve the Issue Price of the New Shares and the actual number of New Shares to be issued. Accordingly, the Company has called an EGM to be held at 10.00 a.m. on 11 May 2010. Notice of the EGM and instructions on voting are set out in the Notice of EGM to Shareholders, which is set out in Annex III to this document ("*Notice of Extraordinary General Meeting*").

The Issue Price will be approved by the Shareholders at the EGM. Following the EGM, the Company will publish invitations to participate in the Rights Issue in two UAE daily Arabic language newspapers and in one UAE daily English language newspaper detailing the results of the EGM, the Issue Price, the number of New Shares to be issued and the ratio of New Shares to Existing Shares for which a Shareholder as at the Record Date will be entitled to subscribe. Shortly after the Record Date, the Company will send to Shareholders as at the Record Date (other than those with a registered address outside the UAE) an Invitation Letter detailing the number of New Shares for which such Shareholder will be entitled to subscribe based on that Shareholder's holding of Existing Shares at 5.00 p.m. on the Record Date.

Subject to the passing of the Resolutions and upon completion of the Rights Issue, the share capital of the Company is expected to increase by such amount as results from the issue of such number of New Shares (rounded up to the nearest whole number) that, when issued at the Issue Price, will result in the Company receiving AED1,000,000,000.

Shareholders as at the Record Date who do not take up their rights to subscribe for New Shares will suffer an immediate dilution in their interests in the Company of at least 11.6% (on the assumption that the Issue Price is AED 1.91). To the extent that the Issue Price is less than AED 1.91, the dilutive effect on such Shareholders who do not take up their rights will increase proportionately[1].

The allocations of New Shares will be made on the following basis:

- first, to Shareholders who have subscribed for their proportionate entitlement to New Shares;
- second, to Public Shareholders as at the Record Date who apply for additional New Shares in excess of their proportion entitlement; and
- third, to the extent that such Public Shareholders do not apply for all of the remaining New Shares after allocations to Shareholders who have subscribed for their proportionate entitlement, the Founding Shareholders will subscribe for the remaining New Shares.

[1] For illustrative purposes only, if the Issue Price is AED 1.00, Shareholders as at the Record Date who do not take up their rights to subscribe for New Shares will suffer an immediate dilution in their interests in the Company of 20.0%.

The allocation of remaining New Shares to Public Shareholders after allocations to Shareholders who have subscribed for their proportionate entitlement will be on a *pro rata* basis, scaled back by the proportion that the number of remaining New Shares represents to the total number of additional New Shares applied for by Shareholders. There is, therefore, no guarantee that Shareholders applying for additional New Shares will receive the number of additional New Shares applied for.

If a Shareholder applies for a number of additional New Shares and does not receive all of the additional New Shares applied for, he or she will receive a refund from the relevant Receiving Bank in respect of the number of additional New Shares that were not allocated to such Shareholder. All refunds will include interest accrued thereon from the date following the date of payment until the date preceding the date the refund is made and will be made by way of either a Dirham-denominated banker's cheque or a bank transfer to a bank account held with the relevant Receiving Bank, depending on the method of payment adopted by the Shareholder.

In accordance with the Share Ownership Resolution, an individual Shareholder is not entitled to own more than 5 per cent. of the Shares. In the event that a Public Shareholder as at the Record Date applies for a number of additional New Shares that, if allocated, would increase that Shareholder's shareholding to more than 5 per cent. of the Shares following completion of the Rights Issue, then the number of additional New Shares allocated to the Shareholder will be scaled back accordingly such that the Shareholder's shareholding does not exceed 5 per cent. of the Shares following completion of the Rights Issue.

3. Action to be taken

If the Resolutions are passed at the EGM, it is intended that the Rights Issue will proceed upon the Terms and Conditions of the Rights Issue set out in this Part IV. Invitation Letters will be mailed to Shareholders as at the Record Date with a registered address in the UAE on or around 23 May 2010. Public Shareholders as at the Record Date will need to decide whether to apply for any additional New Shares in addition to their proportionate entitlement of New Shares.

The Invitation Letters will:

- specify the number of Existing Shares that the Shareholder held at 5.00 p.m. on the Record Date; and
- specify the number of New Shares that the Shareholder as at the Record Date is entitled to subscribe for pursuant to the Rights Issue, based on his or her proportionate entitlement. Public Shareholders as at the Record Date will also be entitled to apply for additional New Shares in addition to their proportionate entitlement of New Shares.

If a Shareholder as at the Record Date wishes to take up some or all of his or her rights to subscribe for the New Shares to which he or she is entitled, he or she will be required to attend (during normal office hours) one of the designated branches of the Receiving Banks with his or her original Invitation Letter, to complete, sign and submit a Subscription Form and make payment in full for the New Shares by way of either a Dirham-denominated banker's cheque or a bank transfer from a bank account held with the relevant Receiving Bank.

The Subscription Forms will:

- request that the Shareholder as at the Record Date specify how many New Shares he or she would like to subscribe for (including any New Shares in addition to his or her proportionate entitlement that he or she would like to apply for); and
- request that the Shareholder as at the Record Date multiplies the number of New Shares he or she would like to subscribe for by the Issue Price to calculate the amount that the Shareholder is required to pay for the total number of New Shares subscribed for.

The Subscription Form (together with payment and the original Invitation Letter) must be submitted to a Receiving Bank by no later than 2.00 p.m. on 8 June 2010 (the last time and date for acceptance and payment in full). A Shareholder as at the Record Date is required to pay in full for all of the New Shares subscribed for.

If a Shareholder as at the Record Date:

- **does not wish to take up any of his or her rights,** he or she does not need to do anything**.** If he or she does not submit his or her completed Subscription Form subscribing for the New Shares to which he or she is entitled (together with payment and the original Invitation Letter) by 2.00 p.m. on 8 June 2010 (the last time and date for acceptance and payment in full), the Company has made arrangements whereby (i) those Public Shareholders as at the Record Date who have applied for additional New Shares and/or (ii) the Founding Shareholders (to the extent that Public Shareholders do not apply for all of the remaining New Shares available) will, in proportion to their respective holdings of Existing Shares as at 5.00 p.m. on the Record Date, take up his or her rights and the rights of other Shareholders who have not taken up their rights by such time. If a Shareholder does not wish to take up any of his or her rights, the rights will expire without value and he or she will not be entitled to any compensation and his or her shareholding in the Company will be diluted.

- **only wishes to take up some of his or her rights**, he or she will be required to attend (during normal office hours) one of the designated branches of the Receiving Banks with his or her original Invitation Letter to complete, sign and submit a Subscription Form and make payment in full for the New Shares in accordance with the procedure set out above.

- **wishes to take up all of his or her rights and also apply for additional New Shares**, he or she will be required to attend (during normal office hours) one of the designated branches of the Receiving Banks with his or her original Invitation Letter to complete, sign and submit a Subscription Form and make payment in full for the New Shares in accordance with the procedure set out above.

If a Shareholder cannot attend a branch of a Receiving Bank in person he or she is entitled to appoint a duly authorised representative to complete, sign and submit a Subscription Form and make payment for the New Shares on his or her behalf.

If a Shareholder has not received an Invitation Letter but believes that he or she should have received one, he or she should attend a branch of a Receiving Bank in the UAE that is designated to issue Invitation Letters and, subject to confirming his or her identity by the production of an original passport or other up-to-date and current identification documents, may receive a printed copy of his or her Invitation Letter. A list of designated branches of the Receiving Banks will be provided on the Company's website (*www.du.ae*) in due course and will be included in the invitation to the Shareholders as at the Record Date to be published in two UAE daily Arabic language newspapers and one UAE daily English language newspaper following the EGM.

4. Overseas Shareholders

The Company is not taking any action to permit a public offering of the New Shares in any jurisdiction outside the UAE. If you are a Shareholder who has a registered address outside the UAE, you are strongly urged to attend the EGM (in person or by the appointment of a proxy).

Copies of this document will be made available to Shareholders as at the Record Date on the Company's website (*www.du.ae*), at the EGM and, shortly before the commencement of the subscription period, at designated branches of the Receiving Banks. Neither this document nor any other document relating to the Rights Issue (including the Invitation Letter) will be distributed in or into or to any jurisdiction outside the UAE. Shareholders as at the Record Date with a registered address outside the UAE should attend a designated branch of a Receiving Bank in the UAE to receive a copy of their Invitation Letter on production of an original passport or other up-to-date and current identification documents.

Alternatively, Shareholders with a registered addresses outside of the UAE may choose not to take any action or to dispose of their Existing Shares through their usual broker prior to the EGM. Shareholders in jurisdictions outside the UAE should inform themselves about and observe any applicable legal requirements. It is the responsibility of any such Shareholders wishing to subscribe for New Shares to satisfy themselves as to the full observance of the laws of the relevant jurisdiction in which they have a registered address or are domiciled or resident, including the obtaining of any governmental, exchange control or other consents or approvals which may be required, the compliance with other necessary

formalities and the payment of any issue, transfer or other taxes or duties due in such jurisdiction. Any such Shareholder will be responsible for any issue, transfer or other taxes or other requisite payments by whomsoever payable and the Company, and any person acting on its behalf, shall be fully indemnified and held harmless by such Shareholder for any such issue, transfer or other taxes or other requisite payments as the Company, and any person acting on its behalf, may be required to pay.

If you are a Shareholder with a registered address in a jurisdiction outside the UAE, and you are in any doubt about your position, you should consult your professional adviser. The New Shares are not being offered, distributed, sold or publicly promoted or advertised, directly or indirectly, to, or for the account or benefit of, any person domiciled, resident or with a registered address in any jurisdiction outside the UAE. Accordingly, this document, and any accompanying information, are not being, and must not be mailed or otherwise forwarded, distributed or sent in, into or from a jurisdiction outside the UAE, to any resident or national of a jurisdiction outside the UAE, including (without limitation) to Shareholders with registered addresses in a jurisdiction outside the UAE, or to persons whom the Company knows to be trustees, nominees or custodians holding Existing Shares for such persons. Persons receiving such documents (including, without limitation, trustees, nominees or custodians) must not distribute, send or mail them in, into or from a jurisdiction outside the UAE or to any resident or national of a jurisdiction outside the UAE, or use any such instrument for any purpose directly or indirectly in connection with the Rights Issue and so doing may invalidate any related purported acceptance of the Offer. Persons wishing to accept the Offer must not use mailing or postal systems of a jurisdiction outside the UAE or any such means or instrumentality for any purpose directly or indirectly related to the Rights Issue.

PART V QUESTIONS AND ANSWERS REGARDING THE RIGHTS ISSUE

The questions and answers set out in this Part V are intended to be in general terms only and, as such, you should read Part IV ("*Terms and Conditions of the Rights Issue*") for full details of what action you should take. If you are in any doubt as to what action you should take, you are recommended to immediately seek your own financial and legal advice.

1. What is a rights issue?

A rights issue is one way for publicly listed companies to raise money. Companies raise money through a rights issue by issuing shares for cash and giving their existing shareholders a right to buy these shares, typically at a discount to the market price for the shares, in proportion to their existing shareholdings. The number of New Shares that Shareholders will be entitled to subscribe for will be set out in the Invitation Letters, which are expected to be despatched to Shareholders as at the Record Date with a registered address in the UAE from 23 May 2010.

The Rights Issue is an offer by the Company of New Shares at an issue price that will be up to AED 1.91 per New Share. The Issue Price will be approved by the Shareholders at the EGM and will not be less than the nominal value of the New Shares of AED 1.00. The Issue Price will be announced by the Company at the EGM and, subject to the Resolutions being passed by Shareholders at the EGM, published in two UAE daily Arabic language newspapers and one UAE daily English language newspaper on or around 12 May 2010. The maximum Issue Price represents a discount of 33.2 per cent. to the closing price of AED 2.86 per Share on 15 April 2010 and a discount of 30.5 per cent. to the theoretical ex-rights price based on the closing price of AED 2.86 per Share on 15 April 2010, in each case being the last Dealing Day prior to the date of announcement of the terms of the Rights Issue and the publication of this document. If you hold Existing Shares on the Record Date, you will be entitled to subscribe for New Shares.

If you are a Shareholder as at the Record Date and you do not wish to subscribe for the New Shares to which you are entitled, you can choose not to take up your rights. In such circumstances, the number of New Shares to which you are entitled will be subscribed for by: (i) first, those Public Shareholders as at the Record Date who have applied for additional New Shares; and (ii) second, the Founding Shareholders (to the extent that Public Shareholders as at the Record Date do not apply for all of the remaining New Shares available). You will not be entitled to any compensation and your shareholding in the Company will be diluted accordingly.

2. What happens next?

Before the Rights Issue can proceed, the Shareholders will need to approve the resolutions relating to the Rights Issue and the Capital Increase at the EGM. The Shareholders will also need to approve the Issue Price. Accordingly, the Company has called an EGM to be held at 10.00 a.m. on 11 May 2010. Notice of the EGM and instructions on voting are set out in the Notice of EGM to Shareholders, which is set out in Annex III to this document.

3. What do I need to do in relation to the Rights Issue?

If the Resolutions are passed at the EGM, it is intended that the Rights Issue will proceed subject to the terms and conditions contained in Part IV ("*Terms and Conditions of the Rights Issue*"). If you are a Shareholder as at the Record Date with a registered address in the UAE, an Invitation Letter will be mailed to you on or around 23 May 2010. You will need to read your Invitation Letter and decide whether to take up your rights to subscribe for New Shares under the Rights Issue. You will also need to decide whether to apply for any additional New Shares in addition to your proportionate entitlement of New Shares.

4. How do I know if I am able to acquire New Shares under the Rights Issue?

If you are a Shareholder as at the Record Date, you should be eligible to acquire New Shares under the Rights Issue. An Invitation Letter will be mailed to all Shareholders as at the Record Date with a registered address in the UAE on or around 23 May 2010.

If you do not receive an Invitation Letter, this probably means that either you are not eligible to participate in the Rights Issue because you are not a Shareholder as at the Record Date, or your registered address is in a jurisdiction outside the UAE. Please see questions 6, 18 and 19 below.

5. When will I be told what the Issue Price is and how many New Shares I will be entitled to acquire?

The Issue Price will be approved by the Shareholders at the EGM. Following the EGM, the Company will publish an invitation to participate in the Rights Issue in two UAE daily Arabic language newspapers and one UAE daily English language newspaper detailing the results of the EGM and the Issue Price. Shortly after the Record Date, the Company will send to Shareholders as at the Record Date with a registered address in the UAE an Invitation Letter that will (i) specify the number of Existing Shares that the Shareholder held at 5.00 p.m. on the Record Date; and (ii) specify the number of New Shares that the Shareholder is entitled to subscribe for pursuant to the Rights Issue, based on the Shareholder's proportionate entitlement. Public Shareholders as at the Record Date will also be entitled to apply for additional New Shares in addition to their proportionate entitlement of New Shares.

6. What if I do not receive an Invitation Letter?

If Shareholders approve the Resolutions at the EGM to be held on 11 May 2010 and you do not receive an Invitation Letter, this probably means that either you are not eligible to participate in the Rights Issue because you are not a Shareholder as at the Record Date, or your registered address is in a jurisdiction outside the UAE.

If you do not receive an Invitation Letter but think that you should have received one, please attend a branch of a Receiving Bank in the UAE that is designated to issue Invitation Letters and, subject to confirming your identity by the production of an original passport or other up-to-date and current identification documents, you may receive a printed copy of your Invitation Letter.

7. Can I sell or transfer my rights under the Rights Issue?

No, you cannot sell or transfer your rights under the Rights Issue.

8. Will there be any organised trading in the rights under the Rights Issue before the New Shares are admitted to trading?

No, there will be no organised trading in the rights under the Rights Issue before the New Shares are admitted to trading.

9. If I buy Shares after the Record Date, will I be eligible to participate in the Rights Issue?

No, Shares purchased after the Record Date will not carry the right to participate in the Rights Issue.

10. If I take up my rights, when will my New Shares be admitted to trading?

If you take up your rights under the Rights Issue, the New Shares are expected to be admitted to trading on the DFM on 27 June 2010.

11. What should I do if I think my holding of Shares is incorrect?

If you have bought or sold Shares shortly before the Record Date, your transaction may not be entered on the register of members in time to appear on the DFM register at 5.00 p.m. on the Record Date.

If you are concerned about the figure in the Invitation Letter or otherwise concerned that your holding of Shares is incorrect, please contact your DFM broker. For legal reasons, the Company will only be able to provide information contained in this document and information relating to the Company's register of members and will not be able to give advice on the merits of the Rights Issue or to provide financial, tax, legal or investment advice.

12. What if the number of New Shares to which I am entitled is not a whole number; am I entitled to fractions of New Shares?

Your entitlement to New Shares will be calculated at 5.00 p.m. on the Record Date by multiplying your holding of Existing Shares by the result of dividing the number of New Shares being issued by the number of Existing Shares. If the result of this calculation is not a whole number, you will not receive a New Share in respect of the fraction of a New Share and your entitlement will be rounded down to the nearest whole number of New Shares. The New Shares representing the aggregated fractions not allotted as a result of the rounding exercise will be allocated amongst (i) first, those Public Shareholders as at the Record Date who have subscribed for additional New Shares and (ii) second, the Founding Shareholders (to the extent that Public Shareholders as at the Record Date do not subscribe for all of the remaining New Shares). You will be entitled to subscribe for additional New Shares in addition to your proportionate entitlement.

13. Can I apply for less than my entitlement under the Rights Issue?

Yes, you can apply for less than your entitlement under the Rights Issue. However, if you do not take up your rights to subscribe for New Shares under the Rights Issue (or you take up less than your entitlement under the Rights Issue) your proportionate ownership and voting interest in the Company will be reduced.

14. Can I apply for more than my entitlement under the Rights Issue?

Yes, you can apply for more than your entitlement under the Rights Issue. If you apply for more than your entitlement under the Rights Issue, the allocation of any remaining New Shares to you (after allocations to those Public Shareholders who subscribe for their proportionate entitlement) will be on a pro rata basis, scaled back by the proportion that the number of remaining New Shares represents to the total number of additional New Shares applied for by other Public Shareholders. There is, therefore, no guarantee that if you apply for additional New Shares, you will receive the number of additional New Shares that you have applied for.

15. Will I receive a refund if I do not receive the number of additional New Shares that I have applied for?

Yes, you will receive a refund in respect of the number of additional New Shares that you have not received. The refund will include interest that has accrued from the date you submitted your payment for New Shares.

16. What if I want to sell the New Shares for which I have paid?

After the commencement of dealings of the New Shares, you will be able to sell your New Shares in the ordinary course.

17. Can I change my decision to take up my rights?

Once you have submitted your Subscription Form at a Receiving Bank, you cannot withdraw your application or change the number of New Shares for which you have subscribed.

18. What should I do if I live outside the UAE?

The Company is not taking any action to permit a public offering of the New Shares in any jurisdiction outside the UAE. If you are a Shareholder who has a registered address outside of the UAE, you are strongly urged to attend the EGM (in person or by the appointment of a proxy).

Copies of this document will be made available to Shareholders as at the Record Date on the Company's website (*www.du.ae*), and at the EGM and, shortly before the commencement of the subscription period, at designated branches of the Receiving Banks. Neither this document nor any other document relating to the Rights Issue (including the Invitation Letter) will be distributed in or into or to any jurisdiction outside the UAE. Shareholders as at the Record Date with a registered address outside the UAE should attend a branch of a Receiving Bank in the UAE to receive a copy of their Invitation Letter on production of an original passport or other up-to-date and current identification documents.

If you do not take up your rights, we have made arrangements whereby (i) those Public Shareholders as at the Record Date who have applied for additional New Shares and (ii) the Founding Shareholders (to the extent that Public Shareholders as at the Record Date do not apply for all of the remaining New Shares available) will, in proportion to their respective holdings of Existing Shares as at 5.00 p.m. on the Record Date, take up the rights of other Public Shareholders as at the Record Date who have not taken up their rights by such time.

19. Further Assistance

If you have any other questions, please email the Company's designated email address: investor.relations@du.ae. For legal reasons, the Company will only be able to provide information contained in this document and information relating to the Company's register of members and will not be able to give advice on the merits of the Rights Issue or to provide financial, tax, legal or investment advice.

Your attention is drawn to the further terms and conditions of the Rights Issue in Part IV ("*Terms and Conditions of the Rights Issue*") and set out in the Invitation Letter which is proposed to be mailed to Shareholders as at the Record Date with a registered address in the UAE shortly after the Record Date (assuming the Resolutions are passed at the EGM).

PART VI RISK FACTORS

Any investment in the New Shares is subject to a number of risks and uncertainties. Before deciding whether or not to invest in New Shares pursuant to the Rights Issue, Shareholders should carefully consider the following risks, together with all other information contained in, or incorporated by reference into, this document. The following risks address the existing and future material risks to the Company's business. The risks and uncertainties described below are not the only ones faced by the Company. Additional risks and uncertainties not presently known to the Company, or which the Company currently considers to be immaterial, may also have a material adverse effect on the Company's business, results of operations, financial condition or prospects. In such a case, the market price of the Shares may decline and Shareholders may lose all or part of their investment.

Risks relating to the Company

The Company may face increased competition from new entrants into the UAE telecommunications sector and the Incumbent Operator, which may result in increased churn of customers, reductions in tariffs and loss of market share

Although the Company has been able to gain a significant market share of the UAE mobile telecommunications sector, the Incumbent Operator continues to have a dominant market position. In addition, as part of its membership of the WTO, the UAE has committed to complete the liberalisation of the telecommunications market by 2015 and further competition is therefore expected in the UAE in the form of a third public class telecommunications licence and/or individual licences for fixed, VoIP, mobile, broadband or internet service providers. Increased liberalisation of the market has been seen recently by the issuance of individual licences, such as the announcement by the TRA on 28 February 2010 that it had awarded Al Yah Satellite Communications Company PJSC a satellite service licence for the installation, operation and management of satellite telecommunications services in the UAE. The licence was issued pursuant to the Telecom Law and is valid for a period of ten years.

Increased competition from new entrants and/or the Incumbent Operator may lead to an increase in the Company's churn rate, customer acquisition and retention costs and further price competition, which could have a material adverse effect on the Company's business, results of operations, financial condition or prospects.

The Company's growth strategy depends in part on its ability to continue to carry out successful investments in its infrastructure and failure to do so could have an adverse impact on its competitive position

Among the Company's strategies is the continued expansion of its mobile telecommunications network, which will improve the capacity and coverage of the existing network. In addition, the Company is also considering expanding its fixed line offering beyond its current geographical presence. Mobile and fixed network expansion and infrastructure projects, including those in the Company's development pipeline, typically require substantial capital expenditure throughout the planning and construction phases and it may take months or years before the new infrastructure becomes operational, during which time the Company is subject to a number of construction, financing, operating, regulatory and other risks beyond its control.

Any event that has an adverse effect on the Company's ability to complete its current or future network expansion projects on schedule, or within budget, may prevent the Company from achieving the projected revenues and the internal rates of return or capacity associated with such projects, which could have a material adverse effect on the Company's business, results of operations, financial condition or prospects.

The outcome of discussions between the Company and the Incumbent Operator on fixed line infrastructure sharing is uncertain

In the fixed line sector, the Company intends to expand its services outside of its existing network coverage to compete as a national operator throughout the UAE. While the Company intends to utilise a strategy that is based upon sharing of fixed line network infrastructure (i.e. fibre and duct sharing) with the Incumbent Operator and bitstream network access (which allows multiple telecommunications operators to use the same network), the extent and economies of such a strategy are yet to be determined and the outcome of discussions between the Company and the Incumbent Operator on infrastructure sharing is uncertain.

The Company may not have sufficient capital to make future capital expenditure and other investments as the Company deems necessary or desirable and its ability to fund its financial obligations may depend upon matters which are effectively beyond its control

The Company operates in a capital-intensive industry that requires substantial amounts of capital and other long-term expenditures, including those relating to the development of new networks and the expansion or improvement of existing networks. In the past, the Company has financed these expenditures through a variety of means, including internally generated cash flows and external financing. In the future, the Company expects to utilise a combination of these sources, international debt market transactions and bank financing to manage its balance sheet and meet its financing requirements. The Company has entered into certain vendor financing arrangements with two of its current vendors and is engaged in discussions with other current and prospective vendors to arrange further vendor financing. The discussions regarding further vendor financing are at a stage where there can be no assurance that this source of funding (or other sources of funding) will be made available to the Company on acceptable terms or at all.

The Company's ability to make payments on, and to refinance, these financing arrangements will depend on its future operating performance and ability to generate sufficient cash. This depends, to some extent, on general economic, financial, competitive, market, legislative, regulatory and other factors, many of which are beyond the Company's control, as well as other factors disclosed in this document. Additionally, the Company is an independent commercial enterprise and its financial obligations are not guaranteed by the UAE Government or any other governmental entity despite it having government entities as shareholders. Therefore, irrespective of governmental associations, any decline in the Company's operations, its revenues or profits, or any difficulty in securing external funding, may adversely affect its ability to satisfy its payment obligations.

Covenants contained in the Company's future financing agreements may restrict the Company from undertaking capital expenditure in amounts and at times that it deems necessary or desirable. If the Company is unable to generate or obtain funds sufficient to make, or is otherwise restricted from making necessary or desirable capital expenditure and other investments, it may be unable to grow its business, which may have a material adverse effect on its business, results of operations, financial condition or prospects.

The Company's revenues, which are today generated solely in the UAE, are linked to the performance of the UAE economy

Currently, the Company's revenue is derived solely from its operations in the UAE and therefore the performance of the Company is linked to the economic environment of the UAE. Any adverse trends in the economy of the UAE could impact the growth of the Company. Relative to the Incumbent Operator and other international telecommunication operators, the Company lacks geographical diversification which limits the Company's sources of revenue. Any negative effect on the domestic industry or general economic condition of the UAE could have a detrimental effect on the Company's performance. In addition, the UAE economy is heavily dependent on expatriate workers and consumers. Any significant reduction on the number of expatriates in the UAE could have a negative effect on the number of potential customers for the Company's products and services in the UAE and the UAE economy and, in turn, the Company's business, results of operations, financial condition or prospects.

The Company's ability to service its customers depends on the reliability of its networks and critical systems and a system failure or breach of security measures could result in a loss of customers and reduced revenue

The Company depends to a significant degree on the uninterrupted operation of its networks to service its customers. The Company's mobile and fixed line networks, its critical information and technology systems and the networks of other operators with whom its customers interconnect, are vulnerable to damage or interruptions in operation from a variety of sources including earthquake, fire, flood, power loss, equipment failure, network software flaws, transmission cable disruption, computer viruses and unauthorised access. Any system failure, *force majeure* event or security breach that causes interruptions in operations could impair the Company's ability to provide services to its customers. To the extent that such disruption or security breach results in a loss of or damage to customers' data or applications, or inappropriate disclosure of confidential information, the Company

may incur liability and reputational damage as a result. An interruption in operations or security breach, if significant, could have a material adverse effect on the Company's business, results of operations, financial condition or prospects.

If the Company is unable to maintain its favourable brand image, it may be unable to attract new customers or retain existing customers, leading to loss of market share and revenues

The ability of the Company to attract new customers and retain existing customers depends in part on its ability to maintain the favourable image of the du brand. The Company strives to maintain and improve the position of the du brand in the market, including through advertising, promotion and sponsorship. If the Company's efforts to maintain and improve its brand are not successful, it could have a material adverse effect on the Company's business, results of operations, financial condition or prospects.

The Company's future success is dependent on its ability to adapt to changing consumer behaviour and technologies

The telecommunications industry is characterised by technological innovation and change, including an increasing pace of change in existing telecommunications systems, industry standards and ongoing improvements in the capacity and quality of technology. The Company's commercial success depends on the number of customers it is able to attract and retain, its ability to increase revenues, limit churn, update existing networks and services and successfully launch new value added services. If the Company is unable to anticipate customer preferences or industry changes, or if it is unable to modify its services on a timely basis, it may lose customers. The Company's operating results would also suffer if its new products and services are not responsive to the needs of its customers, are not appropriately timed with market opportunity or are not effectively brought to market. In response to the technological changes, the Company continues to evaluate new technologies and services, such as the "long-term evolution" ("**LTE**") towards the fourth generation of radio technology ("**4G**") and mobile digital video broadcasting services, and may pursue future investments in such technologies and services. The Company cannot guarantee the success of these initiatives and their failure could materially and adversely affect the Company's business, results of operations, financial condition or prospects.

In addition, the Company's licence is limited to the provision of mobile services that meet the IMT-2000 standard or below (including 3G and 2G). An extension to the existing licence would have to be obtained by the Company from the TRA to provide mobile telecommunications standards above the IMT-2000 standard (such as 4G). If the Company is unable to obtain this, or other similar future technologies are not approved by the TRA, the Company's ability to provide new technologies could be hindered, which could impact its ability to remain competitive and, in turn, may adversely affect its business, results of operations, financial condition or prospects.

The Company is dependent on a number of key third party service providers

A number of the Company's key business services, such as product and service distribution, certain IT functions and customer services are currently, or may be in the future, outsourced to third parties. For example, a significant proportion of the Company's new mobile customers originate through indirect channel partners. Services may cease to be provided by third parties, due for example, to a contract period expiring or a contract being terminated, and the Company cannot guarantee that chosen suppliers will be able to provide the functions or services for which they have contracted.

Although the Company may replace third party service providers or decide to perform functions itself, the Company cannot ensure that such substitution can be accomplished in a timely manner or without significant costs or disruptions to its operations. Any disruptions or failures by third parties could have a material adverse effect on the Company's business, results of operations, financial condition or prospects.

The Company is dependent for the provision of interconnection and roaming services on third party telecommunications providers over which it has no direct control

The Company's ability to provide high quality and commercially viable telecommunications services depends, in some cases, on its ability to interconnect with the telecommunications networks and services of the Incumbent Operator and other international mobile and fixed line operators. The Company also relies on other

telecommunications operators for the provision of international roaming services for its customers. While the Company has interconnection and international roaming agreements in place with other telecommunications operators, it has no direct control over the quality of their networks and the interconnections and international roaming services they provide. Any difficulties or delays in interconnecting with other networks and services, or the failure of any operator to provide reliable interconnections or roaming services on a consistent basis, could result in a loss of customers or a decrease in traffic, which could adversely affect the Company's business, results of operations, financial condition or prospects.

Continued cooperation between the Company and its equipment and service providers is important to maintain operations

Once a manufacturer of telecommunications equipment has designed and installed its equipment within a system, the operator of the system will often be reliant on such manufacturer for continued service and supply, particularly with regards to on-going operations and maintenance support. The Company's ability to grow its customer base depends in part on its ability to source adequate supplies of network equipment and software on a timely basis. For example, the Company has made substantial equipment purchases from NSN and Huawei.

The Company does not have direct operational or financial control over its key suppliers. The inability or unwillingness of the Company's key suppliers to provide adequate equipment and supplies on a timely basis and at attractive prices could materially and negatively impact the Company's ability to attract customers or offer attractive product offerings, either of which could adversely affect the Company's business, results of operations, financial condition or prospects.

Certain shareholders have the ability to exert significant influence over the Company and their interests may conflict with those of the Shareholders as a whole

The Founding Shareholders collectively own approximately 80 per cent. of the Existing Shares and will continue to do so after the Rights Issue has completed. As a result, the Founding Shareholders have significant influence over the management and day-to-day operations of the Company.

The interests of the Founding Shareholders may not be the same as those of the Public Shareholders and there can be no assurance that the resolution of any matter will take into account the interests of the Public Shareholders.

If the Company fails to retain and attract qualified and experienced employees, its business may suffer

If the Company is unable to retain experienced, capable and reliable personnel, especially executive and senior management, with appropriate professional qualifications or fails to recruit skilled professional and technical staff at a pace consistent with its growth, its business, results of operations, financial condition or prospects may be adversely affected. It is likely to be more challenging to recruit and retain skilled personnel, executives or senior management once the UAE telecommunications market is liberalised as there will be increased competition for personnel. The loss of some members of the Company's executive or senior management team or any significant number of its skilled professionals may result in a loss of organisational focus, poor execution of its corporate strategy and operations or an inability to identify and execute potential strategic initiatives such as expansion of capacity or product offerings, which in turn could adversely affect the Company's business, results of operations, financial condition or prospects.

Fluctuations in currency exchange rates could impact on the Company's balance sheet

As the Company presents its financial statements in UAE dirhams, it is exposed to currency risk on sales and purchases that are denominated in a currency other than the functional currency of the Company. Although the UAE dirham has been pegged at a fixed exchange rate to the U.S. dollar since November 1980 and continues to be as of the date of this document, the UAE may, in the future, remove or alter the peg, causing the U.S. dollar denominated value of the Company's assets and liabilities to fluctuate.

Fluctuations in interest rates could impact on the Company's expenses

Interest rates are highly sensitive to many factors beyond the Company's control, including the interest rate, exchange rate and other monetary policies of the UAE Government and the Central Bank. In addition, the

floating rate debt portion of the Company's loans and borrowings is subject to interest rate risk resulting from fluctuations in the relevant reference rates, namely EIBOR and LIBOR, underlying such debt. Consequently, some of the Company's debt is or may be subject to floating interest rates, and therefore any future unhedged interest rate risk may result in an increase in the Company's interest expense and may also have an adverse effect on the Company's business, results of operations, financial condition or prospects.

If the Company is unable to adequately protect its intellectual property, the value of its brand and branded products could be harmed

The Company depends on the du brand and relies primarily on trademarks and similar intellectual property rights to protect the brand and branded products. The Company has registered certain trademarks and has other trademark registrations pending. The Company registers all of the trademarks that it currently uses in the markets in which they are used though in many cases it cannot be certain that these trademarks have not been registered by another party in the past in other jurisdictions. Although the Company seeks to register trademarks wherever practicable, it may not be able to adequately protect its trademarks and the use of such trademarks which are not adequately protected may result in liability for trademark infringement, trademark dilution or unfair competition.

Risks relating to the telecommunications industry

The Company operates in a heavily regulated business environment which is subject to change

The Company must comply with UAE laws and regulations pertaining to the licensing, construction and operation of telecommunications networks and services, as implemented by the TRA. Among the most significant of these regulations are those governing interconnection and access to network infrastructure between the Company and the Incumbent Operator, and those governing the role and authority of the TRA, which monitors and enforces the regulatory and competition framework that applies to the UAE telecommunications industry.

A particular focus of the UAE regulatory framework has been the establishment of principles of interconnection between the Company and the Incumbent Operator, including call termination (i.e., the ability of a telecommunications provider to terminate a call on another operator's network) and the related pricing mechanisms (e.g. mobile and fixed termination rates). In 2007, the Incumbent Operator was obliged by the TRA to offer access to its network to the Company for the purposes of interconnection and call termination at prices which were negotiated and set out in the Interconnection Agreement implemented by the TRA pursuant to TRA Directive No. 1 of 2007. Since late 2009, the Company and the Incumbent Operator have been in discussions on extending the scope of the Interconnection Agreement through infrastructure sharing and bitstream access arrangements.

Presently, the TRA must approve the Company's retail tariffs that it charges to its customers. Changes in the regulatory environment decisions by the TRA and new legislation, including retail and interconnect price regulation, could adversely affect the pricing of, or adversely affect the revenue from, the services that the Company offers. Decisions by the TRA may include limiting the Company's pricing flexibility, raising its costs or reducing its retail revenues, limiting the spectrum available to the Company or the allocation of number ranges available to the Company, or imposing mandatory obligations on the Company to share its network infrastructure with other operators.

This evolving framework may constrain the Company's ability to implement its business strategies and limit its flexibility to respond to changing market conditions and to meet its business objectives and plans, as currently envisaged. There can be no assurance that the applicable laws of the UAE or the regulatory framework will not change further or be interpreted in a manner that could materially and adversely affect the Company's business, results of operations, financial condition or prospects.

The Company may become involved in legal or regulatory disputes with the TRA, the Incumbent Operator and other parties, the ultimate outcome of which is uncertain

The Company is subject to numerous risks relating to legal and regulatory proceedings, which could develop in the future.

The Company's involvement in disputes and regulatory proceedings may result in regulatory sanctions (including public censure) and/or adversely affect its reputation. Ultimately, the TRA has the power to revoke the

Licence in extreme circumstances. Furthermore, litigation and regulatory proceedings are inherently unpredictable and legal or regulatory proceedings in which the Company is or comes to be involved (or settlements thereof) may have a material adverse effect on its business, results of operations, financial condition or prospects.

Introduction and regulation of new services, including VoIP may reduce demand for the Company's current fixed line and mobile services and increase the pressure on network capacity

The global telecommunications industry has witnessed an influx of new services on the internet, such as VoIP client software (for example, Skype) and interactive social networking platforms such as Facebook, YouTube and Twitter. The emergence of VoIP in other jurisdictions has had a significant impact on the frequency and length of calls made on both mobile and fixed line networks. This, in turn, has had an impact on the revenue of telecommunications providers in those jurisdictions.

The TRA's original policy on VoIP was relatively restrictive and prohibited the use of VoIP in the UAE for any purpose other than (i) private internal communications within corporations; or (ii) computer-to-computer communications. Therefore, calls to any destination that were not within an entity's internal network in the UAE or outgoing international calls were not permitted. However, on 30 December 2009, the TRA introduced a revised and liberalised policy on VoIP which will, in due course, allow customers to make local and international calls over the internet, provided that calls are made through licensed providers in the UAE.

Social networking sites have had a significant impact on the global telecommunications industry and have led to a substantial increase in the level of traffic being handled by telecommunication networks. Such increases often lead to increased operating costs for operators but rarely result in substantial revenues. The continued popularity of these sites may lead to increased pressure on the Company to ensure that its networks have adequate capacity to handle the increased level of traffic, whilst simultaneously managing the possible impact on revenue.

If the liberalisation of new services (including VoIP) continues to grow in the UAE it could impact upon the demand for fixed line or mobile services for voice traffic and may materially adversely affect the Company's business, results of operations, financial condition or prospects.

Risks relating to the New Shares and the Rights Issue

The price of the Shares, and therefore the New Shares, may fluctuate

Shareholders should be aware that the value of an investment in the New Shares (which form part of the Shares) may go down as well as up. The market price of the New Shares could be volatile and subject to significant fluctuations due to a change in sentiment in the market regarding the New Shares. Stock markets have, from time to time, experienced significant price and volume fluctuations that have affected market prices for securities and which may be unrelated to the Company's performance or prospects. Furthermore, the Company's operating results and prospects from time to time may be below the expectation of market analysts and the market generally. Any of these events could result in a decline in the market price of the New Shares.

The Company can give no assurance that the market price of the New Shares will not decline below the Issue Price. There can be no assurance that, following the take up of their New Shares, Shareholders will be able to sell the New Shares at a price equal to or greater than the Issue Price. There is no guarantee that the value of the New Shares will increase immediately after they are listed on the DFM or that an active trading market for the Shares will continue or be sustained after the Rights Issue. If an active trading market is not maintained, the trading liquidity or price of the Shares could be adversely affected.

Shareholders who do not subscribe for New Shares in the Rights Issue will experience dilution in their ownership of the Company

If Shareholders as at the Record Date do not take up their rights to subscribe for New Shares under the Rights Issue by the latest date for applications and payments in full that are set out in this document or Shareholders are unable to participate in the Rights Issue, their proportionate ownership and voting interest in the Company will be reduced and the percentage that their Existing Shares represents of the share capital of the Company will be

reduced accordingly. In addition, Shareholders as at the Record Date who take up in full their rights to subscribe for New Shares to which they are entitled may suffer some dilution of their interests in the Company as their entitlement will be rounded down to the nearest whole number of New Shares. Such Shareholders will, however, be able to subscribe for additional New Shares, which may enable them to maintain or increase their proportionate interest in the Company. Shareholders as at the Record Date who do not take up their rights to subscribe for New Shares will not be entitled to compensation.

The Company may offer additional shares in the future which may adversely affect the market price of the New Shares

The Company currently has no plans for any subsequent offering of its Shares or of the rights or invitations to subscribe for Shares. However, it is possible that the Company may decide to offer additional Shares in the future. An additional offering of Shares by the Company, or the public perception that an offering may occur, could have a dilutive effect on the holdings of Shareholders and could have an adverse effect on the market price of the New Shares.

The payment of dividends will depend on the financial performance of the Company

The Company has not paid any dividends to Shareholders to date. The payment of dividends in the future will depend on, amongst other things, the financial performance of the Company, the future profit, long-term growth and earning trends of the Company, capital requirements, distributable reserves, available credit of the Company, general economic conditions and other factors that the Board deems significant from time to time. The Company does not guarantee any dividend payments to Shareholders.

PART VII USE OF PROCEEDS

1. Net proceeds

The total gross proceeds from the Rights Issue will be AED 1,000,000,000, of which the Company estimates that approximately AED 35 million will be paid as fees and expenses in connection with the Rights Issue, including fees and expenses of the Rights Issue Co-ordinator and Bookrunner, legal advisers to the Company and the Rights Issue Co-ordinator and Bookrunner, the fees and expenses of the Receiving Banks, marketing expenses, printing and distribution expenses and other related expenses.

2. Use of Proceeds

The Company intends to use the net proceeds from the Rights Issue to assist with its strategic plans, including the growth and expansion of its mobile and fixed line network infrastructure. As part of this plan, the Company intends to invest in improving the quality and capacity of its 2G mobile network, while accelerating the deployment of its 3G mobile coverage across the UAE. On the fixed line network, the Company will continue its rollout in New Dubai with a focus on investment efficiency, while also further developing its fibre 'backbone'. In addition, the Company will look to invest in adjacent ventures that enhance the overall customer experience. The proceeds of the Rights Issue will also be used to move the Company towards its optimal capital structure and strengthen its balance sheet.

PART VIII DIVIDEND POLICY

From its incorporation to date, the Company has not declared any dividends, primarily because it is a relatively new company and has been in a stage of growth and development.

In relation to the payment of any future dividends, the Board will adopt the dividend policy described below, as set out in the Company's corporate governance manual.

The Company's dividend policy aligns growth in profit with growth in dividends whilst ensuring that sufficient funds are available to the Company for investment in future capital expenditure. The level of annual dividends suggested by the Board and approved by the Shareholders at each annual general meeting of the Company will depend on an assessment by the Board of the following specific factors, amongst others:

- performance of the Company;
- capital structure;
- long-term growth and earning trends;
- cash-flow generation; and
- requirement for sufficient liquidity.

As the Company cannot control each of the factors set out above, the Company makes no assurances that any dividend will actually be paid nor any assurances as to the amount, if any, that will paid in any given year.

PART IX THE COMPANY'S BUSINESS AND STRATEGY

The following information should be read in conjunction with the more detailed information appearing elsewhere in this document and the information incorporated by reference in this document, including the financial and other information in Part X ("Financial Information") and Part XI ("Operating and Financial Review"). The financial information included in this Part IX ("The Company's Business and Strategy") has been extracted from Part X ("Financial Information"), or has been extracted from, and should be read in conjunction with, the audited financial statements of the Company as at and for the years ended 31 December 2008 and 2009 (including the respective audit reports thereon and the accompanying notes thereto), which have been prepared in accordance with IFRS and which have been incorporated by reference in this document and can be found at www.du.ae. Similarly, the financial statements for the three-month period ended 31 March 2009 (including the review report thereon) are incorporated by reference in this document, and the statement expected to be made by the Company on or around 11 May 2010 announcing the Company's financial results for the three-month period ended 31 March 2010, the financial statements for the three-month period ended 31 March 2010, the review report thereon and the accompanying notes thereto shall, once published, be deemed to be incorporated by reference. To the extent any information in any document incorporated by reference in this document is inconsistent with or contradicts any information contained in this document, the information contained in the document incorporated by reference shall prevail and supersede any information contained in this document.

1. Overview of the Company

The Company is one of only two licensed public telecommunications operators in the UAE. It offers integrated mobile (wireless), fixed line (wireline), carrier (international and wholesale) and broadcasting telecommunications services throughout the UAE. The Company is listed on the Dubai Financial Market.

The UAE Government, through its ownership of the EIA, indirectly owns 39.5 per cent. of the Existing Shares as at the date of this document, and three of the nine members of the Board of Directors are appointed by, and represent, the UAE Government. The Abu Dhabi Government, through its ownership of Mubadala, indirectly owns 19.75 per cent. of the Existing Shares as at the date of this document, and two of the Directors are appointed by, and represent, the Abu Dhabi Government. Dubai Holding, through its ownership of ECT, indirectly owns 19.5 per cent. of the Existing Shares as at the date of this document and two of the Directors (including the Chairman) are appointed by, and represent, Dubai Holding. The remainder of the Shares are held by a free float of Public Shareholders consisting of UAE and non-UAE individuals and companies established in the UAE.

2. History and development of the Company

The Company was incorporated on 28 December 2005 as a public joint stock company. Prior to the Company's incorporation, domestic telecommunication services in most areas of the UAE were provided mainly by the Incumbent Operator pursuant to Federal Law No. 1 of 1991, which granted the Incumbent Operator operating exclusivity. The Incumbent Operator lost its operating exclusivity in February 2006, when the Company was granted the Licence by the TRA.

With effect from 1 January 2006, the Company acquired the existing telecommunications business previously operated by Tecom within the Tecom Free Zone and related areas providing fixed line and broadband telecommunications services. The rationale behind the acquisition was to ensure that the Company could commence operations on "day one" as a fully-integrated telecommunications company. In February 2006, the Company created its official operating brand, "du".

In April 2006, the Company underwent an initial public offering of its shares, which was significantly oversubscribed, and listed its shares on the DFM. In February 2007, after extensive negotiation between the Company and the Incumbent Operator, the Interconnection Agreement was implemented by way of a directive issued by the TRA. The Interconnection Agreement allows for the networks of the Incumbent Operator and the Company to interconnect and communicate with one another.

In February 2007, the Company commenced its mobile operations. Prior to and immediately after the launch of its mobile operations, the Company, through a concerted marketing campaign, commenced its

customer acquisition strategy by offering unique products and services, including a number booking campaign and "pay per second" billing, which were introduced to capture both UAE resident and non-UAE resident customers (on business or on holiday) in the UAE. The success of these initiatives enabled the Company to acquire a significant market share in a relatively short period of time.

The Company announced its first profitable full-year results for the year ended 31 December 2008 with a profit (before royalty) of AED 8 million. The Company's revenues increased by AED 1,388 million, or 35.1 per cent., to AED 5,339 million for the year ended 31 December 2009 from AED 3,951 million for the year ended 31 December 2008. A profit (before royalty) of AED 528.2 million was announced for the year ended 31 December 2009. The Company's mobile and fixed businesses contributed 70 per cent. and 18 per cent. of its revenues, respectively, for the year ended 31 December 2009 and 66 per cent. and 21 per cent. of its revenues, respectively, for the year ended 31 December 2008, with its international and wholesale business and broadcasting business contributing the remainder of such revenues.

As at 31 March 2010, the Company had a total active customer base of 3.74 million subscribers in the mobile telecommunications sector and a total active customer base of 456,774 lines in the fixed line telecommunications sector.

3. Market environment and competition

The Company is one of only two licensed public telecommunications operators in the UAE. Both of the operators (the Company and the Incumbent Operator) are majority-owned by UAE governmental entities.

The Company's only major competitor in the UAE is therefore the Incumbent Operator. As part of its membership of the WTO, the UAE has committed to complete the liberalisation of the telecoms market by 2015. As the telecoms market continues to liberalise, the Company expects that additional licences will be granted by the TRA at some point in the future (please also refer to Part VI ("*Risk Factors*")). Competition between the Company and the Incumbent Operator in the mobile segment is based on product and service offerings and is determined by factors including network quality, network coverage, pricing and customer service. The TRA's original policy on VoIP was relatively restrictive and prohibited the use of VoIP in the UAE for any purpose other than (i) private internal communications within corporations; or (ii) computer-to-computer communications. Therefore, calls to any destination that were not within an entity's internal network in the UAE or outgoing international calls were not permitted. However, on 30 December 2009, the TRA introduced a revised and liberalised policy on VoIP which will, in due course, allow customers to make local and international calls over the internet, provided that calls are made through licensed providers in the UAE.

There are currently no cable operators or mobile virtual network operators (i.e. mobile operators that do not own their own spectrum or have their own network infrastructure). In addition, the introduction of Mobile Number Portability, which is anticipated during 2010, is expected to lead to increased competition between the Company and the Incumbent Operator.

There is currently a lack of national competition in the fixed telecommunications segment due to the Company's fixed line network being restricted at present to certain parts of New Dubai. The Company is engaged in on-going reciprocal discussions with the Incumbent Operator on fixed line network infrastructure sharing (i.e., fibre and duct sharing) and bitstream network access (which allows multiple telecommunications operators to use the same network). Depending on the outcome of the discussions, and provided the two operators reach an agreement, the Company intends to expand its fixed line product and service offerings into geographic areas that are currently only serviced by the Incumbent Operator. The Company believes that one of the effects of infrastructure sharing and bitstream access will be that competition in the fixed line sector will increase in terms of service offering and customer experience, leading to increased innovation which will benefit customers.

4. Company strengths

Proven track record of strong growth fuelled by sustainable profitability

At the time of the Company's entry into the mobile market in 2007, the UAE telecommunications market already had a very high mobile penetration level of approximately 120 per cent. (according to data

published by the TRA). Despite this apparent saturation of the market, the Company reached profitability within just 18 months of launching its mobile operations and has continued to demonstrate a track record of strong growth with net profit (before royalty) increasing from AED 8 million for the year ended 31 December 2008, to AED 528.2 million for the year ended 31 December 2009. In addition, for the year ended 31 December 2009, the Company's revenue increased by AED 1,388 million, or 35.1 per cent., to AED 5,339 million, EBITDA increased by AED 695.8 million, or 188.8 per cent., to AED 1,064.4 million and post-paid active mobile subscribers more than doubled from 66,300 for the year ended 31 December 2008 to 137,500. This growth has been supported by a number of factors, including the Company's continuous drive to launch new and innovative products and services into the UAE telecommunications market.

Culture of product and service innovation

Based on data published by the TRA, the Company has become the market leader in terms of subscriber acquisitions in the UAE mobile telecommunications sector over the last three years. The Company's mobile customer base increased by 1 million to 3.48 million customers by 31 December 2009. The Company achieved this through the introduction of innovative products, services and pricing. The Company has been the first to introduce a number of innovations that have been recognised by the market. For example, the Company believes that the introduction of a "number-booking" scheme in November 2006, whereby customers could reserve the "055" prefix for their mobile number, attracted 250,000 new customers, according to Company records showing new activations. Similarly, the "pay per second" offering that was introduced in February 2007 and the "WoW recharge card" that was introduced in November 2007 also attracted a significant number of additional subscribers.

The Company continuously strives to position itself as the best value proposition for the consumer base. The existence of packages such as per second billing and innovative product bundles enables consumers to benefit from the Company's additional service capabilities at a reduced cost. The Company's product bundles also include the popular Apple iPhone and BlackBerry devices. The iPhone device offers mobile telephony, SMS and voicemail capabilities, along with more advanced internet and email access, MP3 player and built-in video camera. The BlackBerry device, popular with business users, offers an integrated email package, including synchronisation with subscribers' email accounts and personal calendars and diaries.

Strong brand positioning and recognition

The Company's brand positioning in relation to its customers is essential to achieve its aim of attracting and retaining a diverse mix of customers. The key objective of the Company in marketing its products and services is to convey the "du" brand, its values and customer offerings in a positive and proactive manner in order to differentiate the Company from the Incumbent Operator. The Company seeks to align its brand and services portfolio to enhance the customer experience. The Company continues to draw on each aspect of its branding to drive growth and profitability and does this through a variety of initiatives, including sponsoring high profile sporting, cultural and musical events, such as the Abu Dhabi Music and Arts Festival and the Dubai Jazz Festival.

Strong distribution network and partner relationships

The Company benefits from its effective distribution network and partner relationships with indirect channel partners representing a significant majority of the total SIM and recharge card sales for the Company. Axiom, one of the GCC's largest mobile phone retailers, is one of the Company's major distribution channel partners. Dubai Holding, through its ownership of Tecom, has a 40 per cent. interest in Axiom. Axiom is an authorised distributor and retailer of mobile communication products and has approximately 150 retail outlets across the UAE. Sales generated through Axiom represent a significant proportion of the total sales generated by distribution channel partners.

Experienced management team and emerging market expertise

The Company's management team has significant experience in the mobile and fixed line telecommunications sectors, in particular in emerging markets. The management team has been successful to date in growing the Company's market share in the UAE, reaching profitability after only 18 months of

operation and achieving results for the year ended 31 December 2009 which surpassed market analysts' predictions. In addition, the Company's management team has developed substantial expertise in strategy execution, managing financial risk, planning, building and managing new networks, services and products whilst developing a strong branding strategy and introducing distinctive pricing strategies. The Company believes that its management team puts it in a strong position to successfully implement its growth strategy.

5. Company strategy

The Company aims to become the preferred integrated telecommunications provider in the UAE through providing both mobile and fixed solutions to enterprise and residential customers, providing complete international and wholesale services to carriers, and offering a broad portfolio of broadcasting services. In addition to its existing core telecommunications business, the Company intends to diversify its business portfolio by launching new complementary business ventures. Specifically, the Company's strategy can be summarised as follows:

Become the preferred integrated telecommunications provider in the UAE by focusing on the retention of existing customers and accelerating the acquisition of new high value customers

Based on data published by the TRA, the Company has become the market leader in terms of subscriber acquisitions in the UAE mobile telecommunications sector over the last three years. Post-paid active mobile subscribers more than doubled to 137,500 for the year ended 31 December 2009 from 66,300 for the year ended 31 December 2008. The Company believes that it has achieved this growth through its continued product and service development and ongoing marketing innovation. The Company has positioned itself as a credible alternative to high value consumer and enterprise customers and continues to market its improved network capabilities and product innovations to capture these customers, with the aim of allowing the Company to increase its ARPU figures. The Company's average ARPU across its businesses increased steadily for the nine month period ended 31 December 2009, with ARPU for mobile users increasing by AED 11 per user, or 11 per cent., to AED 112 as at 31 December 2009 compared to AED 101 as at 31 March 2009.

The Company continues to attract high-end customers by expanding and enhancing its range of mobile product and service offerings, maintaining new technology offerings and accelerating the rollout of 3G, which is key for mid and high-end customers using new "smartphone" handsets such as the Apple iPhone. In line with this strategy, during 2009, the Company introduced a number of packages to target high-end consumers and enterprises, including the "Elite Plan" in March 2009 (which allowed consumers to pick a personalised mobile number) and the "Premier" and "Business Super" packages in April 2009 (pursuant to which consumers and enterprises can benefit from special tariffs, including the "One World, One Rate" offer, whereby business users can enjoy a flat rate on all incoming calls whilst roaming abroad).

In the fixed line segment, the Company currently offers a range of fixed telephony, broadband and television services to customers in certain areas of New Dubai and Call Select services throughout the UAE. At the end of 2009, the Company had approximately 406,000 fixed line customers, an increase of 45 per cent. from the end of 2008. The Company is continuously innovating its product offering having recently introduced "super fast" broadband speeds (24 M/bps) and launched its new IPTV platform, offering consumers the ability to watch HD television, in addition to pausing and recording live television and an enhanced electronic programme guide.

Increase investment in mobile network expansion alongside a formalisation of the fixed infrastructure sharing framework

The Company intends to continue to invest in its network infrastructure to increase mobile network quality and assist with the expansion of its 3G coverage across the UAE. In parallel with this strategy, the Company is engaged in on-going reciprocal discussions with the Incumbent Operator on fixed line network infrastructure sharing (i.e., fibre and duct sharing) and bitstream network access (which allows multiple telecommunications operators to use the same network). Depending on the outcome of the discussions, and provided the two operators reach an agreement, the Company intends to expand its fixed line product and service offerings into geographic areas that are currently only serviced by the Incumbent Operator. In due course, the Company intends to launch fixed line offerings that target the different consumer segments and devise packages that will meet the specific needs of its client base.

Enhance the du customer experience by improving customer satisfaction

The Company intends to continue to implement marketing and promotional strategies to maintain, and increase loyalty amongst, existing customers and will continue to enhance its distribution channels (particularly in relation to high value consumer customers and enterprise customers in the market). In the interim, the Company intends to continue to focus on segment-based offerings, including offerings targeting the mid- and high-end of the market (comprising customers purchasing post-paid packages that lead to higher ARPU levels), enterprise customers (utilising integrated voice and data offerings and professional and managed services), younger subscribers, labourers and regular business visitors to the UAE.

The Company believes that in order to achieve its goal of expanding the number of high value customers it services, it must continue to improve on providing customers with the most technologically advanced telecommunications and information services in a cost-effective manner. The Company is working towards its goal of differentiating itself from the Incumbent Operator by providing customers with an "experience-based" service whereby customers are guided in a consistent manner through each stage of their customer experience. To achieve this objective, the Company is continuing to upgrade its infrastructure in order to improve quality of service and provide customers with an increasing number of value-added and complementary products and services.

Diversification of existing core business by launching new complementary business ventures

The mobile telecommunications market in the UAE is highly penetrated and fixed and broadband penetration levels are among the highest in the MENA region. However, provided the Company's on-going reciprocal discussions with the Incumbent Operator on fixed line network infrastructure sharing are successful, the Company believes there will be significant opportunities in the UAE broadband market for revenue growth due to a large number of households in the UAE currently continuing to adopt narrowband services, the existence of a young population with high levels of disposable income, high literacy rates and a general change in customer attitudes towards using the internet for a wide spectrum of activities. The Company believes that its future medium to long term growth in this highly penetrated market will require it to expand and enhance its range of product and service offerings by focusing on different segment-based offerings. In conjunction with its core business, the Company is also in the process of launching several associated and complementary businesses, which are in the early stages of development. These new businesses will still be related to the telecommunications industry but will be more focused on emerging digital lifestyle opportunities.

6. Business Overview

Products and Services

The Company offers a wide range of communication products and services over a variety of technology platforms to consumer, enterprise (corporate) and wholesale customers. It offers integrated mobile (wireless), fixed line (wireline), carrier (international and wholesale), WiFi services and broadcasting services throughout the UAE. The Company's mobile business includes voice, data and SMS and the fixed line business includes voice, broadband and pay TV. The Company's carrier (international and wholesale) business includes its international voice, transit, international data and roaming services and the broadcasting business includes, amongst other services, uplink and downlink services.

Mobile (wireless) products and services

The Company offers mobile telephony services to subscribers in the UAE and through roaming agreements with more than 350 operators in numerous countries throughout the world. Based on data published by the TRA, the Company had 3.48 million active mobile subscribers as at 31 December 2009. The Company offers mobile services to both consumers and enterprises. The services are sold through pre-paid packages and post-paid payment plans. Post-paid customers have a subscription fee, payable in arrears on a monthly basis, while pre-paid customers pay in advance for a fixed amount of airtime and services. The tariff structure differs between pre-paid and post-paid plans, with pre-paid customers subject to marginally higher tariffs to offset the absence of monthly subscription fees. The post-paid consumer offering consists of different tariffs for particular subscribers and the post-paid enterprise offering differentiates between small

and medium sized companies, large enterprises and governmental entities. The pre-paid offering consists of different tariff models that address the various calling patterns of subscribers. Post-paid and pre-paid customers have access to the same products and services.

The Company has a wide range of different services and products on offer, including the following:

Mobile plans

- "Premier" and "Business Super" plans (pursuant to which consumers and enterprises can benefit from special tariffs, including the "One World, One Rate" offer, whereby business users can enjoy a flat rate on all incoming calls whilst roaming abroad);
- "Elite" and "Smart" plans (which include the option for customers to choose their own number and international calling rewards on expenditure on international calls);
- "Pay As You Go" plan (which includes "pay by the second", the "WoW Recharge card" and "Me&Mine National" discounts on your voice and video calls to numbers of your choice);
- "Visitor Mobile" plan (which includes the same features as the Pay As You Go plan but which is more focused towards visitors to the UAE);

Mobile handsets

- iPhone 3GS (a device with new features such as a built-in video camera, voice control, music, email, calendar and internet access); and
- BlackBerry (a device that packages and sends emails and calendar information).

Fixed (wireline) products and services

The Company offers a full portfolio of fixed telephony services (e.g. voice, broadband and pay TV services) throughout certain areas of New Dubai and offers Carrier Select services throughout the UAE. As at 31 December 2009, the Company had approximately 406,000 fixed line customers, the majority of which were based in New Dubai, subscribing for one or more of fixed telephony, broadband internet and/or pay TV. The Company's fixed line network can now support gigabit passive optical network (GPON) technology, which carries integrated audio, data, and video services. Network lines can be shared between multiple customers and each customer can be allocated a bandwidth based on their needs and budget.

The Company has a range of different services and products on offer, including the:

- "Triple Play" in certain limited areas in New Dubai (which includes voice, internet and IPTV in one access subscription). All services are encapsulated in bundles and are transported using the Internet Protocol. IPTV video streams are transported in IP bundles, which enable the service to be interactive and give customers access to, for example, regularly updated EPG ("electronic programme guide"), VoD ("video on demand") and PVR ("personal video recorder"). An enhanced IPTV service (IPTV+, including PVR features) was launched by the Company in 2009; and
- "Call Select" (both corporate and residential) allows customers anywhere in the UAE to select which of the two operators to use for the purposes of the call. The customer can also select in advance, for example, for all international calls to be made through the Company and for all local calls to be made through the Incumbent Operator.

International and wholesale (carrier) and broadband products and services

The Company provides international and wholesale services (including voice and data services) to carriers and operators. The Company has international VPN links with certain international entities. The Company has the ability to terminate inbound international voice traffic to a number of destinations in the UAE using its network or through the Incumbent Operator's network via the Interconnection Agreement. The Company offers its customers international roaming agreements with over 350 networks spread across 126 countries.

The Company also provides integrated satellite and broadcasting services that include, amongst others, analogue and digital uplink and downlink services. Currently, the Company uploads over 180 channels for a variety of news and other broadcasting customers.

WiFi

The Company provides WiFi services in certain areas (including certain shopping malls and cafes) which enables its customers to access the Company's network in a variety of locations.

The Licence and Network Infrastructure

The Licence

On 12 February 2006, the Company was granted the Licence and became the second public telecommunications operator in the UAE. In addition to an application fee of AED 300,000, the Company paid an initial licence fee of AED 124.5 million for the Licence, which is valid for an initial term of 20 years, subject to a right of renewal. For further information on the Licence, please refer to paragraph 10 of Part XIV ("*Legal Matters*").

Network infrastructure

The Company's network infrastructure is fundamental to its ability to provide mobile and fixed telecommunications services to its customers. The Company uses a number of network vendors to support the operation and maintenance of its network infrastructure.

The Company has access to third party land for the purposes of locating its fixed and mobile network infrastructure. Generally, access rights for the purpose of mobile network infrastructure have been obtained in the form of written mobile site licences. The form of access rights in respect of the fixed infrastructure network comprises a combination of ownership of parts of third party plots, licences or leases. The network infrastructure site licences are typically negotiated on standard commercial terms.

Under the UAE telecommunications regulatory framework, licensed telecommunications operators have certain rights of access to public land for the purpose of constructing network infrastructure. Furthermore, the TRA has powers to grant regulations in respect of licensed operators' rights of access to private land. To date, the TRA has not issued any such regulations.

Mobile (wireless) network

The Company provides mobile telecommunications services, comprising telephony or internet, or both, over its wireless network. The Company's mobile network coverage, which is measured in terms of population covered, rather than land mass, as of 31 December 2009 was approximately 99 per cent. for 2G coverage and approximately 80 per cent. for 3G coverage, compared to 93 per cent. for 2G coverage and 41 per cent. for 3G coverage as of 31 December 2008 (according to the Company's internal data). When a voice call or a data transmission is made on a mobile device, voice or data is sent from the device and transmitted by low powered radio signals to the nearest base station, which in turn is connected to the core network of the Company via the access transmission infrastructure. Each base station provides coverage over a given geographic area, often referred to as a "cell". Cells vary in size, ranging from small areas deployed within a building to large standalone towers equipped with their own radio transmitter and receiver antenna. This network of cells provides, within certain limitations, coverage over the service area. When a customer using a mobile device approaches the boundary of one cell, the mobile network senses that the signal is becoming weak and automatically hands over the call to the transmission unit in the next cell into which the device is moving. In addition, in certain remote areas, the Company provides coverage via national roaming arrangements utilising the network of the Incumbent Operator.

Fixed (wireline) network

The Company offers fixed line telecommunications services, to both consumers and enterprise customers in certain areas in New Dubai. The Company leases capacity and circuits from the Incumbent Operator in order to service customers who choose the Company as a provider but who are not resident in the designated areas. In the absence of a fixed infrastructure access and sharing agreement between the Company and the Incumbent Operator to date, the growth of the Company's fixed line business has been dependent on the growth of designated areas which comprise New Dubai that have been developed by certain third party real estate developers.

As part of the Company's continued expansion of its fixed network infrastructure, the Company has engaged certain real estate developers to construct the telecommunications infrastructure on the Company's behalf in real estate developments in certain limited areas of New Dubai. The real estate developer deploys the infrastructure in accordance with guidelines issued by the Company to ensure that the same standards are met across its network and invoices the Company upon completion of the relevant development.

International and wholesale (carrier) network

The Company has invested in both terrestrial and submarine international infrastructure networks. The Company is part of a consortium constructing the Europe India Gateway (EIG) cable, which will connect Europe to India, via the Middle East. As part of the EIG Agreement, the Company is building a landing station in Fujairah to provide it with access and connectivity to the cable system. The Company also leases capacity on the FLAG Falcon cable system and has its own landing station in Jebel Ali, Dubai. The Company has a wide range of capacity on other cable systems in the GCC region which creates capacity for the products and services provided to customers. In terms of data services, the Company also offers IP VPN, long-haul Ethernet and IP transit services, allowing its global partners access to the UAE and the wider GCC region.

Broadcasting network

The Company owns and operates the Samacom facility, the largest broadcasting teleport in the UAE, holding approximately 85 per cent. market share (according to the Company's own estimates), which offers technology platforms to both UAE-based and international customers requiring satellite uplink or downlink and other broadcasting services.

Marketing, distribution and other operational areas

Marketing

The key objective of the Company in marketing its products and services is to convey the "du" brand, its values and customer proposals in a positive and proactive manner in order to differentiate the Company from the Incumbent Operator. The Company seeks to align its brand and services portfolio to enhance the customer experience. The Company has three different customer classifications:

- Consumer—comprising individuals and households to which voice (mobile and fixed line), data (internet) and video (television) services are offered;
- Enterprise—comprising small, medium and large corporations and government entities and agencies to which voice (mobile and fixed line) and data (internet) services are offered. In addition, for certain larger corporations and government entities, a suite of bespoke professional and managed services are provided; and
- Carrier and Broadcasters—comprising international operators, multinational corporations and other carriers, to which carrier and wholesale broadcasting are offered.

Distribution

The Company benefits from both direct and indirect sales channels. Sales to enterprise customers are made only through the direct channels whereas sales to consumers are made through either direct or indirect sales channels. The Company's direct sales channels consist of over 30 du branded retail stores, kiosks or booths across the UAE and on-line sales support, all of which today are fully owned and managed by the Company.

The Company has approximately 3,500 sales points through which indirect sales can be made to consumers. The indirect sales channels consist of key third party retailers (which are channel partners who benefit from wide coverage across the UAE, for example, Axiom), and distribution channel dealers and sub-dealers (that purchase the Company's products, such as SIM cards or recharge cards in bulk and distribute them across the UAE to small businesses such as groceries and petrol stations). The Company's indirect distribution channels account for a significant majority of the total SIM and recharge card sales made by the Company. Consumers subscribe for fixed line services through direct sales channels.

The Company believes that its indirect sales channels have contributed significantly to its growth and constitute a major strength in the Company's operations. These sales channels have been successful to date and the Company continues to take steps to ensure that the interests of the distribution channel partners are aligned with those of the Company.

Customer care operations

The Company's customer care operation is responsible for handling all customer support-related matters that a customer may have once they have subscribed to a service provided by the Company. In 2009, the Company's customer care operations handled approximately 7 million calls. The Company's customer care service is open for 24 hours a day and for 365 days a year. It employs multi-lingual capability, including Arabic, English, Hindi and Urdu.

The Company is currently pursuing an outsourcing model focusing on retaining its core skills and optimising its cost structure through partnering with experienced providers who assist with warehousing, data centres and customer care, whilst ensuring that the overall customer experience is improved in terms of quality and consistency.

Employees

As of 31 December 2009, the Company employed 2,028 employees compared to 1,986 as of 31 December 2008. The Company's workforce represents over 60 nationalities and is comprised of people from a wide variety of backgrounds, which benefits the Company by giving it a multicultural outlook enabling it to better market and promote its offerings to its customer base.

The Company has established its 'Al Masar' graduate recruitment programme in order to identify and train the best graduate talent in the UAE. Currently, UAE nationals comprise 20 per cent. of the Company's workforce and the Company is committed to its programme of Emiratisation. The Company aims to retain the best UAE talent available and seeks to promote the employment of UAE nationals. Employee turnover remains low and has been progressively trending downwards since the Company's incorporation.

The Company's employees do not participate in any collective bargaining or similar agreements.

Intellectual property

The Company continuously makes efforts to maintain and improve the position of the du brand. The Company registers all of the trademarks that it currently uses in the markets in which they are used. Accordingly, the Company has legally protected its trademarks for its name, logos and certain key services in the UAE and relevant international markets as appropriate.

Commercial property

The principal property, plant and equipment of the Company consists of its cable and switching stations located throughout the UAE, including its mobile cell sites, international exchanges, its satellite earth stations, its mobile switching centres, base stations, transmission equipment, cables and other technical, administrative and commercial property plant and equipment. The Company owns a small number of plots of land within the UAE, including land in Dubai and Abu Dhabi.

Executive Share Option Plan

The Company appreciates and understands that one of the most effective ways of attracting and retaining the best talent is by giving employees a stake in the business and aligning their interests with those of the Shareholders. For this reason, the Company has in place an Executive Share Option Plan for its senior managers to receive share options in the Company. Please refer to paragraph 8 of Part XIV ("*Legal Matters*") for further details.

PART X FINANCIAL INFORMATION

The following discussion of the Company's financial condition and results of operations should be read in conjunction with: (i) the Company's audited financial statements as at, and for the years ended, 31 December 2009 and 2008 (including the respective audit reports thereon and the accompanying notes thereto), each of which is incorporated by reference in this document, has been prepared in accordance with IFRS, and can be found at www.du.ae; (ii) the statement expected to be made by the Company on or around 11 May 2010 announcing the Company's financial results for the three-month period ended 31 March 2010, the financial statements for the three-month period ended 31 March 2010, the review report thereon and the accompanying notes thereto and the Company's reviewed financial statements as at and for the three month period ended 31 March 2009 (including the review reports thereon and the accompanying notes thereto), which are or, as applicable, will upon publication be incorporated by reference in this document, will be prepared in accordance with IFRS, and will be found at www.du.ae upon publication; (iii) and Part IX ("The Company's Business and Strategy") and Part XI ("Operating and Financial Review"). Shareholders should read this entire document and not solely rely on the information set out below.

To the extent any information in any document incorporated by reference in this document is inconsistent or contradicts any information contained in this document, the information contained in the document incorporated by reference shall prevail and supersede any information contained in this document.

Statement of comprehensive income

For the year ended 31 December

	2009 **AED 000**	2008 AED 000
Revenue	5,338,699	3,950,936
Cost of sales	(1,831,347)	(1,439,539)
Gross profit	3,507,352	2,511,397
General and administrative expenses	(3,044,490)	(2,615,670)
Finance income	6,057	12,399
Finance expense	(12,774)	(9,064)
Other income	72,103	109,186
Profit (before royalty)	528,248	8,248
Royalty	(264,124)	(4,124)
Profit for the year	264,124	4,124
Profit and comprehensive income attributable to shareholders of the Company	264,124	4,124
Earnings per share AED	0.066	0.001
EBITDA	**1,064,426**	368,596

Balance sheet
As at 31 December

	2009 AED 000	2008 AED 000
Non-current assets		
Property, plant and equipment	6,107,216	4,283,727
IT software	450,220	425,543
Telecommunications licence fee	100,452	106,678
Indefeasible right of use	100,080	108,650
Goodwill	549,050	549,050
Total non-current assets	**7,307,018**	5,473,648
Current assets		
Deferred fees	5,923	113
Inventories	38,931	52,962
Accounts receivable	900,865	599,445
Other receivables	103,961	106,275
Due from related party	163,847	153,844
Prepayments	142,096	114,043
Cash and cash equivalents	869,264	1,275,611
Total current assets	**2,224,887**	2,302,293
Current liabilities		
Bank overdraft	—	4,901
Notes payable	142,868	—
Accounts payable and accruals	3,479,687	2,425,054
Due to related party	54,287	11,080
Total current liabilities	3,676,842	2,441,035
Net current liabilities	**1,451,955**	138,742
Non-current liabilities		
Employee benefits	63,523	49,972
Long term bank borrowings	3,000,000	2,775,000
Total non-current liabilities	**3,063,523**	2,824,972
Net assets	**2,791,540**	2,509,934
Represented by:		
Share capital	4,000,000	4,000,000
Share based payment reserve	17,482	—
Statutory reserve	26,825	412
Accumulated losses	(1,252,767)	(1,490,478)
Shareholders' equity	**2,791,540**	2,509,934

Statement of cash flows

For the year ended 31 December

	2009 AED 000	2008 AED 000
Cash flows from operating activities	976,666	542,106
Change in inventories	14,031	(16,539)
Change in accounts receivable	(301,420)	(205,928)
Change in prepayments	(28,053)	(63,227)
Change in other receivables	2,314	(33,649)
Change in accounts payable and accruals	342,643	310,082
Change in amounts due from related party	(10,003)	(41,850)
Change in amounts due to related party	(5,261)	11,080
Change in long term portion of Executive Share Option Plan	(9,954)	9,954
Change in deferred fees	(5,810)	54
Payment of end of service benefits	(2,341)	(4,024)
Net cash generated from operating activities	972,812	508,059
Cash flows used in investing activities		
Purchase of property, plant and equipment	(1,623,824)	(2,032,777)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment	—	99
Purchase of IT software	(94,159)	(132,766)
Payment of telecommunications license fee	(49,800)	(37,350)
Finance income	6,057	1,097
Finance expense	(12,774)	(9,064)
Other income	32,374	109,186
Net cash used in investing activities	(1,742,126)	(2,101,575)
Cash flows from financing activities		
Notes payable	142,868	—
Long term financing	225,000	2,775,000
Net cash from financing activities	367,868	2,775,000
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	(401,446)	1,181,484
Cash and cash equivalents at beginning of the year	1,270,710	89,226
Cash and cash equivalents at end of the year	**869,264**	1,270,710

PART XI OPERATING AND FINANCIAL REVIEW

The following discussion of the Company's financial condition and results of operations should be read in conjunction with: (i) the Company's audited financial statements as at, and for the years ended, 31 December 2009 and 2008, (including the respective audit reports thereon and the accompanying notes thereto), each of which is incorporated by reference in this document, has been prepared in accordance with IFRS, and can be found at www.du.ae; (ii) the statement expected to be made by the Company on or around 11 May 2010 announcing the Company's financial results for the three-month period ended 31 March 2010, the financial statements for the three-month period ended 31 March 2010, the review report thereon and the accompanying notes thereto and the Company's reviewed financial statements as at and for the three month period ended 31 March 2009 (including the review reports thereon and the accompanying notes thereto), which are or, as applicable, will upon publication be incorporated by reference in this document, will be prepared in accordance with IFRS, and will be found at www.du.ae upon publication; (iii) and Part IX ("The Company's Business and Strategy") and Part X ("Financial Information"). Shareholders should read this entire document and not solely rely on the information set out below.

To the extent any information in any document incorporated by reference in this document is inconsistent or contradicts any information contained in this document, the information contained in the document incorporated by reference shall prevail and supersede any information contained in this document.

This "Operating and Financial Review" section contains forward-looking statements that involve risks and uncertainties. The Company's actual results could differ materially from those anticipated in these forward-looking statements as a result of various factors, including those discussed below and elsewhere within this document.

Overview

The Company's revenues increased by AED 1,388 million, or 35.1 per cent., to AED 5,339 million for the year ended 31 December 2009 from AED 3,951 million for the year ended 31 December 2008. The Company's mobile and fixed businesses contributed 70 per cent. and 18 per cent. of its revenues, respectively, for the year ended 31 December 2009 and 66 per cent. and 21 per cent. of its revenues, respectively, for the year ended 31 December 2008, with its international and wholesale business and broadcasting business contributing the remainder.

The Company's EBITDA increased by AED 695.8 million, or 188.8 per cent., to AED 1,064.4 million for the year ended 31 December 2009 from AED 368.6 million for the year ended 31 December 2008. Net profit (before royalty) increased by AED 520.0 million to AED 528.2 million for the year ended 31 December 2009 from AED 8.2 million for the year ended 31 December 2008.

Key Factors Affecting Financial Condition and Results of Operations

Difficult Global Economic Conditions

The Company's results of operations are affected by general economic and market conditions. Although the UAE has been affected by the global financial crisis since the second half of 2007, the most significant adverse effects only impacted the GCC region after the filing of bankruptcy by Lehman Brothers in the second half of 2008. Since then, there has been a slowdown or reversal of the high rates of growth that had been experienced by many of the Emirates within the UAE, especially in Dubai. These challenging market conditions have resulted in, amongst other things, greater volatility, reduced liquidity and decreased overall returns from equity and other investments. Despite such market conditions, the Company retained its position as the leading mobile operator in the UAE in terms of acquisitions of mobile subscribers, acquiring 1.0 million new active mobile subscribers for the year ended 31 December 2009 and increasing its market share to over 32 per cent. as at 31 December 2009 compared to 27 per cent. as at 31 December 2008.

Growth in Customer Base

The Company's revenue is directly affected by changes to the size and mix of its customer base in the UAE. The Company's customer base has grown steadily since it commenced operations in 2007. The largest component of this increase was the growth in the Company's mobile customer base, which increased by

1.0 million, or 40.9 per cent., to 3.48 million customers as at 31 December 2009 from 2.47 million as at 31 December 2008. The increase in mobile customers was supported by the launch of "Premier", "Elite" and "Business Super" plan packages to high-value customers and innovative value-for-money products such as "WoW recharge cards" and "pay per second" billing. Post-paid active mobile subscribers more than doubled to 137,500 for the year ended 31 December 2009 from 66,300 for the year ended 31 December 2008, and on average accounted for 7 per cent. of total mobile subscriber activations. See Part IX "*The Company's Business and Strategy—Company Strengths—Culture of product and service innovation*" for further information.

The Company also increased its fixed lines by 125,600, or 44.4 per cent., to 405,900 as at 31 December 2009 from 280,300 as at 31 December 2008. This increase in fixed lines was primarily attributable to the addition of new customers within certain areas of New Dubai, where the Company provides fixed telephony, broadband and TV services. Currently, the Company offers a full portfolio of fixed telephony services (which normally comprises voice, broadband and pay TV services) throughout certain areas of New Dubai, and offers Carrier Select services outside its fixed network throughout the UAE. Based on data published by the TRA, the Company estimated that its market share[2]: (i) in the mobile segment in the UAE exceeded 32 per cent. and was approximately 27 per cent. as at 31 December 2009 and 2008, respectively; (ii) in the fixed line segment in the UAE was approximately 16 per cent. and 11 per cent. as at 31 December 2009 and 2008, respectively; and (iii) in the broadband segment in the UAE was approximately 11 per cent. and 10 per cent. as at 31 December 2009 and 2008, respectively.

ARPU

The Company's revenue is directly affected by the amount of revenue generated by each of its customers, (referred to as the "average revenue per user" or "ARPU"). For comparative purposes, with respect to its mobile (wireless) business, the Company calculates ARPU as a measure of total mobile revenues (including outgoing and incoming voice and data revenues, value-added services and roaming revenues and activation fees) for a given period, divided by the number of months in that period and divided again by that period's average total customers per month. The Company believes that ARPU provides valuable information regarding the performance of its customer base in terms of quality of existing and new subscribers, the effect of introducing new services and the effect of price changes and their corresponding impact on customers' decisions to purchase the Company's products and services. Although a high proportion of the Company's active mobile subscribers have traditionally come from lower income segments of the UAE population and exhibited lower ARPU values, the Company is currently targeting high-value customers through the introduction of new tailored products and services in order to increase the Company's total ARPU.

As a result of the global economic downturn and its effects on consumer and commercial spending, the Company's ARPU declined for the three months ended 31 March 2009 (see "*—Difficult Global Economic Conditions*" in this Part XI). However, the Company's ARPU across its businesses increased steadily for the following nine month period ended 31 December 2009. Specifically, ARPU for mobile users increased by AED 11 per user, or 11 per cent., to AED 112 as at 31 December 2009 compared to AED 101 as at 31 March 2009.

The table below shows ARPU information in relation to the Company's mobile and fixed business for 2009 and 2008.

	Year ended 31 December	
	2009	**2008**
	(AED)	
ARPU		
Mobile (wireless)	112	122
Fixed—business (inclusive of managed services and equipment)	221	292
Fixed—telephony (inclusive of Call Select)	102	151
Fixed—broadband	483	618
Fixed—TV	214	202

[2] The Company reports its mobile subscribers based on the 90 day active reporting requirement prescribed by the TRA in the UAE and the Company's market share is an approximation based on the proportion of the Company's total active subscriber base when added to the total reported numbers provided by the Incumbent Operator.

Network Development and Maintenance

The Company continues to make significant capital expenditures to expand the capacity of its existing network, increase its network's coverage across the markets in which it operates and improve its network's quality. With respect to its mobile operations, the Company has established advanced 3G networks in order to acquire further high-value mobile customers with higher associated ARPU. With respect to its fixed operations, the Company intends to limit its investments to passive infrastructure in areas of New Dubai to which the Company has already committed to develop, as it expects to be able to access the Incumbent Operator's fixed infrastructure following the conclusion of current discussions on establishing a fixed infrastructure sharing framework with the Incumbent Operator (see Part IX "*The Company's Business and Strategy—Market environment and competition*" for further information). For further information regarding the Company's capital expenditure, see "*—Liquidity and Capital Resources—Capital Expenditure*" in this Part XI.

Approval of Tariffs and Promotions by the TRA

The Company's revenue is directly affected by the tariffs it is able to charge for the products and services it offers to its customers. The TRA requires the Company to seek its prior approval for all tariffs and promotions through the TRA's price control request (PCR) submission process. For further information see Part XIII "*Overview of the UAE Telecommunications Industry and Regulation—the TRA*".

Royalties

Although the Company's Licence provides for it to pay a royalty as determined by the TRA, to date the Company has not been requested to do so nor advised as to how such royalty will be calculated. Nevertheless, it has established what senior management considers to be a conservative practice of provisioning an amount equal to 50 per cent. of its annual net profit for any potential royalty charges that it may be required to pay on its annual net profit. This level of provisioning is based on the current level of royalties paid by the Incumbent Operator. The actual amount, if any, that the Company may be required to pay as a royalty on the annual net profits to the UAE Government may differ from the amount provisioned by the Company. Any decision by the TRA to impose an obligation on the Company to pay royalties lower than 50 per cent. could positively affect the Company's results of operations to the extent that it writes back any over provision (and vice versa). The Company's provisions for potential royalties totalled AED 264.1 million and AED 4.1 million for the years ended 31 December 2009 and 2008, respectively. For further information regarding the Company's provisioning for possible royalties, see Note 22 "*Royalty*" to its Company's audited financial statements as at and for the year ended 31 December 2009 and "*—Results of Operations—Royalty*" in this Part XI.

Reimbursement of Real Estate Developers for Fixed Asset Infrastructure Work

As part of the Company's continued expansion of its fixed network infrastructure, the Company has engaged certain real estate developers to construct certain 'passive' telecommunications infrastructure (including cables and ducts) on the Company's behalf in certain developments in New Dubai,. The real estate developers deploy the infrastructure in accordance with guidelines issued by the Company to ensure that the same standards are met across its network. Typically, a real estate developer will invoice the Company upon the completion of a development for the costs associated with the construction of telecommunications infrastructure and, upon payment of such invoice, the Company will either take ownership of such infrastructure or obtain a long term lease or licence for use of the relevant facilities. The Company expects that it will receive further invoices in the future as those real estate developers complete their developments in New Dubai.

Critical Accounting Estimates and Judgments

The preparation of the Company's financial statements requires the use of certain judgments, estimates and assumptions that are not readily apparent from other sources that affect the reported amounts of assets and liabilities, including the disclosure of contingent liabilities, and the reported amounts of revenues and expenses during the reported period. The Company's critical accounting estimates and judgments are those that are most important to its financial condition and results of operations and those that require the most difficult, subjective or complex judgments by the Company. The Company re-evaluates its estimates and assumptions on an on-going basis. The Company bases its estimates and assumptions on historical experience and various other factors that

are believed to be reasonable under the circumstances. Because of the uncertainty of factors surrounding the estimates or judgments used in the preparation of the Company's financial statements, actual results may vary from these estimates. For a summary of all of the Company's significant accounting policies, including the critical accounting policies discussed below, please see Note 3 "*Significant accounting policies*" of the Company's audited financial statements as at and for the year ended 31 December 2009.

Provisions

Provisions are recognised when the Company has a present obligation, legal or constructive, arising from a past event and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation and a reasonable estimate can be made of the amount of that obligation. The Company currently provisions 50 per cent. of its annual net profit for potential royalty payments it may become obligated to pay to the UAE Federal Government on current and past profits (see "*—Key Factors Affecting Financial Condition and Results of Operations—Royalties*" in this Part XI for further information). Provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risk specific to the liability.

Impairment

Financial Assets

A financial asset not carried at fair value through profit or loss is assessed at each reporting date to determine whether there is objective evidence that it is impaired. A financial asset is impaired if objective evidence indicates that a loss event has occurred after the initial recognition of the asset, and that the loss event had a negative effect on the estimated future cash flows of that asset that can be estimated reliably.

An impairment loss in respect of a financial asset measured at amortised cost is calculated as the difference between its carrying amount and the present value of the estimated future cash flows discounted at the asset's original effective interest rate. Losses are recognised in profit or loss and reflected in an allowance account against receivables. Interest on the impaired asset continues to be recognised through the unwinding of the discount. When a subsequent event causes the amount of impairment loss to decrease, the decrease in impairment loss is reversed through profit or loss.

Non-Financial Assets

The carrying amounts of the Company's non-financial assets are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, then the asset's recoverable amount is estimated. For goodwill, and intangible assets that have indefinite useful lives or that are not yet available for use, the recoverable amount is estimated each year at the same time.

An impairment loss in respect of goodwill is not reversed. In respect of other assets, impairment losses recognised in prior periods are assessed at each reporting date for any indications that the loss has decreased or no longer exists. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

Revenue Recognition

Revenue represents amounts invoiced or accrued for telecommunications services provided comprising usage charges, fixed monthly subscription charges, internet usage charges, activation fees, processing fees and fees for value-added services. Revenue from telecommunication services is recognised when services have been rendered (or, in relation to recharge cards, when the user activates the recharge card) and is net of discounts and rebates allowed.

Revenue from the sale of goods is measured at the fair value of the consideration received or receivable, net of returns, trade discounts and volume rebates. Revenue is recognised when the significant risks and rewards of

ownership have been transferred to the buyer, recovery of the consideration is probable, the associated costs and possible return of goods can be estimated reliably, there is no continuing management involvement with the goods, and the amount of revenue can be measured reliably

Interest earned on bank deposits is recognised on a time proportion basis with reference to the principal outstanding and the applicable rate of return.

Results of Operations

The financial data contained within the following sections has been derived from the Company's audited financial statements for the years ended 31 December 2009 and 2008 and should be read in conjunction with "*—Critical Accounting Estimates and Judgments*" in this Part XI.

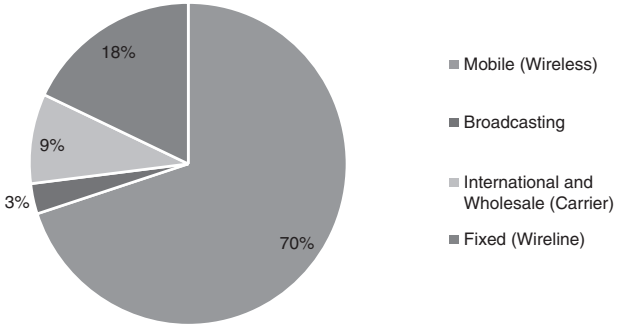
The following table sets forth selected information extracted from the Company's consolidated income statement for the years ended 31 December 2009 and 2008. This table also includes information regarding the revenues generated by the Company's primary business which differs from the segments presented in Note 27 "*Segment analysis*" of the Company's audited financial statements as at and for the year ended 31 December 2009. Such segments comprise (i) commercial (which includes revenues from the fixed (wireline), broadcasting and mobile (wireless) businesses presented in the table below less a portion of mobile (wireless) revenue derived from international roaming) and (ii) international and wholesale (which includes revenues from the international and wholesale (carrier) business presented in the table below plus a portion of mobile (wireless) revenue derived from international roaming). For further information regarding the Company's segment reporting, see Note 27 "*Segment analysis*" of the Company's audited financial statements as at and for the year ended 31 December 2009.

	Year ended 31 December	
	2009	**2008**
	(AED 000s)	
Income Statement		
Revenue	5,338,699	3,950,936
Mobile (wireless)	*3,727,350*	*2,629,144*
Fixed (wireline)	*970,271*	*829,828*
International and wholesale (carrier)	*495,689*	*372,074*
Broadcasting	*145,389*	*119,890*
Cost of sales	(1,831,347)	(1,439,539)
Gross profit	**3,507,352**	**2,511,397**
General and administrative expenses		
Payroll and employee related expenses	(745,937)	(698,176)
Consulting, contracting and outsourcing cost	(254,852)	(211,357)
Telecommunications licence and related fees	(133,090)	(138,782)
Sales and marketing expenses	(309,596)	(253,617)
Depreciation and amortisation expenses	(598,888)	(460,128)
Network operation and maintenance	(626,314)	(562,375)
Rent and utilities	(264,442)	(179,994)
Provision for receivables	(43,933)	(31,314)
Impairment of property, plant and equipment	(2,622)	(12,542)
Miscellaneous	(64,816)	(67,385)
Total general and administrative expenses	(3,044,490)	(2,615,670)
Finance income	6,057	12,399
Finance expense	(12,774)	(9,064)
Other income	72,103	109,186
Profit (before royalty)	**528,248**	**8,248**
Royalty	(264,124)	(4,124)
Profit for the year	**264,124**	**4,124**

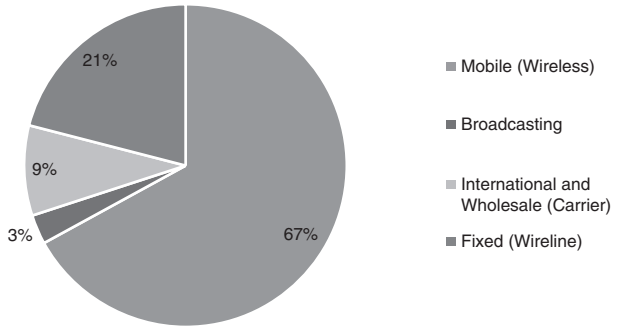
Revenue

The Company's revenue increased by AED 1,387.8 million, or 35.1 per cent., to AED 5,338.7 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 3,950.9 million for the year ended 31 December 2008. This increase was primarily attributable to growth in the Company's subscribers to its mobile (wireless) business.

The following chart sets forth the Company's revenue by business line for the year ended 31 December 2009:



The following chart sets forth the Company's revenue by business line for the year ended 31 December 2008:



Mobile (Wireless)

The Company's mobile revenue increased by AED 1,098.3 million, or 41.8 per cent., to AED 3,727.4 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 2,629.1 million for the year ended 31 December 2008. This increase was primarily attributable to an increase of 1.0 million subscribers to the Company's mobile services supported by the launch of "Premier", "Elite" and "Business Super" plan packages to high-value customers and innovative value-for-money products such as "WoW recharge cards" and "pay per second" billing.

Fixed (Wireline)

The Company's fixed revenue increased by AED 141.0 million, or 17.0 per cent., to AED 970.3 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 829.8 million for the year ended 31 December 2008. This increase was primarily attributable to (i) the addition of 126,000 fixed lines, resulting from increased occupancy levels in developments and units within New Dubai, which increased the Company's total available fixed lines by 45 per cent., and (ii) increases in revenues generated from broadband, paid TV and other bundled packages.

International and Wholesale (Carrier)

The Company's international and wholesale (carrier) revenues are generated by its international voice, transit, international data and roaming services. The Company's international and wholesale revenue increased by AED 123.6 million, or 33.2 per cent., to AED 495.7 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 372.1 million for the year ended 31 December 2008. This increase was primarily attributable to (i) an increase in the volume of incoming international calls terminated on the Company's network, as well as increased transit traffic terminated on the Incumbent Operator's network and (ii) an increase in inbound roaming traffic resulting from increased usage from business and tourist travellers to the UAE, which increased the level of traffic handled on the Company's network.

Broadcasting

The Company's broadcasting revenues are generated primarily by its uplink/downlink and other value added service capabilities (including play-out, fly-out, turnaround and occasional services). The Company's broadcasting revenue increased by AED 25.5 million, or 21.3 per cent., to AED 145.4 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 119.9 million for the year ended 31 December 2008. This increase was primarily attributable to (i) an increase in the number of broadcasting customers and (ii) a broadened portfolio of broadcasting services offered to customers.

Cost of Sales

The Company's cost of sales include all costs associated with terminating traffic on its and other operators' networks, promotions and discounts, and other costs directly associated with sales. The Company's cost of sales increased by AED 391.8 million, or 27.2 per cent., to AED 1,831.3 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 1,439.5 million for the year ended 31 December 2008. This increase was primarily attributable to a significant increase in traffic generated by the Company's customers.

Gross Profit

The Company's gross profit increased by AED 996.0 million, or 39.7 per cent., to AED 3,507.4 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 2,511.4 million for the year ended 31 December 2008. This increase was primarily attributable to increased levels of activity in the mobile (wireless) segment.

General and Administrative Expenses

The Company's general and administrative expenses comprise personnel costs, telecommunication licensing fees, sales and marketing, depreciation and amortisation, network operation and maintenance, rent and utilities and other miscellaneous costs. The Company's general and administrative expenses increased by AED 428.8 million, or 16.4 per cent., to AED 3,044.5 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 2,615.7 million for the year ended 31 December 2008. This increase was primarily attributable to increases in expenses relating to the expansion of the Company's operations, including (i) payroll and employee-related expenses, (ii) consulting, contracting and outsourcing costs, (iii) sales and marketing expenses, (iv) depreciation and amortisation, (v) network operation and maintenance, and (vi) rent and utilities. However, the Company's general and administrative expenses as a percentage of revenue decreased to 57.0 per cent. for the year ended 31 December in 2009 compared to 66.2 per cent. for the year ended December 31 2008 as a result of the Company's continued emphasis on improving operational efficiencies.

Payroll and Employee-Related Expenses

The Company's payroll and employee-related expenses increased by AED 47.8 million, or 6.8 per cent., to AED 745.9 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 698.2 million for the year ended 31 December 2008. As a percentage of revenues, payroll and employee-related expenses for the year ended 31 December 2009 decreased by 3.7 per cent. compared to the year ended 31 December 2008, primarily due to the Company's active control of headcount.

Consulting, Contracting and Outsourcing Costs

The Company's consulting, contracting and outsourcing costs increased by AED 43.5 million, or 20.6 per cent., to AED 254.9 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 211.4 million for the year ended 31 December 2008. As a percentage of revenues, consulting, contracting and outsourcing costs for the year ended 31 December 2009 decreased by 0.6 per cent. compared to the year ended 31 December 2008, primarily due to a more efficient utilisation of consultants and contractors.

Sales and Marketing Expenses

The Company's sales and marketing expenses increased by AED 56.0 million, or 22.1 per cent., to AED 309.6 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 253.6 million for the year ended 31 December 2008. As a percentage of revenues, sales and marketing expenses for the year ended 31 December

2009 decreased by 0.6 per cent. compared to the year ended 31 December 2008, primarily due to more targeted and focused marketing and promotion campaigns aimed at attracting and retaining high-value customers.

Depreciation and Amortisation

The Company's depreciation and amortisation increased by AED 138.8 million, or 30.2 per cent., to AED 598.9 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 460.1 million for the year ended 31 December 2008. As a percentage of revenues, depreciation and amortisation for the year ended 31 December 2009 decreased by 11.6 per cent. compared to the year ended 31 December 2008, primarily due to a decrease in the level of property, plant and equipment depreciated and amortised throughout the year.

Network Operation and Maintenance

The Company's network operation and maintenance expenses increased by AED 63.9 million, or 11.4 per cent., to AED 562.4 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 626.3 million for the year ended 31 December 2008. As a percentage of revenues, network operation and maintenance expenses for the year ended 31 December 2009 decreased by 2.5 per cent. compared to the year ended 31 December 2008, primarily due to an increased focus on outsourcing certain operation and maintenance activities to third parties.

Rent and Utilities

The Company's rent and utilities increased by AED 84.4 million, or 46.9 per cent., to AED 264.4 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 180.0 million for the year ended 31 December 2008. As a percentage of revenues, sales and marketing expenses for the year ended 31 December 2009 decreased by 0.4 per cent. compared to the year ended 31 December 2008, primarily due to the migration of employees from the Company's previous headquarters to its new headquarters.

Finance Income

Finance income comprises interest income on funds invested that are recognised in profit or loss. Interest income is recognised as it accrues in profit or loss, using the effective interest method. The Company's finance income decreased by AED 6.3 million, or 51.1 per cent., to AED 6.1 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 12.4 million for the year ended 31 December 2008. This decrease was primarily attributable to significant foreign exchange gains for the year ended 31 December 2008 totalling AED 11.3 million compared to foreign exchange losses of approximately AED 0.2 million for the year ended 31 December 2009. Such decrease was partially mitigated by interest income of AED 6.3 million for the year ended 2009 compared to 1.1 million for the year ended 31 December 2008.

Finance Expense

Finance interest is payable on borrowing facilities obtained from suppliers and financial institutions at normal commercial rates and is recognised as an expense in the income statement in the period in which it is incurred. Borrowing costs that are attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets are capitalised as part of the cost of the assets. The Company's finance expense increased by AED 3.7 million, or 41.0 per cent., to AED 12.8 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 9.1 million for the year ended 31 December 2008. This increase was primarily attributable to an increase in gross finance expenses to AED 135.6 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 44.5 million for the year ended 31 December 2008.

Other Income

In 2007, the Company entered into a memorandum of understanding to vacate one of its operational sites. The memorandum of understanding provided for the transfer of the Company's operations to alternate premises over an agreed time frame and provided for compensation of AED 280 million to be paid to the Company in four instalments. The Company has accounted for AED 48.9 million of such income for the year ended 31 December 2009 and AED 91.1 million of such income for the year ended 31 December 2008. The Company's other income for such periods was partially offset by charges for accelerated depreciation on the assets in the amounts of AED 6.7 million for the year ended 31 December 2009 and AED 42.3 million for the year ended 31 December 2008.

Royalty

The Company's provisions for potential royalties on current and past profits increased by AED 260.0 million to AED 264.1 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 4.1 million for the year ended 31 December 2008. Such provisions are taken at an amount equal to 50 per cent. of the Company's current net profit (before royalty). For further information, see *"—Key Factors Affecting Financial Condition and Results of Operations—Royalties*" in this Part XI.

Liquidity and Capital Resources

The following discussion of the Company's cash flow and funding and capital requirements should be read in conjunction with "*—Quantitative and Qualitative Disclosures about Risks—Market Risk*" in this Part XI.

Working Capital

The Company's working capital deficit, which represents the amount by which its current liabilities exceeded its current assets, was AED 1,452 million and AED 139 million as at 31 December 2009 and 2008, respectively. The Company's cash and cash equivalents was AED 869.3 million and AED 1,275.6 million as at 31 December 2009 and 2008, respectively. Management believes that, taking into account the minimum net proceeds of the Rights Issue, the Company has sufficient working capital for its present requirements, that is, for at least the 12 months following the date of this document.

Cash Flow

The following table sets forth information from the Company's consolidated cash flow statement for the years ended 31 December 2009 and 2008.

	Year ended 31 December	
	2009	**2008**
	(AED 000s)	
Cash Flow Statement		
Net cash generated from operating activities	972,812	508,059
Net cash used in investing activities	(1,742,126)	(2,101,575)
Net cash provided by financing activities	367,868	2,775,000
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	**(401,446)**	**1,181,484**
Cash and cash equivalents at beginning of year	1,270,710	89,226
Cash and cash equivalents at end of the year	**869,264**	**1,270,710**

Net Cash from Operating Activities

Net cash generated from operating activities increased by AED 464.7 million, or 91.5 per cent., to AED 972.8 million for the year ended 31 December 2009 compared to AED 508.1 million for the year ended 31 December 2008. This increase was primarily attributable to increased profitability, especially in the Company's mobile and fixed-line businesses.

Net Cash Used in Investing Activities

Net cash used in investing activities decreased by AED 359.5 million, or 17.1 per cent., to AED 1,742.1 million for the period ended 31 December 2009 compared to AED 2,101.6 million for the year ended 31 December 2008. This decrease was primarily attributable to significant, non-recurring expenditure for the year ended 31 December 2008.

Net Cash Provided by Financing Activities

Net cash provided by financing activities decreased by AED 2,407.1 million, or 86.7 per cent., to AED 367.9 million for the period ended 31 December 2009 compared to AED 2,775.0 million for the year ended 31 December 2008. This decrease was primarily attributable to an absence of new facilities being raised for the year ended 31 December 2009.

Cash and Cash Equivalents at End of the Year

Cash and cash equivalents decreased by AED 401.4 million, or 31.6 per cent., to AED 869.3 million for the period ended 31 December 2009 compared to AED 1,270.7 million for the year ended 31 December 2008. This decrease was primarily attributable to no new facilities being raised during the year ended 31 December 2009.

Capital Expenditure

The Company's capital expenditure for the year ended 31 December 2009 was broadly in line with the year ended 31 December 2008. A significant portion of the capital expenditure made in each of those years was dedicated to the roll-out of the Company's 2G and 3G mobile networks. The table below provides a breakdown of the Company's capital expenditure programmes for the years ended 31 December 2009 and 2008, respectively.

	Year ended 31 December	
	2009	**2008**
	(AED 000s)	
Capital expenditure item		
Mobile network	1,310,884	1,457,542
Fixed network	771,218	546,777
IT equipment	208,113	211,405
Others	140,619	116,230
Total capital expenditure	**2,430,834**	**2,331,954**

Additionally, the Company expects to commit AED 2.2 billion for capital expenditure for the year ended 31 December 2010 which will be used primarily for the continued deployment and rollout of its 2G and 3G mobile network.

Indebtedness

As at 31 December 2009, the Company's total indebtedness was AED 3,142.9 million.

Long-term Indebtedness

The Company drew down the remaining balance of its available AED 3,000 million long-term loan facility (which comprises two separate tranches, including an AED 2,486.2 million tranche and a USD 140.0 million tranche) during the year ended 31 December 2009. Such facility was created under a credit facility agreement dated 27 July 2008 between, amongst others, the Company (as borrower), Mashreqbank and West LB AG as mandated lead arrangers and Mashreqbank as facility agent. The facility agreement is governed by English law and provides for loans to be made in AED and in USD for terms of one, two, three or six months, with the default term being six months unless the Company chooses a different option, and interest payments due on the last day of the term of each such loan. The facility is to be repaid on or by 30 June 2011 and may not be extended beyond such date without the express approval of the finance parties.

The credit facility agreement includes the requirement for mandatory prepayment if the UAE Government, Mubadala and ECT cease to own a minimum of 51 per cent. of the Company on an aggregate basis, and includes restrictions on the Company granting security and disposing of its assets. The credit facility agreement also sets out the following financial covenants:

- the consolidated adjusted net worth of the Company must not be less than AED 2,000,000,000 at any time;
- the Company's consolidated total liabilities must not exceed 2.75 times its consolidated adjusted net worth;
- the ratio of the Company's consolidated EBITDA to consolidated net finance costs must not be less than 4:1 (after 31 December 2008); and
- the Company's bank debt should not exceed 3 times its adjusted consolidated EBITDA.

These financial covenants (other than the covenant in relation to consolidated adjusted net worth) are measured over a 12 month period each quarter.

A breach of these financial covenants by the Company is an event of default in the credit facility agreement. For the period ended 31 December 2009, the Company satisfied all applicable financial covenants imposed by this facility.

Details of the terms and conditions of the amount outstanding under the facility are outlined in the following table for the years ended 31 December 2008 and 2009.

				Year ended 31 December			
				2009		2008	
	Currency	Nominal interest rate	Year of maturity	Face Value	Carrying amount	Face Value	Carrying amount
		(AED 000s)		*(AED 000s)*			
Secured bank loan	AED	EIBOR+1.25 per cent.	2011	2,524,735	2,524,735	2,299,735	2,299,735
Secured bank loan	USD	LIBOR+1.25 per cent.	2011	475,265	475,265	475,265	475,265
				3,000,000	**3,000,000**	**2,775,000**	**2,775,000**

Vendor/Bank Financing

The Company has entered into agreements with certain vendors and banks to raise additional capital required in order to pursue capital expenditure such as the Company's continued deployment of its 3G mobile network, to increase capacity and coverage, further integrate its fixed infrastructure, broaden its product and service portfolio, and improve its operating efficiencies. Details of the Company's financings as at 31 December 2009 are outlined in the following table:

Vendor/Bank	Facility	Total amount available	Amount drawn
		(AED 000s)	*(AED 000s)*
Huawei	Vendor financing*	AED 312,200	AED 0
Huawei	Promissory note*	AED 142,868	AED 142,868
Various banks	Working capital facility	AED 100,000	AED 0
		AED 555,068	**AED 142,868**

* Denominated in USD. Translated to AED at an exchange rate of AED 3.673 to USD 1.00.

Such financings typically include financial covenants that are substantially similar to those of the Company's syndicated term loan facility.

The Company entered into an additional vendor financing arrangement on 29 March 2010 (see "*—Recent Developments*" in this Part XI for further information) and may seek further vendor and bank financing from time to time in the future in order to secure additional funding, as deemed necessary.

Related Party Transactions

As at 31 December 2009, the Company was owed AED 163.8 million by Axiom for sales of the Company's products and owed AED 54.3 million to Tecom primarily for the rental of premises. See Note 8 "*Related party transaction*" of the Company's audited financial statements as at and for the year ended 31 December 2009 for further information.

Contingent Liabilities and Commitments

Contractual Commitments and Bank Guarantees

As at 31 December 2009 and 2008, the Company had outstanding contractual commitments totalling AED 2,131.0 million and 1,911.1 million, respectively, and outstanding bank guarantees totalling AED 21.0 million and 4.0 million, respectively.

Financial Liabilities

The Company's financial liabilities as at 31 December 2009 include:

	6 Months or Less	6-12 Months	1-2 Years	More than 2 Years	Total
			(AED 000s)		
Long-term bank borrowings	—	—	3,000,000	—	3,000,000
Trade payables & accruables	3,128,689	—	—	—	3,128,689
Customer deposits	36,368	—	—	—	36,368
Retention payable	21,599	—	—	—	21,599
Accrued royalties	—	268,248	—	—	268,248
Employee benefits	—	—	63,523	—	63,523
Other	24,783	—	—	—	24,783
Total	**3,211,439**	**268,248**	**3,063,523**	**—**	**6,543,210**

Off-Balance Sheet Transactions

As at 31 December 2009, the Company had not entered into any off-balance sheet transactions.

Quantitative and Qualitative Disclosures about Risks

The Company is exposed to risks arising from its normal business activities, which represent the potential losses arising from adverse changes in rates and prices. These risks principally involve credit risk, liquidity risk and market risk, which could adversely affect the value of the Company's financial assets and liabilities or its future cash flows and earnings.

The Board is responsible for developing and monitoring the Company's risk management policies. Notes 5 "*Financial risk management*" and 26 "*Financial instruments*" of the Company's audited financial statements as at and for the year ended 31 December 2009 contain detailed disclosure about the capital and financial risk management activities, including statistical disclosure in relation to credit risk management, market risk management (which includes interest rate risk management) and liquidity risk management. A summary of these disclosures is set out below.

Credit Risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Company if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Company's receivables owed from customers. The Company's exposure to credit risk is influenced mainly by the individual characteristics of each customer. The demographics of the Company's customer base has less influence on credit risk.

The Company has established a credit policy under which each new customer is analysed for creditworthiness before the Company's terms and conditions are offered. The Company's review can include (i) external ratings (when available), (ii) customer segmentation, and, in some cases, (iii) bank references. Credit limits are established for each customer in accordance with this policy, which represents the maximum open amount for the customer without requiring approval from senior management. These limits are reviewed periodically.

In monitoring customer credit risk, customers are classified according to their credit characteristics, including whether they are an individual or legal entity, projected business volumes, new or established businesses and existence of previous financial relationships with the Company. The Company may require a deposit or collateral in respect of granting credit for trade and other receivables, subject to results of risk assessment and the nature and volumes contemplated by the customer.

The Company establishes an allowance for impairment that represents its estimate of incurred losses in respect of trade and other receivables. The main component of this allowance is a collective loss component established in respect of losses that have been incurred but not yet identified. The collective loss allowance is determined based on historical data of payment statistics for similar financial assets.

Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet its financial obligations as they fall due. The Company's approach to managing liquidity is to ensure that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Company's business and reputation. Historically, the Company has raised funding from its shareholders, banks, financial institutions and vendor financing arrangements entered into with the Company's major suppliers.

Market Risk

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates, interest rates and equity prices will affect the Company's income or the value of its holdings of financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimising the return. The Company's market risk is primarily attributable to its exposure to currency risk and interest rate risk.

Currency Risk

The Company is exposed to currency risk on sales and purchases that are denominated in a currency other than the functional currency of the Company, primarily the Euro, which totalled AED 3.9 million and AED 3.3 million, and the British Pound, which totalled AED 1.0 million and AED 1.9 million for the years ended 31 December 2009 and 2008, respectively. In respect of the Company's transactions denominated in US dollars (USD), the Company is not exposed to the currency risk as the AED is currently pegged to the USD.

The Company does hedge the currency risk in respect of its foreign currency exposure. As the majority of the Company's transactions are concluded in local currency or in US dollars, the exposure to significant foreign exchange risks is limited. Nevertheless, the decision to hedge is dependent on the currency requirements from time to time, and on market conditions, which are monitored on an on-going basis.

Interest Rate Risk

During the year ended 31 December 2009, the Company drew down the remaining portion of a syndicated term loan facility of AED 3,000 million. The facility incurs interest at a floating rate of EIBOR/LIBOR plus 125 basis points. Management has approved a framework for interest risk management which includes entering into interest rate swaps, if appropriate.

Recent Developments

On 29 March 2010, the Company entered into a vendor financing arrangement in the amount of USD 268.75 million with Nordea Bank Finland Plc.

Current Trading

Since 31 December 2009, the Company has continued to maintain the strong customer acquisition levels demonstrated during 2009, with an increased focus on high end consumer and enterprise customers. Revenues continue to improve in both of the Company's principal business streams (mobile and fixed line) reflecting the continued growth in the Company's subscriber base.

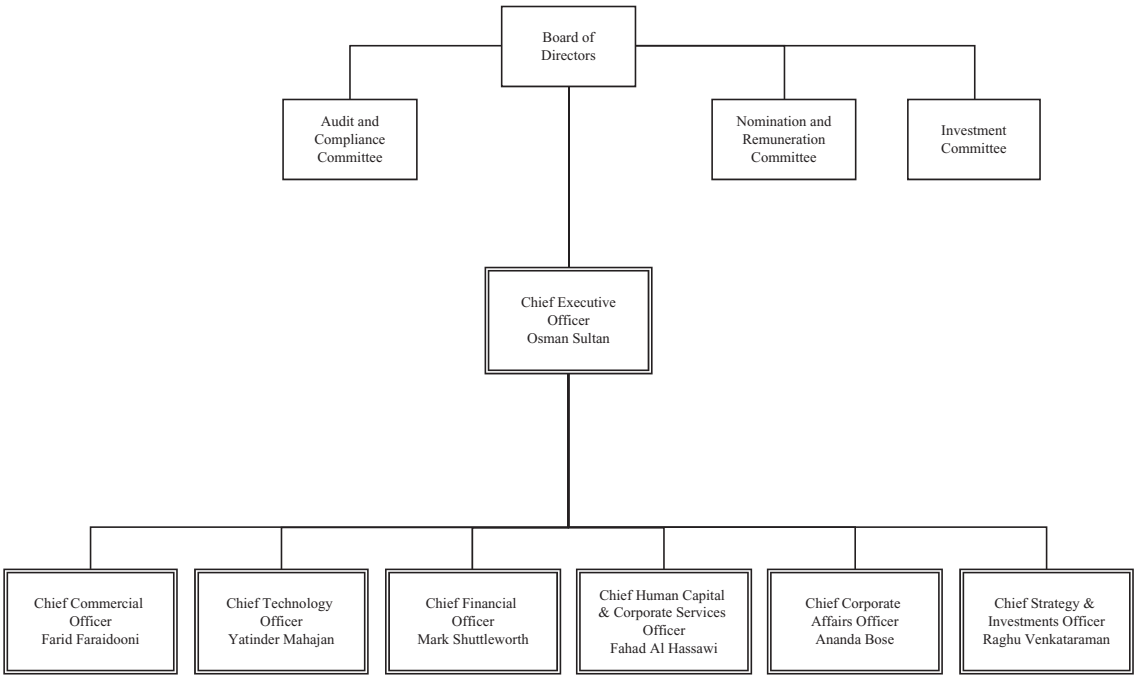
Based on the most recent review of the implementation of the Company's strategic programme, the Company is making good progress in all material respects in relation to its investment plans and, in particular, the Company is driving towards achieving its ambition of becoming *the* fully integrated telecommunications operator of choice in the UAE. Specifically, the Company continues to rollout its mobile network whilst enhancing its focus on coverage and capacity capabilities and has advanced its on-going reciprocal discussions with the Incumbent Operator on fixed line network infrastructure sharing.

There has been no significant change in the Company's financial or trading position since 31 December 2009 and the Company expects to announce its results for the three months ended 31 March 2010 on or about 11 May 2010.

PART XII MANAGEMENT OF THE COMPANY

1. Organisational structure

The organisational structure of the Company is set out below:



2. The Board of Directors

The Board of Directors of the Company is responsible for the Company's management and has unrestricted management powers, except to the extent provided by law, the Articles of Association or a resolution of the shareholders at a general assembly of the shareholders.

The Board of Directors acts as the overall supervisory and monitoring body of the Company, approving all important new business proposals presented to it, including an increase in the Company's share capital, major capital projects and the acquisition or disposal of significant assets. In addition, the Board of Directors reviews the Company's development plans, monitors the performance of those development plans and reviews and approves the Company's budget. The Board of Directors is also responsible for the timely and accurate disclosure of information to the Company's Shareholders and to the DFM. In carrying out its activities, the Board of Directors represents the interests of, and is accountable to, the Shareholders.

The Board of Directors currently consists of nine non-executive members. Each member of the Board is appointed for a term of three years. Meetings of the Board are held at least six times a year. Resolutions of the Board are passed by the majority of those present and, in the event of a tie, the Chairman's vote prevails.

As at the date of this document, the members of the Board of Directors, their current position, the entity they represent, their date of appointment and tenure are as follows:

Name	Position	Representative of	Date of appointment	Tenure
Ahmad Bin Byat	Chairman	ECT	10 March 2009	3 years
Younis Al Khoori	Vice Chairman	EIA	10 March 2009	3 years
Eissa Al Suwaidi	Member	EIA	10 March 2009	3 years
Abdulhamid Saeed	Member	EIA	10 March 2009	3 years
Waleed Al Muhairi	Member	Mubadala	10 March 2009	3 years
Jassem Al Zaabi	Member	Mubadala	10 March 2009	3 years
Fadel Al Ali	Member	ECT	10 March 2009	3 years
Ziad Galadari	Member	Public	10 March 2009	3 years
Abdulla Al Shamsi	Member	Public	10 March 2009	3 years

Set out below is a short biography of each of the Directors:

Ahmad Bin Byat
Chairman

His Excellency Ahmad Bin Byat is the Chairman of the Company. He has held several high profile positions in the UAE, including holding the position of chief executive officer of Dubai Holding and the director general of the Dubai Technology and Media Free Zone Authority. His Excellency is also the executive chairman of Tecom Investments FZ LLC and Dubai Real Estate Corporation, as well as being a member of the board of trustees for both Zayed University and the Dubai School of Government.

Younis Al Khoori
Vice Chairman

His Excellency Younis Al Khoori is the Vice Chairman of the Company. He is undersecretary at the UAE Ministry of Finance and Industry and is on the board of directors of the Central Bank of the UAE and Al Hilal Bank PJSC. He is also vice chairman of Emirates General Petroleum Corporation.

Eissa Al Suwaidi
Board Member

Eissa Al Suwaidi is a member of the Board of Directors of the Company. He is also an executive director of the Abu Dhabi Investment Council and on the board of directors of Arab Banking Corporation Bahrain BSC, Abu Dhabi National Oil Company for Distribution, International Petroleum Investment Company PJSC, Abu Dhabi Fund for Development and the Emirates Investment Authority PJSC. In addition to his directorships, Eissa Al Suwaidi also serves as the vice chairman of Arab Banking Corporation—Egypt SAE and as chairman of Abu Dhabi Commercial Bank PJSC.

Abdulhamid Saeed
Board Member

Abdulhamid Saeed is a member of the Board of Directors of the Company. He performs a major role in UAE governmental bodies and is on the board of directors of the Abu Dhabi Securities Exchange and Emirates Investment Authority PJSC. He is also chairman of Aseel Islamic Finance PJSC, managing director of the board of First Gulf Bank PJSC, vice chairman of First Gulf Libyan Bank and managing director of Reem Investments PJSC.

Waleed Al Muhairi
Board Member

Waleed Ahmed Al Mokarrab Al Muhairi is a member of the Board of Directors of the Company. He is the chief operating officer of Mubadala. In addition, Waleed Al Muhairi is chairman of the board of directors of Al Yah Satellite Communications Company PJSC, Mubadala Infrastructure Partners, Advanced Technology Investment Company and Cleveland Clinic Abu Dhabi Hospital. He is the vice chairman of Tabreed PJSC and on the board of directors of Advanced Micro Devices Inc., Piaggio Aero Industries S.p.A. and Abu Dhabi Future Energy Company PJSC.

Jassem Al Zaabi
Board Member

Jassem Al Zaabi is a member of the Board of Directors of the Company. He is the executive director of the Information and Communications Technology Unit of Mubadala. Jassem Al Zaabi is also the chief executive officer of Al Yah Satellite Communications Company PJSC, an Abu Dhabi based satellite communications company and is chairman of Injazat Data Systems LLC. In addition, he is on the board of directors of Emerging Markets Telecommunication Services Limited, TwoFour54 Abu Dhabi, Advanced Technology Investment Company LLC, Abu Dhabi Ports Company PJSC and Abu Dhabi Ship Building PJSC.

Fadel Al Ali
Board Member

Fadel Al Ali is a member of the Board of Directors of the Company. He is also the executive chairman of Dubai Holding—Operations and is responsible for managing the Dubai Holding Corporate Office. In addition to being on the board of directors of Dubai Holding (and several of its related subsidiaries and affiliates, including Jumeirah Group, Dubai Group and Dubai International Capital LLC), Fadel Al Ali is also on the board of directors of Borse Dubai Limited, Dubai Bank PJSC, Bank Islam in Malaysia, Dubai First PJSC and the Dubai Financial Services Authority.

Ziad Galadari
Board Member

Ziad Abdulla Galadari is a member of the Board of Directors of the Company. He is the founder of Galadari & Associates Advocates and Legal Consultants and has been practicing as an advocate, legal adviser and arbitrator since 1983. He is the chairman of Galadari Investments LLC and is also a member of the board of directors of Dubai World Trade Centre and Dana Gas PJSC.

Abdulla Al Shamsi
Board Member

Abdulla Hamad Rahma Al Shamsi is a member of the Board of Directors of the Company. He is also the general manager of United Arab Shipping Agencies Co. (Emirates), the vice president of Dubai Shipping Agents Association and executive director of Trans-Emirates Energy LLC.

3. Corporate Governance

The Company believes that its corporate governance regime is in line with relevant UAE legislation, the Companies Law and international best practice. During 2009, the Company commenced a full and detailed review of its corporate governance regime (including a review of its Articles of Association and Corporate Governance Guidelines) and intends to comply with the SCA Code on Corporate Governance which will come into effect on 30 April 2010.

The Company's governance standards compare favourably to those required to be complied with by the SCA, and management believes that they are relatively robust compared to those of other companies in the UAE and in the MENA region generally.

At present, the Company's corporate governance regime is directed by the Company's Corporate Governance Guidelines, which were approved by the Board in March 2008. The purpose of these guidelines is to set out the framework which will help to ensure that the Company is managed according to international best practice and in an efficient, dynamic and entrepreneurial manner for the benefit of all stakeholders in the Company over the long term. The Company's Corporate Governance Guidelines emphasise that the features of good corporate governance include:

- efficient management (e.g. it should be clear where responsibilities lie for the management of the Company and for the achievement of key tasks);
- effective management (e.g. decision makers should be provided with the best possible information (e.g. accurate, sufficient, timely and clear) and should constructively challenge recommendations made to them before making their decisions); and
- entrepreneurial management (e.g. the Company should retain a goal of what it wants to achieve and an understanding of what is required to achieve this goal).

The Corporate Governance Guidelines are reflected throughout the Company so that there is consistency in the approach adopted by management and employees in relation to corporate governance.

4. Committees

Committees of the Board of Directors

The Board of Directors has established three principal committees to review and decide on specific matters (together, the "**Committees**"). The Committees are given responsibility for specific areas of significance to the Company's corporate governance and assist the Board of Directors in discharging its responsibilities by advising and making recommendations to the Board of Directors. Each Committee comprises a chairman and at least three members of the Board of Directors and operates in accordance with written terms of reference that have been approved by the Board of Directors. Each Committee meets at least four times in each calendar year.

The Board of Directors has established the following primary Committees:

Audit and Compliance Committee

The Audit and Compliance Committee oversees the Company's relationships with its internal and external auditors. The committee recommended the appointment of the Company's Auditors for the financial years ended 31 December 2006, 31 December 2007, 31 December 2008 and 31 December 2009 and reviews the quarterly internal and annual audit reports, as well as compliance with legal and regulatory requirements, including the performance of the Company's internal audit function. The membership of the Audit and Compliance Committee comprises Mr. Ziad Galadari (as chairman), Mr. Fadel Al Ali and Mr. Younis Al Khoori. Details of the committee members' relevant financial experience is set out above in the relevant biography of each Director.

Investment Committee

The Investment Committee reviews all proposals for financial and strategic investment opportunities where the expenditure is up to AED 100 million. For expenditure that exceeds AED 100 million, the approval of the Board is required. The membership of the Investment Committee comprises Mr. Eissa Al Suwaidi (as chairman), Mr. Ahmed Bin Byat, Mr. Fadel Al Ali and Mr. Jassem Al Zaabi.

Nomination and Remuneration Committee

The Nomination and Remuneration Committee supports and advises the members of the Board of Directors in establishing the overall compensation and benefits structure for employees of the Company. The membership of the Nomination and Remuneration Committee comprises Mr. Waleed Al Muhairi (as chairman), Mr. Abdulla Al Shamsi and Mr. Abdulhamid Saeed.

5. Executive Management

In addition to the members of the Board of Directors, the day-to-day management of the Company's operations is conducted by the executive management, who form the "chief officer" layer of the management structure of the Company. As at the date of this document, the members of the executive management, their current position and their date of appointment are as follows:

Name	Position	Date of appointment
Osman Sultan	Chief Executive Officer	1 January 2006
Mark Shuttleworth	Chief Financial Officer	1 January 2006
Farid Faraidooni	Chief Commercial Officer	1 January 2006
Yatinder Mahajan	Chief Technology Officer	1 January 2006
Raghu Venkataraman	Chief Strategy and Investments Officer	1 January 2006
Ananda Bose	Chief Corporate Affairs Officer	1 January 2006
Fahad Al Hassawi	Chief Human Resources and Corporate Services Officer	23 April 2006

Set out below is a short biography of each member of the executive management:

Osman Sultan
Chief Executive Officer

Osman Sultan has worked in telecommunications and information technology for over 25 years in several jurisdictions across North America and the Middle East. He began his professional career with the France Telecom Group in 1983. Osman was chairman of the Arab Working Group for the Private Sector in the International Telecommunications Union from 2003 to 2005. He was the chief executive officer of the Egyptian Company for Mobile Services (MobiNil), a company he helped to establish in 1998 to operate a GSM licence in the Arab Republic of Egypt.

Mark Shuttleworth
Chief Financial Officer

Mark Shuttleworth has worked in finance for over 25 years, predominantly in the telecommunications industry. Before joining the Company, Mark served as the group Chief Financial Officer of Qatar Telecom Q.S.C. (Qtel) where he worked with the board of directors and the Chief Executive Officer in establishing the expansion strategy of the group, which included the acquisition of the second mobile licence in Oman. Prior to his time at Qtel, Mark was the group financial director for European Telecom PLC, a UK-listed telecommunications company. He is a member of the Institute of Chartered Accountants in England and is a founding director of the Middle East Investor Relations Society.

Farid Faraidooni
Chief Commercial Officer

Prior to joining the Company, Farid Faraidooni played a key role in the implementation of the information communications technology clusters, such as Dubai Internet City FZ LLC (DIC), Dubai Media City FZ LLC (DMC), Knowledge Village, Dubai Healthcare City and other business parks. Farid also served as the deputy general manager for Tecom Investments FZ LLC from 2002 to 2005. Farid was a member of the board of directors of Interoute for three years and is on the board of trustees for the UAE Information and Communication Technology Development Fund. He is also a founding member of the Information Technology Forum in the UAE.

Yatinder Mahajan
Chief Technology Officer

Prior to joining the Company, Yatinder Mahajan was the CEO of Samacom FZ LLC where he led the initiative to develop the company into one of the biggest teleports in the MENA region. He also served as director of network services for Globecomm Systems Inc., New York and principal chief engineer at the Incumbent Operator. Yatinder started his career in the Research and Development Unit of the Department of Telecommunications in India and was a pioneer in mapping the radio propagation characteristics for the Indian subcontinent to aid in microwave path planning.

Raghu Venkataraman
Chief Strategy and Investments Officer

Prior to joining the Company, Raghu Venkataraman was the director of Commercial Strategy and Assurance for the Orange Group in London. He established commercial business models for third party transactions for Orange World, including content providers such as Warner, Sony, BMG and Disney. In the Middle East, Raghu has spent four years in a variety of senior executive positions at The Egyptian Company for Mobile Services SAE (MobiNil) in the Arab Republic of Egypt.

Ananda Bose
Chief Corporate Affairs Officer

Ananda Bose has worked at some of the largest telecommunications operators and international consulting firms in the MENA region. Before moving to the telecommunications industry in 2003, he worked for 11 years in management consulting with international firms such as Arthur Andersen LLP, Ernst & Young LLP and Coopers and Lybrand LLP.

Fahad Al Hassawi
Chief Human Resources and Corporate Services Officer

Fahad Al Hassawi is tasked with developing and managing du's strategic Human Resources, Supply Chain, Facilities and Government relations plans. Prior to joining du, Fahad served as Vice President, Human Resources (Employee Services) for Emirates Airlines. In this role, he devised and implemented a full process improvement exercise of all HR transactional activities to achieve optimal process productivity and internal customer satisfaction. He also established and executed the group's national career development strategy and developed its talent pool of UAE nationals. Before becoming Vice President, he served in various HR positions for the group.

6. Executive Management Committees

There are four executive management committees which comprise the executives referred to above plus various other members of the Company's senior management team:

Chief Officers' Committee

The Chief Officers' Committee comprises the chief officers of the Company who meet on a monthly basis to discuss the key strategic issues and review larger investments above AED10 million that the Company is planning. The Committee serves as the governance body for corporate plans and policies. In addition, the Chief Officers' Committee also reviews Board and sub-committee submissions.

Management Committee

The Management Committee meets on a monthly basis and focuses on Company-level processes, goals and objectives which impact on operations, products and infrastructure.

Development Committee

The Development Committee meets on a fortnightly basis and focuses on non-operational, investment-based initiatives which impact upon the development and growth of the Company.

Operations Committee

The Operations Committee meets on a fortnightly basis. It focuses on customer operations, the management of the direct customer experience and reviews day-to-day operational support, including sales and partner relationships.

7. Emiratisation

Since its incorporation, the Company has adopted a strong Emiratisation strategy to develop and employ UAE nationals, in line with the UAE Government's efforts to recognise and promote the talents and expertise of UAE nationals. Currently, UAE nationals comprise 20 per cent. of the Company's workforce and the Company is committed to its programme of Emiratisation. The Company aims to retain the best Emirati talent available and seeks to promote the employment of UAE nationals.

The Company has established its 'Al Masar' graduate recruitment programme in order to identify and train the best graduate talent in the UAE.

PART XIII OVERVIEW OF THE UAE TELECOMMUNICATIONS INDUSTRY AND REGULATION

Industry

The UAE's telecommunications market is a duopoly characterised by a very high rate of mobile penetration (with current penetration levels exceeding 200 per cent.), rapidly growing internet user penetration and steady fixed line penetration. The Incumbent Operator, which until 2007 benefited from a near monopoly position, commands around 67[3] per cent. of the UAE mobile market and is growing its international operations with a presence in 17 countries outside the UAE. Compared to the Incumbent Operator, the Company is still at a relatively early stage of its development and has significant scope for growth in the UAE, especially in relation to its fixed line, broadband, carrier and broadcasting businesses. The liberalisation of the UAE telecommunications sector has been driven by the UAE's membership of the WTO, which it joined in 1996.

Regulation

The Telecom Law

The Company is subject to the laws and regulations of the UAE and, in particular, the regulations governing the telecommunications industry in the UAE.

The legislative framework for the UAE telecommunications industry is centred around the Telecom Law. The Telecom Law specifies that certain activities are to be considered regulated activities ("**Regulated Activities**"), and therefore require a licence issued under the Telecom Law.

The Telecom Law also provides for the establishment of a regulator for the telecommunications industry, being the TRA. The Telecom Law gives the TRA a very broad authority to establish and oversee regulatory policy, issue directives and regulations, issue decisions relating to Regulated Activities, issue or revoke licences, allocate spectrum frequency, determine licence fees and establish the services to be offered by licensees and the prices at which the services may be offered.

Regulated Activities

Under the Telecom Law, the Regulated Activities which require a licence include the operation of a public telecommunications network and the supply of telecommunications services to subscribers. The definition of "telecommunications services" under the Telecom Law is very broad, extending to transmitting, broadcasting, switching or receiving telecommunications, audio and visual signals, signals used in radio and TV broadcasting, signals used to operate or control apparatus, and also extends to installation, maintenance and repair of network equipment, and construction, maintenance and operation of networks. The basic licensing requirement under the Telecom Law states that a company is not permitted to conduct any Regulated Activity unless authorised by a licence or exempted in accordance with the Telecom Law. There are currently two principal licensees under the Telecom Law, namely the Company, which was granted its licence in 2006, and the Incumbent Operator, the former monopoly provider of telecommunications in the UAE.

In 2008, the TRA published a new licensing framework, which provides for the issue of new individual and class licences. The licensing framework states that the introduction of competition will be phased gradually and that new licences for networks and services will be introduced over time. As at the date of this document, the TRA has only issued two further licences under this new framework (a public access mobile radio licence (using TETRA technology) to Professional Communication Corporation (Nedaa), a UAE governmental organisation, for ten years, effective from 15 September 2009 and a satellite service licence to Al Yah Satellite Communications Company PJSC, valid for ten years from 1 March 2010). In addition, a licence to a consortium (which includes the Company and the Incumbent Operator) to provide mobile digital video broadcasting services within the UAE is in the process of being finalised by the TRA. For further information on the consortium, please refer to paragraph 12.2 of Part XIV ("*Legal Matters*").

---

[3] The Company reports its mobile subscribers based on the 90 day active reporting requirement prescribed by the TRA in the UAE. The Company's market share is an approximation based on the proportion of the Company's total active subscriber base when added to the total reported numbers provided by the Incumbent Operator.

The Company's Licence

On 12 February 2006, the Company was granted the Licence and became the second public telecommunications operator in the UAE. In addition to an application fee of AED 300,000, the Company paid an initial licence fee of AED 124.5 million for the Licence, which is valid for an initial term of 20 years, subject to a right of renewal. For further information on the Licence, please refer to paragraph 10 of Part XIV ("*Legal Matters*").

Spectrum Authorisation

Based on the Spectrum Fees Policy issued pursuant to the Telecom Law, the Company has been granted spectrum by the TRA to enable it to operate its business. The current spectrum approvals that the Company has been granted include:

- mobile (2G and 3G), which enables the Company to provide mobile (wireless) services with fees determined based on a formula that includes the spectrum allocated (in MHz); the price per MHz (presently set at AED 978,560 per MHz); the current coverage, the maximum coverage (based on 4.4 million inhabitants in the UAE) and minimum coverage (based on 1.848 million inhabitants in the UAE);
- Wi-Fi, which provides the Company with the option to provide solutions to Wi-Fi enabled devices such as a personal computer, mobile phone, MP3 player or personal digital assistant to connect to the internet when within range of the Company's mobile (wireless) network;
- WiMax, which is deployed to service a few select locations and also to ensure connectivity on the Dubai Metro system; and
- Fixed Point-to-Point (microwave), which enables the Company to connect remote locations of its mobile (wireless) network via a two way point-to-point transmission system between two locations, for its mobile base stations.

The TRA

The TRA is established as an independent legal personality, with financial and administrative independence from the UAE Government. The principal organ of the TRA is its board of directors, which has the authority to carry out the functions and powers of the TRA.

The Telecom Law, the Executive Order made under the Telecom Law, and the Company's Licence all provide for the TRA to make specific rules relating to: the quality of the services which the Company provides; the prices and other terms and conditions on which the Company provides its services; obligations in respect of universal service; reporting of financial accounts to the TRA; the provision of interconnection with other operators on fair and non-discriminatory terms; the provision of co-location, sharing of sites, infrastructure and facilities; the provision of national roaming to other licensed operators; technical specifications for interoperability between telecommunications networks; Number Portability (both fixed and mobile); carrier selection and carrier pre-selection; procedures for type approval of apparatus to be provided to the Company's customers; and technical matters relating to the use of radio frequency spectrum. The Telecom Law, from which these specific rules are derived, is technology-neutral, so these rules and their application are adapted by the TRA as new technologies are implemented in the telecommunications industry in the UAE.

One of the most significant aspects of the regulatory regime which affects the conduct of the Company's business relates to the regulation of the retail tariffs that the Company may charge its customers, including requirements for prior approval of tariffs and promotions offered by the Company.

Executive Order

The Telecom Law also provides for an Executive Order to be made by the board of directors of the TRA, after approval of the UAE Cabinet. The current Executive Order was put into effect by the Supreme Committee, an entity which was established under the Telecom Law, although it has since been abolished. The current Executive Order was issued in 2004, and is largely concerned with specific matters relating to the operations of the TRA, including the composition and proceedings of the TRA. The Executive Order provides specific powers to the TRA to: issue instructions or directives to licensed operators; specify regulatory and licensing fees to be

paid; specify the circumstances in which a licence may be revoked or suspended; require licensees to do (or refrain from doing) specific things which are specifically provided for in the regulatory framework; deal with the settlement of disputes arising between licensees; limit the shareholdings in a licensee and require the provision of information to the TRA. The Executive Order also extends the investigatory powers of the TRA by providing specific obligations on licensees to cooperate with information requests. It also contains detailed technical procedures for type approval, numbering, radio frequency spectrum management and the conduct by licensees of civil works.

Interconnection, National Roaming and Infrastructure Arrangements

On 8 February 2007, after extensive negotiations between the Company and the Incumbent Operator, the Interconnection Agreement was implemented by way of TRA Directive No. 1 of 2007. The Interconnection Agreement allows for the respective networks of the Incumbent Operator and the Company to interconnect and communicate with one another.

The Interconnection Agreement also sets out the national roaming arrangements between the Company and the Incumbent Operator. The national roaming provisions of the Interconnection Agreement enable the Company to provide mobile services when customers move out of the Company's mobile network coverage area (i.e. to certain remote inland areas). The Company pays the Incumbent Operator a fixed amount for the national roaming services and additional usage charges when customers roam and incur billable charges on the Incumbent Operator's network. Whenever traffic volumes increase in certain roaming areas, the Company conducts a feasibility study on the benefits of deploying its own equipment and network in that region to reduce the reliance on roaming on the Incumbent Operator's network in that region and requests roll back of national roaming services where appropriate. The Company regularly evaluates the national roaming provisions of the Interconnection Agreement with the Incumbent Operator and does not intend to amend the arrangements in the near future.

The Company is engaged in on-going reciprocal discussions with the Incumbent Operator on fixed line network infrastructure sharing (i.e. fibre and duct sharing) and bitstream network access (which allows multiple telecommunications operators to use the same network). Depending on the outcome of the discussions, and provided the two operators reach an agreement, the Company intends to expand its fixed line product and service offerings into geographic areas that are currently only serviced by the Incumbent Operator.

Development of regulation in the UAE

The regulatory environment in the UAE is evolving. With only two main licensed commercial operators, the market is less liberalised than many other markets in the GCC region. The TRA has the power under the current regulatory instruments to issue further licences, and to introduce new policies and procedures for regulating the conduct of the Company's business. While there has been no official comment on the potential for a third public telecommunications licence being issued in the future, the Company expects that further competition and liberalisation will be introduced in the UAE either in the form of a third public telecommunications licence or separate individual licences for mobile, fixed, broadband or internet service providers. The TRA may also make changes to the regulatory environment, including by replacing the existing regime of regulatory instruments with consolidated regulatory instruments, which may more closely follow international standards.

PART XIV LEGAL MATTERS

1. Responsibility statement

The Company and the Directors, whose names are set out in Part XII ("*Management of the Company*"), each accept responsibility for the information contained in this document, including any information incorporated by reference in this document as at the date hereof or hereafter. To the best of the knowledge and belief of the Company and the Directors (who have taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained in this document is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

2. Incorporation

The Company is a public joint stock company and was incorporated in the Emirate of Dubai on 28 December 2005 in accordance with the Telecom Law and the Companies Law. Pursuant to the Telecom Law, the Company has received certain exemptions from the application of certain provisions of the Companies Law as discussed below in paragraph 6.2 of this Part XIV.

3. Share capital

The Company was incorporated with a share capital of AED 4,000,000,000, comprising 4,000,000,000 Shares. On incorporation, 2,000,000,000 Shares were issued fully paid to the Federal Government of the UAE and 1,000,000,000 Shares were issued fully paid to each of Mubadala and ECT.

As at the date of this document, the issued and fully paid share capital of the Company is AED 4,000,000,000, comprising 4,000,000,000 Shares.

4. Substantial shareholders and subsidiaries

As at the date of this document:

- the UAE Government, through its ownership of the EIA, indirectly owns 39.5 per cent. of the Existing Shares;
- the Abu Dhabi Government, through its ownership of Mubadala, indirectly owns 19.75 per cent. of the Existing Shares; and
- Dubai Holding, through its ownership of ECT, indirectly owns 19.5 per cent. of the Existing Shares.

The remainder of the Shares are held by Public Shareholders comprising individuals who are UAE and non-UAE nationals and companies established in the UAE.

The Company has one wholly-owned subsidiary, EITC Investment Holding Limited, a Jebel Ali Free Zone offshore limited liability company which was incorporated on 18 February 2010 and which, as at the date of this document, remains inactive.

5. Description of the Existing Shares and the New Shares

The New Shares will have the same rights as the Existing Shares. The Existing Shares are (and the New Shares will be) indivisible. The Existing Shares (and the New Shares will) give its holder equal rights in the Company's assets at the time of liquidation and a share of profits as well as the right to attend general assemblies and vote on any proposed resolutions.

The New Shares to be issued pursuant to the Rights Issue will rank *pari passu* with the Existing Shares including the right to all future dividends and other distributions declared, made or paid after the Record Date.

6. Memorandum and Articles of Association

The Memorandum and Articles of Association contain, amongst other things, provisions to the following effect:

6.1 Objects

The Memorandum provides that the principal objects of the Company are, amongst other things, to carry out all telecommunication services pursuant to the Licence, to establish or become a partner, or participate, in establishing companies or projects active in the telecommunication sector or to invest in any of the telecommunication activities, companies or projects whether within the UAE or abroad and to manage, maintain, own, finance and operate any of the aforementioned activities and projects.

6.2 Exemptions

The Telecom Law provides that a Licensee (as defined in the Telecom Law) is not subject to the Companies Law to the extent provided in its memorandum and articles of association provided that the exemptions have been approved by the UAE Supreme Committee for the Supervision of the Telecommunication Sector. The Company has lawfully excluded the operation of certain provisions of the Companies Law, including Article 203 (in respect of the value at which new shares may be issued in a public joint stock company).

6.3 Shareholding structure

The Articles of Association require that, unless resolved otherwise by the Board of Directors and with the exception of the Founding Shareholders, ownership of the Shares is restricted to natural persons who are UAE nationals. The Board of Directors resolved on 8 February 2006, pursuant to the Share Ownership Resolution, that individual UAE nationals and individual non-UAE nationals are permitted to own up to 22 per cent. of the Shares. The Board also resolved that (i) telecommunications companies and companies in which non-UAE nationals own 50 per cent. or more of the shares are not permitted to own Shares; and (ii) no individual or corporate is permitted to hold more than 5 per cent. of the Shares.

6.4 Management and Board of Directors

The management of the Company vests in a Board of nine Directors, seven of whom are to be appointed by the Founding Shareholders (subject to minimum shareholding requirements) and two of whom are to be elected by the ordinary general assembly of the Company (upon any natural and/or corporate person other than the Founding Shareholders acquiring 20 per cent. or more of the Shares). The Chairman and a majority of the Board must be UAE nationals. A candidate for the Board must either be a Shareholder or a representative of a corporate Shareholder.

The Chairman and Vice-Chairman are elected by the Board from amongst its members.

The current directors of the Company are listed in Part XII *(*"*Management of the Company*"). Each member of the Board of Directors shall be appointed for a term of three years.

6.5 Share capital increases and reductions

The Company may increase its share capital by issuing new Shares at not less than their nominal value by resolution of the extraordinary general assembly of the Shareholders (requiring the approval of Shareholders representing 75 per cent. of the issued share capital of the Company) and in accordance with a proposal of the Board of Directors. The existing Shareholders have a priority right to subscribe to such increase.

The Company may reduce its share capital after obtaining the approval of the SCA, by resolution of the extraordinary general assembly of the Shareholders, in accordance with a proposal of the Board of Directors and an auditor's report.

6.6 Director's conflicts of interest

Any member of the Board who has a personal interest in any business or matter presented for discussion or approval shall disclose such interest to the Board of Directors and this must be recorded in the minutes of the meeting. Such Director shall not vote in respect of any resolution pertaining to the relevant business or matter.

6.7 General Assembly

All general assembly meetings of the Company shall be held in Dubai. Each Shareholder shall have the right to attend a general assembly of the Shareholders and shall be entitled to a number of votes equal to the number of Shares which he holds. If the number of Shareholders exceeds ten, general assembly meetings shall be duly convened by publishing an announcement in two daily Arabic language newspapers in the UAE and by sending a notice of meeting to Shareholders by regular mail at least 21 days prior to the meeting being convened. A copy of the invitation must also be sent to each of the SCA and the Department of Economic Development in the Emirate of Dubai.

The quorum for an ordinary general assembly meeting is Shareholders representing no less than half of the Company's issued share capital. The quorum for an extraordinary general assembly meeting is Shareholders representing at least 75 per cent. of the issued share capital of the Company.

Certain resolutions require the unanimous consent of the Shareholders or the approval of Shareholders representing 75 per cent. of the issued share capital of the Company, as specified in the Company's Articles of Association. Otherwise, resolutions at an ordinary or extraordinary general meeting of the Company shall be passed by the majority of those Shares represented at the meeting.

6.8 Dividends

Dividends due on a Share, whether in cash or otherwise, shall be paid to the holders registered in the Company's share register on the tenth day following the date of the general assembly at which such distribution was approved. The Company shall pay cash dividends to the Shareholders entitled to such dividends by way of (i) a cheque posted to such Shareholder by registered mail to the address which is registered at the DFM in the Shareholder's name or (ii) a deposit in the bank account of the Shareholder, within 30 days from the entitlement date.

The Articles of Association provide for the net annual profits of the Company to be distributed in the following manner:

(a) 10 per cent. to be contributed towards the statutory reserve account (until such time when the reserve equates to 50 per cent. of the Company's paid up share capital); and

(b) the remaining amount of net profit shall either be distributed to the Shareholders as an additional dividend or carried forward to the following year or be dedicated to create an extraordinary reserve in accordance with the recommendations of the Board of Directors.

Dividends on profits shall be paid to the Shareholders at the time and place specified by the Board of Directors.

6.9 Transfer of Shares

Shares may be transferred, sold, assigned, mortgaged or otherwise disposed of in accordance with the provisions of the Articles of Association and any such dealings are to be conducted and recorded according to the regulations applicable to the DFM.

6.10 Winding up of the Company

The Company was incorporated for a 100 year term, to automatically continue for similar consecutive periods unless a resolution is passed at an extraordinary general assembly meeting terminating the Company.

The Company shall cease to exist upon the occurrence of any of the following events: (a) the expiration of the specified term of the Company, unless it is renewed in accordance with the rules set

out in its Articles of Association; (b) the expiration of the objects for which the Company was established; (c) the issuance of a resolution of the extraordinary general assembly meeting to terminate the duration of the Company or to dissolve it; or (d) the amalgamation of the Company with another company.

In the event the Company's losses amount to at least half the capital of the Company, the Board shall convene an extraordinary general assembly meeting to consider the continuation or dissolution of the Company. No resolution to dissolve the Company prior to the end of its term as stated in its Articles of Association or to shorten the term of the Company shall be effective unless adopted by Shareholders representing 75 per cent. of the issued share capital of the Company.

7. Directors and Other Interests

The declared interests of the Directors (and, so far as is known to the Directors or could with reasonable diligence be ascertained by them, persons connected with them) in the share capital of the Company are as follows:

Name	Position	Number of Shares held
Ahmad Bin Byat	Chairman	5,000,000
Younis Al Khoori	Vice Chairman	Nil
Eissa Al Suwaidi	Member	Nil
Abdulhamid Saeed	Member	Nil
Waleed Al Muhairi	Member	Nil
Jassem Al Zaabi	Member	Nil
Fadel Al Ali	Member	11,616
Ziad Galadari	Member	885,451
Abdulla Al Shamsi	Member	10,000
Other related parties	N/A	Nil

8. Executive Share Option Plan

From 6 October 2008 until 6 July 2009, the Company had in place an Executive Share Option Plan (the "**ESOP**") for selected senior managers to receive cash settled share options in the Company. The ESOP shares represent 0.96 per cent. of the total issued share capital prior to the Capital Increase and were transferred by the Founding Shareholders (at no cost to the Company) to a separate account with the DFM following the initial public offering of the Company's shares to facilitate the establishment of the ESOP by the Company.

On 6 July 2009, the Company modified the ESOP from a cash settled scheme to an equity settled scheme. All other terms of the ESOP remain the same as the previous cash settled ESOP.

The ESOP consists of a launch grant scheme and an annual grant scheme. The launch grant scheme is a one-off grant aimed to recognise and reward the founding executive management team for the successful creation, setup and rollout of the Company's services from incorporation. The annual grant scheme seeks to align employee and shareholder interests and reward Company and employee performance over an extended period through the payment of cash amounts calculated by reference to the market price of a Share as compared to its exercise price determined at the time of grant. Options in the ESOP vest upon completion of a defined service period (being three years) and expire on the earlier of their expiry date or termination of the executive's employment. There are no voting or dividend rights attached to the options. The exercise price is determined by taking the average of the daily closing price of the 30 calendar days preceding the share scheme service period commencement date.

9. Material Contracts

9.1 Agreement relating to the Subscription by the Founding Shareholders for Shares in du pursuant to the Rights Issue

Each Founding Shareholder has irrevocably and unconditionally committed to: (i) vote its entire holding of Existing Shares in favour of the Resolutions (including those relating to the Rights Issue and the Capital Increase); (ii) take up in full its rights to subscribe for New Shares under the Rights Issue; and (iii) acquire any remaining New Shares not subscribed for by the Public Shareholders on a pro rata basis.

9.2 Credit Facility Agreements

AED 2,486,200,000 and US$ 140,000,000 Credit Facility Agreement dated 27 July 2008 between, amongst others, the Company (as borrower), Mashreqbank and West LB AG (as mandated lead arrangers) and Mashreqbank (as facility agent)

The facility agreement provides for loans to be made in UAE dirhams and in USD for terms of one, two, three or six months, with the default term being six months unless the Company chooses a different option, and interest payments due on the last day of the term of each such loan. The facility must be repaid in full on 30 June 2011.

The agreement provides for mandatory prepayment if, in aggregate, the UAE Government, Mubadala and ECT cease to own a minimum of 51 per cent. of the Company. The agreement includes certain typical financial covenants in relation to the Company's consolidated adjusted net worth, consolidated total liabilities, the ratio of consolidated EBITDA to consolidated net finance costs and total bank debt (each of which, other than the covenant in relation to consolidated adjusted net worth, are measured over a 12 month period each quarter). The agreement also includes restrictions on the Company granting security and disposing of its assets.

Facility Agreement between Huawei and the Company dated 27 August 2009 (the "Facility Agreement")

The Facility Agreement provides for a term loan facility for up to US$ 85,000,000 to be made available to the Company (the "**Facility**"). The Facility Agreement provides for mandatory prepayment if, in aggregate, the UAE Government, Mubadala and ECT cease to own (whether directly or indirectly) more than 51 per cent. of the Company.

The Facility Agreement includes certain typical financial covenants in relation to the Company's consolidated total liabilities, consolidated adjusted net worth and the ratio of consolidated EBITDA to consolidated net finance costs (each of which, other than the covenant in relation to consolidated adjusted net worth, are measured over a 12 month period in each quarter). The Facility Agreement also includes restrictions on the Company granting security and disposing of its assets.

US$ 268,750,000 Buyer Credit Agreement dated 29 March 2010 between the Company (as Borrower) and Nordea Bank Finland Plc (as Lender)

In connection with the DBOT Agreement (further described in paragraph 9.7 of this Part XIV) the Company has entered into a credit agreement dated 29 March 2010 (the "**Credit Agreement**") with Nordea Bank Finland Plc ("**NBF**"). The Credit Agreement provides for a facility of up to US$ 268,750,000 to be made available to the Company in order to finance or refinance its commitments under the DBOT Agreement. The facility is repayable in 10 equal, semi-annual instalments commencing on 5 January 2011. The final repayment is due on 5 July 2015. The Company's obligations under the Credit Agreement are guaranteed by Finnvera plc.

The Credit Agreement provides for prepayment at NBF's option if, in aggregate, the UAE Government, Mubadala and ECT cease to own a minimum of 51 per cent. of the Company. The Credit Agreement includes certain typical financial covenants in relation to the Company's leverage, interest cover, consolidated adjusted net worth, consolidated total net liabilities and gross debt to EBITDA. The agreement also includes restrictions on the Company granting security and disposing of its assets.

9.3 Rights Issue Agreement

J.P. Morgan has, in a rights issue agreement dated 19 April 2010 (the "**Rights Issue Agreement**"), agreed with the Company, subject to the satisfaction of certain conditions therein, to act as the co-ordinator and bookrunner in relation to the Rights Issue. In this capacity, J.P. Morgan has agreed to structure, assist and co-ordinate with the Company and its other professional advisers in relation to the preparation and implementation of the Rights Issue. In accordance with the Rights Issue Agreement, the Company has agreed to pay J.P. Morgan a commission to act in such capacities and to reimburse it for certain of its expenses in connection with the Rights Issue. Pursuant to the Rights Issue Agreement, the Company has given various representations and warranties in favour of J.P. Morgan which are customary for this type of transaction and has agreed to indemnify J.P. Morgan against certain liabilities in connection with the Rights Issue. In accordance with the Rights Issue Agreement, J.P. Morgan is entitled to terminate its agreement to act as co-ordinator and bookrunner in connection with the Rights Issue in certain circumstances before the completion of the Rights Issue.

9.4 Receiving Bank Agreement

Mashreqbank has, in a receiving bank agreement dated 19 April 2010 (the "**Receiving Bank Agreement**"), agreed with the Company to act as the lead receiving bank in connection with the Rights Issue. The Company has agreed to pay a fee to Mashreqbank for the performance of its role in connection with the Rights Issue. Mashreqbank is entitled to terminate the Receiving Bank Agreement at any time not less than three business days (as defined in the Receiving Bank Agreement) before the first day of the Rights Issue subscription period if, as a result of an unforeseeable change in circumstances entirely beyond its control, it becomes unable to perform a material proportion of the services to be provided by it under the Receiving Bank Agreement or is unable to comply with its other obligations under the Receiving Bank Agreement.

9.5 Axiom Distribution Agreement

Purchase and Logistics and Warehousing Provider Agreement between the Company and Axiom dated 14 August 2006 (effective from 20 April 2006) (the "Axiom Agreement")

The Company has entered into a long term agreement with Axiom, pursuant to which the Company has appointed Axiom, on a sole basis, to (i) sell recharge cards (physical pre-paid cards of different monetary value each bearing a serial number which, when entered into a customer's mobile telecommunication handset, credits a certain amount of mobile telecommunication airtime to that customer's account); (ii) provide logistics and warehousing facilities to the Company; and (iii) supply and maintain point-of-sale terminals across the UAE (i.e. technology that facilitates the crediting of a customer's mobile account), subject to certain exceptions that allow the Company to distribute throughout the UAE itself or through other resellers in certain circumstances. Axiom has agreed to, amongst other things: promote the sale of recharge cards and the provision and use of point-of-sale terminals, maintain inventories of recharge cards and point-of-sale terminal credits that are sold and only engage and supply sub-providers with the Company's approval and with an agreement that secures back-to-back commitments which are substantially similar to the terms of the Axiom Agreement. Axiom has agreed to pay for recharge cards and point-of-sale terminal credits at a percentage of the wholesale price, which is the face value of the recharge card or point-of-sale terminal transaction (as the case may be) less any dealer commission.

9.6 Europe India Gateway (EIG) Arrangements

Europe India Gateway Construction and Maintenance Agreement between members of the EIG consortium (including the Company) dated 6 May 2008 (the "EIG Construction and Maintenance Agreement"); Agreement for the Supply of Capacity from the Europe India Gateway between the Company and Zajil International Telecom Company KSCC dated 6 May 2008; Agreement for the Supply of Capacity from the Europe India Gateway between the Company and Sify Communications Limited dated 6 May 2008; and Europe India Gateway Cable System Supply

Contract between the EIG consortium, Alcatel-Lucent Submarine Networks and Tyco Telecommunications (US) Inc. dated 6 May 2008

The Company is one of 19 global telecommunications service providers that have formed a consortium to establish and maintain a new high capacity fibre-optic submarine cable system costing approximately US$ 700 million to support the increasing demands made by telecommunication traffic between Europe, the Middle East and South Asia. Each member of the EIG consortium has agreed to be solely responsible for the operation and maintenance of its respective segment of the cable landing station and its respective cable landing point, with certain cost sharing arrangements in place under the EIG Construction and Maintenance Agreement. Each member of the EIG consortium will be granted communication capacity from the EIG. The Company's total investment in the project is US$ 50,000,000. The Company has agreed to supply Zajil International Telecom Company and Sify Communications Limited with capacity from the EIG. Under the capacity supply agreements, the Company has agreed to indemnify Zajil and Sify (as applicable) in the event that the EIG Construction and Maintenance Agreement is terminated due to the Company's failure to comply with its terms (including the Company's payment obligations). The EIG consortium has entered into an agreement with contractors (Alcatel-Lucent Submarine Networks and Tyco Telecommunications (US) Inc.) who have agreed to design, develop, engineer, manufacture and install the EIG network infrastructure by 14 June 2010.

9.7 Nokia Supply Arrangements

GSM/EGPRS/UMTS Network Design, Build Operate and Transfer Agreement between the Company and NSN, dated 31 August 2008 (the "DBOT Agreement")

After the Company was awarded the Licence, NSN was selected as the preferred network vendor to assist the Company in launching its mobile network. The agreement was for the design, build, operation and transfer of the Company's mobile network. NSN is responsible for managing aspects of the Company's 2G and 3G mobile networks and IBS mobile network in Dubai and other Emirates, as well as, the circuit and packet switching elements of the core business.

9.8 Huawei Supply Arrangements

Master Supply Agreement between the Company and Huawei International Pte. Ltd dated 29 July 2009 (the "Huawei Master Supply Agreement")

The Huawei Master Supply Agreement is a non-exclusive framework agreement which allows the Company to purchase from Huawei the design, supply installation, commissioning, integration, operation and ownership of networks, systems and equipments as specified under the statement of works. There are currently two statements of work which have been executed under the agreement. Under the first statement of work, the Company has contracted to procure an HSPA network and packet core network. Under the second statement of work, the Company procures a managed service from Huawei for the management and operation of the existing network operated by the Company in the UAE inclusive of systems and equipment (i.e., the existing interconnected cellular network, systems and platforms).

The agreement is on standard terms and conditions and will expire on 28 July 2014 or on the date on which the last statement of work entered into under the agreement terminates or expires, but will automatically renew for periods of two years unless terminated by the Company with two months' notice before the expiry of the initial term or each respective period of renewal. Although service credits can be imposed under the terms and conditions of the agreement, no such service credits have been agreed in the schedules in relation to the first statement of work. The liability clause in the agreement excludes each party's liability for any direct economic loss.

9.9 Alcatel Supply Arrangements

Interactive IPTV Services Implementation Agreement between the Company and Alcatel Lucent France S.A., dated 7 November 2007 (the "Alcatel Implementation Agreement")

The Alcatel Implementation Agreement is non-exclusive, is on standard terms and conditions and will expire when both parties have completed their obligations under the agreement (as is reasonably determined by the Company).

Master Supplier Agreement between the Company and Alcatel Lucent France S.A. dated 6 December 2009 (the "Alcatel Master Supply Agreement")

The scope of the Alcatel Master Supply Agreement includes delivery of an IPTV platform with broadcast TV and radio, PVR functionality, VoD functionality, Pause Live TV, PPV and EPG, as well as professional services, with such products and services specified in the statements of work entered into under the agreement. The Alcatel Master Supplier Agreement is non-exclusive, on standard terms and conditions and will expire on 5 December 2011 or on the date on which the last statement of work entered into under the agreement terminates or expires, but will automatically renew for periods of two years unless terminated by the Company with two months' notice before the expiry of the initial term or each respective period of renewal.

9.10 Nortel Supply Arrangements

Implementation Agreement between the Company and Nortel dated 30 June 2008 (the "Nortel Implementation Agreement"); and Variation Letter between the Company and Nortel (In administration) dated 1 April 2009 (the "Variation Letter")

The agreement is non-exclusive, on standard terms and conditions, and will expire when both parties have completed their obligations under the agreement (as is reasonably determined by the Company).

The Variation Letter states that Nortel was placed into administration on 14 January 2009 and as a result (1) any claims by the Company under the Nortel Implementation Agreement will be treated as unsecured claims and (2) the Nortel Implementation Agreement is varied such that any sums owed to Nortel by the Company must be paid in full without set-off or deduction, the Company waives its right to terminate the statement of work under the agreement due to the change of control of, or on the insolvency of, Nortel and the Company provides its consent to any assignment of the agreement. If all of the shares in Nortel are sold or its business is sold, then the aforementioned variations will no longer apply.

9.11 Ericsson Supply Arrangements

Master Supplier Agreement between the Company and Ericsson AB dated 14 September 2009 (the "Ericsson Master Supplier Agreement")

The Ericsson Master Supplier Agreement is an agreement whereby Ericsson AB is to deliver an end-to-end service delivery platform (mobile portal) which is effectively an advanced portal solution which provides the Company with various functionalities, including the definition and enforcement of rules (based on user profile and device type) to discover and deliver suitable content and a multi-portal facility enabling the market to be classified into different segments.

The agreement is non-exclusive, on standard terms and conditions and will expire on 13 September 2014 or on the date on which the last statement of work entered into under the agreement terminates or expires, but will automatically renew for periods of two years unless terminated by either party with two months' notice before the expiry of the initial term or each respective period of renewal.

10. The Licence

On 12 February 2006, the Company was granted the Licence and became the second public telecommunications operator in the UAE. In addition to an application fee of AED 300,000, the Company paid an initial licence fee of AED 124.5 million for the Licence, which is valid for an initial term of 20 years, subject to a right of renewal. At the end of the initial term, the Licence will be renewed for an additional term to be determined by the TRA, provided the Company has:

- paid all royalties and fees imposed by the TRA in full and on time;
- complied with the competition requirements established in the Licence and/or in any TRA regulations in effect from time to time; and
- provided the services set out in the Licence and/or in any TRA regulations in effect from time to time.

The terms of the Licence require the Company to pay:

- an annual licence fee of AED 1.0 million;
- annual fees for the use of: (i) radio frequency spectrum (which are standardised); and (ii) number allocation (in accordance with the TRA regulations in effect from time to time);
- any financial obligations related to universal service, to be specified in TRA regulations from time to time;
- an annual fee of one per cent. of the Company's total revenues per annum towards the establishment and operation of the UAE Telecommunications and Information Technology Development Fund (a fund the purpose of which is to encourage and support innovation within the UAE telecommunications and information technology sector); and
- a royalty payment in an amount which has yet to be determined by the TRA.

The Company is also required to pay other fees that are not set out in the Licence, including fees paid on an annual basis for: (i) fixed links; (ii) WiMax; (iii) Earth stations (which are teleport facilities used for broadcasting); and (iv) Mobile Number Portability.

Whilst the amount of the royalty payment has yet to be determined by the TRA, the Company currently makes a provision in its financial statements equal to 50 per cent. of total annual profits for the royalty, which is based on the current royalty payment levied on the Incumbent Operator. The Company has not, to date, paid any amount towards the royalty and the determination of the structure and amount of the royalty fee has not, to date, been advised by the TRA to the Company.

11. Taxation

The following comments are general in character and are based on the current applicable tax regime in the UAE and the current practice of the UAE authorities as at the date of this document. The comments do not purport to be a comprehensive analysis of all the tax consequences applicable to all types of Shareholders and do not relate to any taxation regime outside the UAE. If you are in any doubt as to your own tax position, you should seek independent professional advice without delay.

The UAE is a federation of seven Emirates. There is no corporate tax legislation at the federal UAE level. However, corporate tax legislation has been enacted in some of the Emirates (including Dubai) through their own decrees. These tax decrees are currently only enforced on foreign oil companies and branches of foreign banks. However, it should be noted that there is no guarantee that tax will not be enforced on other corporate entities at some time in the future since there is no specific legislation that grants an exemption from tax to entities which are not foreign oil companies and branches of foreign banks.

In accordance with the above practice, the Company is not currently subject to corporate income tax in the UAE.

There is currently no personal tax levied on individuals in the UAE.

Completion of the Rights Issue is likely to be characterised for UAE tax purposes as a purchase of Shares by the Shareholders who accept all or part of their allocation of New Shares in the Rights Issue. If a Shareholder is tax resident outside the UAE and/or is subject to tax in another jurisdiction, the Rights Issue may be characterised differently and may be subject to tax in that other jurisdiction.

Based on the tax practice within the UAE outlined above, the purchase of the New Shares should not result in any tax liabilities for Shareholders who are individuals tax resident in, or corporations incorporated in, the UAE provided they are not subject to taxation in jurisdictions outside the UAE and provided they are not subject to tax in the UAE by virtue of them being a foreign oil company or branch of a foreign bank.

Shareholders who are subject to tax in the UAE by virtue of being a foreign oil company or branch of a foreign bank, or tax resident in jurisdictions outside the UAE, as well as Shareholders resident in the UAE but also subject to tax in jurisdictions outside the UAE (both corporate and individual) should consult their own tax advisers as to the tax implications of the purchase of Shares under the relevant applicable local laws in those jurisdictions.

Based on the same principles as outlined above, UAE resident shareholders who are not subject to tax in the UAE or jurisdictions outside the UAE (both corporate and individual) should not currently be taxed on the receipt of dividend income and gains on the future sale of the Shares.

Shareholders who are subject to tax in the UAE by virtue of being a foreign oil company or branch of a foreign bank, or tax resident in jurisdictions outside the UAE, as well as shareholders tax resident in the UAE but also subject to tax in jurisdictions outside the UAE (both corporate and individual) should consult their own tax advisers as to the taxation of dividend income and gains on the future sale of the Shares under the relevant applicable local laws in those jurisdictions.

There is currently no withholding tax in the UAE and as such any dividend payments made by the Company should be made free of UAE withholding tax, unless the applicable tax regime in the UAE changes.

12. Related party transactions

Other than (i) the Axiom Agreement described above in paragraph 9.5 of this Part XIV, (ii) payments made by the Company to Tecom for the rental of premises and (iii) the agreements described below, no material related party transactions were entered into by the Company during the period from 15 April 2008 to 15 April 2010 (being the latest practicable date prior to the publication of this document).

12.1 ***Agreement for Data Centre Services between the Company and Injazat Data Systems LLC ("Injazat") dated 12 March 2009***

For an initial term of three years, Injazat has agreed to provide managed IT services for the Company's systems through an Abu Dhabi-based data centre (the first commercially-available facility of its kind outside of North America). Injazat has agreed to ensure that the Company's systems stay online as the Company provides telecommunication services to its customers. Injazat Data Systems LLC is a joint venture between Mubadala and Electronic Data Systems Company.

12.2 ***(1) Collaboration Agreement dated 22 September 2008 between the Company, Tecom Investments FZ-LLC, the Incumbent Operator, MBC FZ-LLC, Dubai Media Incorporated, Abu Dhabi Media Company and Mubadala and (2) Shareholders' Agreement dated 24 December 2008 between the Company, Dubai Media Incorporated, Etisalat Mobile TV Limited, MBC FZ-LLC, ECT, Tecom Investments FZ-LLC and Tecom Investments LLC***

The Company has entered into a collaboration agreement (which was supplemented by a shareholders' agreement) with other UAE media-related companies (including ECT and Tecom Investments FZ-LLC). The shareholders' agreement governs their respective rights and obligations as shareholders in Emirates Mobile Television Corporation PJSC (a private joint stock company to be formed). It is proposed that Emirates Mobile Television Corporation PJSC will roll out mobile television networks in the UAE and offer mobile television transmission services in the UAE (on both a wholesale and retail basis). The Company will hold a 24.5 per cent. stake in the joint venture company, once formed.

12.3 ***Payment Services Agreement between the Company and Axiom dated 1 August 2009***

The Company is party to a long-term payment services agreement with Axiom pursuant to which Axiom provides cash payment services and software to the Company, to enable its customers to pay du's post-paid bills. The agreement is on standard terms and conditions and can be terminated by either party on six months' notice.

12.4 ***Service Provider Agreements between the Company and eHosting DataFort FZ-LLC ("eHosting") dated 15 October 2008 and dated 15 December 2007***

The Company has entered into a service provider agreements with eHosting pursuant to which eHosting provides data centre infrastructure and related services to the Company. The agreements are on standard terms and conditions and are for a fixed term of 36 months from 15 December 2007 and 15 October 2008, respectively.

13. Auditors

The Auditors of the Company are KPMG who are independent in accordance with the applicable rules of the Code of Ethics for Professional Accountants of the International Federation of Accountants and in accordance with applicable professional guidance in the United Arab Emirates. The accounts for the Company for the financial years ended 31 December 2005, 31 December 2006, 31 December 2007, 31 December 2008 and 31 December 2009 were audited by KPMG whose address is Level 32, Emirates Towers, Sheikh Zayed Road, PO Box 3800, Dubai, UAE.

14. Financial year

The financial year of the Company commences on 1 January and ends on 31 December of each year.

15. Litigation

The Company is not involved in any governmental, legal or arbitration proceedings which may have, or has had during the two years preceding the date of this document a significant effect on the Company's financial position or profitability nor (so far as the Company is aware) are any such proceedings pending or threatened against the Company.

16. Costs and Expenses

The total aggregate costs, charges and expenses of and incidental to the Rights Issue are estimated to be approximately AED 35 million.

17. Consents

17.1 J.P. Morgan has given and has not withdrawn its written consent to the issue of this document with the inclusion in it of its name set out in the form and context in which it appears.

17.2 KPMG has given and has not withdrawn its written consent to the issue of this document with the inclusion in it of its name set out in the form and context in which it appears.

18. Significant change

Save as disclosed in this document, there has been no significant change in the financial or trading position of the Company since 31 December 2009 (the date to which the latest audited annual accounts of the Company were prepared).

19. Information Incorporated by Reference

The documents set out below are incorporated by reference in this document, so as to ensure that Shareholders as at the Record Date are aware of all information which is necessary to enable them to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses and prospects of the Company, and of the rights attaching to the New Shares. These documents are also available on the Company's website (*www.du.ae*).

- Audited annual financial statements for the years ended 31 December 2008 and 31 December 2009 (including the notes thereto and the audit reports thereon).

In addition, the statement expected to be made by the Company on or around 11 May 2010 announcing the Company's financial results for the three-month period ended 31 March 2010, the financial statements for the three-month period ended 31 March 2010, the review report thereon and the accompanying notes thereto and the financial statements for the three month period ended 31 March 2009 (including the review reports thereon and the accompanying notes thereto) for comparative purposes are or, as applicable, will upon publication, be deemed to be incorporated by reference in this document.

To the extent any information in any document incorporated by reference in this document is inconsistent or contradicts any information contained in this document, the information contained in the document incorporated by reference shall prevail and supersede any information contained in this document.

20. Sources of Information

Certain information has been obtained from external publications and is sourced in this document where such information is included. Where information has been sourced from a third party, the Company confirms that this information has been accurately reproduced and that, as far as the Company is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. Unless otherwise stated, such information has not been audited.

ANNEX I
DEFINITIONS

The following definitions apply throughout this document, unless the context requires otherwise:

AED or **UAE dirhams**	United Arab Emirates Dirhams, the official currency of the UAE
Articles of Association	the articles of association of the Company
Auditors	KPMG
Axiom	Axiom Telecom LLC
Axiom Agreement	the Purchase and Logistics and Warehousing Provider Agreement between the Company and Axiom dated 14 August 2006 (effective from 20 April 2006)
Board of Directors, Board or **Directors**	the board of directors of the Company, as listed in paragraph 2 of Part XII ("*Management of the Company*")
Business Day	any day, other than a Friday, Saturday, or a public holiday in the UAE
Capital Increase	the proposed increase in the issued share capital of the Company from AED 4,000,000,000 by the issue of the New Shares
Chairman	the Chairman of du
Companies Law	Federal Law No. 8 of 1984 concerning Commercial Companies, as amended
Company or **du**	Emirates Integrated Telecommunications Company PJSC, a public joint stock company established in the UAE, which trades under the name "**du**"
Dealing Day	any day on which the DFM is open for business in the dealing of shares
DFM	the Dubai Financial Market
Director	a director of the Company
Dubai Holding	Dubai Holding LLC of P.O. Box 66000 Dubai, UAE
ECT	Emirates Communications and Technology LLC of P.O. Box 73000, Dubai, UAE
EGM Record Date	5.00 p.m. on 10 May 2010, being the date one Business Day prior to the EGM
EIA	Emirates Investment Authority of P.O. Box 235, Abu Dhabi, United Arab Emirates
EIBOR	Emirates Interbank Offered Rate
EIG	Europe India Gateway, being the proposed high capacity fibre-optic submarine cable system between Europe, the Middle East and South Asia
Emirates	the Emirates of the UAE and "**Emirate**" means any one of them
Etisalat	Emirates Telecommunications Corporation PJSC of P.O. Box 3838, Abu Dhabi, UAE
Existing Shares	the existing issued and fully paid Shares with a par value of AED 1.00 each in the capital of the Company, prior to the issue of the New Shares
Extraordinary General Meeting or **EGM**	the extraordinary general meeting of the Company to be held on 11 May 2010 at 10.00 am

Founding Shareholders	the founding shareholders of the Company, being EIA, Mubadala and ECT
GCC	the Gulf Co-operation Council
Huawei	Huawei International Pte. Ltd
IFRS	International Financial Reporting Standards
Incumbent Operator	Etisalat
Interconnection Agreement	the interconnection agreement entered into between the Company and the Incumbent Operator dated 8 February 2007
Invitation Letter	the invitation letter relating to the Rights Issue, expected to be despatched shortly after the Record Date to Shareholders as at the Record Date who do not have a registered address in a jurisdiction outside the UAE
Issue Price	the price per New Share to be approved by the Shareholders at the EGM
J.P. Morgan	J.P. Morgan Securities Ltd. of 125 London Wall, London EC2Y 5AJ, United Kingdom and any of its affiliates (as appropriate)
KPMG	KPMG of Level 32, Emirates Towers, Sheikh Zayed Road, PO Box 3800, Dubai, UAE, the UAE member firm of KPMG International, a Swiss co-operative
LIBOR	London Interbank Offered Rate
Licence	the Company's Public Telecommunications Licence granted on 12 February 2006, as further described in of Part XIII ("*Overview of the UAE Telecommunications Industry and Regulation*")
Mashreqbank	Mashreqbank PSC
Memorandum	the memorandum of association of the Company
MENA	Middle East and North Africa
Mubadala	Mubadala Development Company PJSC of P.O. Box 45005, Abu Dhabi, United Arab Emirates
New Dubai	those new real estate developments in Dubai that have been developed by companies such as Emaar PJSC, Union Properties PJSC and Nakheel PJSC, including the Palm Jumeirah, Emirates Hills, Downtown Burj Khalifa and Dubai Internet City, in which the Company has its own fixed line network infrastructure
New Shares	Shares of par value AED 1.00 in the capital of the Company to be issued, credited as fully paid, pursuant to the Rights Issue, and "**New Share**" means any one of them
Notice of EGM	the notice of EGM accompanying this document which will be published in two UAE daily Arabic language newspapers and one UAE daily English language newspaper
Nortel	Nortel Networks UK Limited
NSN	Nokia Siemens Networks Oy
Offer	the offer to be made to Shareholders to acquire New Shares pursuant to the Rights Issue on the terms and subject to the conditions set out in this document and the Invitation Letters
Opening Date	27 May 2010, or such other date as may be announced by the Company

Public Shareholders	those Shareholders who are not the Founding Shareholders
Receiving Banks	Mashreqbank and any additional receiving banks to be appointed by the Company to assist with the Rights Issue
Record Date	5.00 p.m. on 17 May 2010, being the date 10 days prior to the Opening Date
Resolutions	the resolutions to be voted on by the Shareholders at the EGM in connection with, *inter alia*, the Rights Issue and the Capital Increase
Rights Issue	the proposed issue of New Shares by the Company to Shareholders as at the Record Date on the terms and subject to the conditions set out in this document and the Invitation Letters
Rights Issue Agreement	the agreement in relation to the Rights Issue entered between the Company and J.P. Morgan, in its capacity as Rights Issue Co-ordinator and Bookrunner, as further described in paragraph 9.3 of Part XIV ("*Legal Matters*")
Rights Issue Co-ordinator and Bookrunner	J.P. Morgan
SCA	the Emirates Securities and Commodities Authority
SCA Code on Corporate Governance	Ministerial Resolution 518 of 2009 on Corporate Governance
Securities Act	the United States Securities Act of 1933 (as amended)
Shareholder Circular	this document
Shareholders	the holders of Shares
Shares	shares with a par value of AED 1.00 each in the capital of the Company
Share Ownership Resolution	Board Resolution No. 8 for 2006 dated 8 February 2006 entitled "Opening Share Ownership to Expatriate & Corporate"
Subscription Form	the subscription form to be submitted by Shareholders as at the Record Date who intend to subscribe for all or part of their entitlement for New Shares or apply for additional New Shares in the Rights Issue, to be made available at designated branches of the Receiving Banks
Tecom	Tecom Investments FZ LLC
Telecom Law	Federal Decree - Law No. (3) of 2003 Regulating the Telecommunications Sector, as amended
TRA	the Telecommunications Regulatory Authority
UAE	the United Arab Emirates
USD or US$	United States dollars
WTO	World Trade Organisation

ANNEX II
GLOSSARY OF TECHNICAL TERMS

The following sets out certain terms and abbreviations applied throughout this document:

2G	a multiple access scheme for digital radio, to send voice, data and signalling information (such as a dialled telephone number) between mobile telephones and cell sites. 2G permits several radios to share the same frequencies and network capacity and does not directly limit the number of active radios. Since larger numbers of phones can be served by smaller numbers of cell-sites, 2G-based standards have a significant economic advantage over older standards
3G	a cellular system that utilises a single frequency band for all traffic, differentiating the individual transmissions by assigning them unique codes before transmission. 3G operates in the 2100 MHz band. 3G enables the continued support of voice, text and MMS services in addition to richer mobile multimedia services such as music, TV, video, entertainment content and internet access
4G	4G refers to the fourth generation of cellular wireless standards. It is a successor to 3G and 2G standards. 4G systems provide a comprehensive and secure all-IP based service where facilities such as IP telephony, ultra-broadband internet access and streamed multimedia can be provided to users
ARPU	stands for "average revenue per user", being the monthly or annual total revenue divided by average subscriber numbers
bandwidth	a range of frequencies occupied by a signal. The capacity of a telecommunications line to carry signals is measured according to bandwidth. The necessary bandwidth is the amount of spectrum required to transmit the signal without distortion or the loss of information
bit	any digital transmission is composed of bytes, each of which comprises eight bits. A bit is the smallest component unit of any electronic message
bitstream	the transmission of binary digits as a simple, unstructured sequence of bits
broadband	a transmission capacity with sufficient bandwidth to permit the combined provision of voice, data and video
Carrier Select	a service offered to customers which allows them to instruct their network provider to redirect some of all classes of calls to a competing operator automatically
downlink	a transmission path by which radio or other signals are sent from a satellite down to one or more ground stations or receivers
EPG	stands for "electronic programming guide"
Ethernet	older broadband technology that carries data over cable and transmits data to a limited area
GSM	stands for "global system for mobile communication", being a digital cellular telephone technology
HSPA	stands for "high-speed downlink packet access"
IBS	stands for "in-band signalling"
IMT—2000	stands for "the International Mobile Telecommunications—2000 standard" (i.e. 3G technology)
interconnection	the way in which networks are connected to each other in order to enable customers on one network to call customers on another network
IP or **Internet Protocol**	a standardised method of transporting information across the internet in packets of data

IP transit service	a service to deliver IP traffic between servers and the internet generally
IPTV	the technique of sending digital television programmes over a broadband network running the IP Protocol
MHz	stands for "megahertz", which is a measure of radio frequency
Mobile Number Portability	the ability of a mobile telephone customer to transfer from one operator to another and retain their original number
Number Portability	the ability of a telephone customer (either fixed line or mobile) to transfer from one operator to another and retain their original number
Pause Live TV	a technology that allows for consumers to pause and rewind live TV, record two programs at once and instant replay a live program
PPV	stands for "pay-per-view"
PVR	stands for "personalised video recording"
recharge cards	physical pre-paid cards of different monetary value, each bearing a serial number which, when revealed by a subscriber and entered into a subscriber's telecommunication handset, will credit an amount of mobile telecommunications airtime to the subscriber's account
roaming	using a mobile phone on the network of another operator, usually in another country
SIM	stands for "subscriber identity module", which is used to identify a subscriber on a mobile telephony device
SMS	stands for "short messaging service", electronic messages on a wireless network
TETRA	a mobile radio communications infrastructure
uplink	a transmission path by which radio or other signals are sent from a ground station to a satellite
VoD	stands for "video on demand", which allows customers to watch any programme or video as they require
VoIP	stands for "voice over internet protocol", where voice data is translated into data packets and transmitted across an internet connection or network and includes systems such as "Skype"
VPN	stands for "virtual private network", a way of creating a private communications network over a public network
WiFi	stands for "wireless fidelity" and is a term for certain types of wireless local area network (WLAN) that use specifications in a certain range
WiMax	stands for "worldwide interoperability for microwave access" and is a telecommunications technology that provides wireless transmission of data using a variety of transmission modes

ANNEX III
NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

EMIRATES INTEGRATED TELECOMMUNICATIONS COMPANY PJSC "du" (THE "COMPANY")
NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF THE COMPANY

Notice is hereby given by the board of directors of the Company (the "**Board**") to the shareholders of the Company (the "**Shareholders**") of the extraordinary general meeting (the "**EGM**") that will be held at 10.00 a.m. on 11 May 2010 at Al Andalus Ballroom, Habtoor Grand Resort & Spa, Dubai, for the purpose of considering and approving the resolutions in relation to the matters set out below.

In accordance with the articles of association of the Company, resolutions in relation to the matters set out in paragraphs 3 and 5 below will require the approval of Shareholders representing 75 per cent. of the issued share capital of the Company.

1. **That** the invitation to Shareholders to subscribe for new shares of nominal value AED 1.00 in the capital of the Company ("**New Shares**") on a priority basis at an issue price to be approved by Shareholders pursuant to resolution 2 to raise AED 1,000,000,000 (the "**Rights Issue**") be approved.

2. **That** the issue price of the New Shares be approved by Shareholders attending and voting at the EGM upon the recommendation of the Board (but which shall not be more than AED 1.91 per New Share).

3. **That** the increase in the share capital of the Company from AED 4,000,000,000 in accordance with Federal Law No. 8 of 1984 concerning Commercial Companies, as amended, and the Company's articles of association by such amount as results from the issue of such number of New Shares (rounded up to the nearest whole number) as are required to implement the Rights Issue (the "**Capital Increase**") be approved.

4. **That** the Board be authorised to implement the Rights Issue and the Capital Increase and issue the New Shares without further reference to the general assembly of the Company within the period of three months from the date of the EGM.

5. **That**, on completion of the Capital Increase, the articles of association of the Company be amended to reflect the Capital Increase and new articles of association in the form tabled at the EGM be approved and adopted by the Company.

Please note:

1. A Shareholder who is entitled to attend an extraordinary general meeting of the Company may appoint a proxy in writing provided that such proxy is not a member of the Board and does not hold, in his capacity as a proxy, more than 5 per cent. of the Company's share capital. Disabled persons must be represented by a delegate and persons under the requisite legal age must be represented by their father or guardian. To register, proxies should be submitted to the Collateral Department at the National Bank of Abu Dhabi, at P.O. Box 6865, 11th Floor, Millennium Tower (previously Ajman University Building), Hamdan Street, Abu Dhabi or handed in at the Company's main office, for the attention of Mr. Mahmoud Hussein, Level 43, Al Salam Tower, Dubai Media City, Dubai, by no later than 9 May 2010.

2. A copy of the financial report with the profit and loss account for the year ended 31 December 2009 will be available at the location of the EGM and at the Company's main office, as well as from our website (*www.du.ae*).

Ahmad Bin Byat

Chairman

Form of Proxy

To the Chairman of Emirates Integrated Telecommunications Company PJSC "du"

Dear Sir,

I/we, (a) Shareholder(s) of du hereby appoint by virtue of this proxy:

Mr/Mrs/Miss _____

to represent me and vote on my behalf in respect of _____ shares* held by me at the extraordinary general meeting of du to be held on 11 May 2010, or on any other notified later date, if adjourned.

Shareholder number: _____

Number of shares held: _____

Signature: _____

Date: _____

* Please note that a proxy may only be appointed in respect of a maximum of 5% of the share capital of du and accordingly the maximum number of shares that a proxy can vote in respect of is 200,000,000.

EMIRATES INTEGRATED
TELECOMMUNICATIONS COMPANY PJSC

"du"

PO Box 502666
Dubai, United Arab Emirates

RIGHTS ISSUE CO-ORDINATOR AND BOOKRUNNER

J.P. Morgan
125 London Wall
London EC2Y 5AJ
United Kingdom

LEGAL ADVISERS TO du

Clifford Chance LLP
3rd Floor, The Exchange Building
Dubai International Financial Centre
PO Box 9380
Dubai, United Arab Emirates

LEGAL ADVISERS TO J.P. MORGAN

Linklaters LLP
Suite 4, Third Floor
Gate Precinct Building 3
Dubai International Financial Centre
PO Box 506516
Dubai, United Arab Emirates

REPORTING ACCOUNTANTS TO du

KPMG
Level 32, Emirates Towers
Sheikh Zayed Road
PO Box 3800
Dubai, United Arab Emirates

MEDIA ADVISERS TO du

Capital MS&L
Dubai Media City
PO Box 7534
Dubai, United Arab Emirates

"du", the "du" logo, "Pay As You Go", "Premier", "Business Super", "Elite Plan", "Smart", "WoW", "Me & Mine", "Call Select" and "Visitor Mobile" are trademarks of the Company that have been, or are in the process of being, registered by the Company.

شركة الإمارات للاتصالات المتكاملة (ش. م. ع.)

"دو"

صندوق بريد ٥٠٢٦٦٦

دبي، الإمارات العربية المتحدة

المنسق ومدير إصدار حقوق الأولوية

جي بي مورجان

١٢٥ لندن وول

لندن إي سي ٢ واي ٥ إيه جيه

المملكة المتحدة

المستشارون القانونيون لشركة دو

كليفورد تشانس إل إل بي

الدور الثالث، مبنى البورصة

مركز دبي المالي العالمي

صندوق بريد ٩٣٨٠

دبي، الإمارات العربية المتحدة

المستشارون القانونيون لشركة جي بي مورجان

لينكليترز إل إل بي

جناح ٤، الدور الثالث

مبنى منطقة البوابة رقم ٣

مركز دبي المالي العالمي

صندوق بريد ٥٠٦٥١٦

دبي، الإمارات العربية المتحدة

المحاسبون القائمون على إعداد التقارير لشركة دو

كي بي إم جي إل إل بي (KPMG LLP)

الدور ٣٢ أبراج الإمارات

طريق الشيخ زايد

صندوق بريد ٣٨٠٠

دبي، الإمارات العربية المتحدة

المستشارون الإعلاميون لشركة دو

كابيتال إم إس آند إل

مدينة دبي للإعلام

صندوق بريد ٧٥٣٤

دبي، الإمارات العربية المتحدة

"دو" وشعار "دو" و"Pay As You Go" و"Premier" و"Business Super" و"Elite Plan" و"Smart" و"WoW" و"Me & Mine" و"Call Select" و"Visitor Mobile" هي علامات تجارية للشركة تم، أو جاري تسجيلها بواسطة الشركة.

نموذج الوكالة

يتم تصديقه حسب الأصول

إلى رئيس مجلس إدارة شركة الإمارات للاتصالات المتكاملة ش. م. ع. "دو"

سيدي العزيز،

أعين أنا/نحن المساهم/المساهمون من شركة دو بموجب هذه الوكالة:

السيد/السيدة/ الآنسة _____

لتمثيلي والتصويت باسمي فيما يتعلق بـ _____ سهم/أسهم* التي أملكها، في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية لشركة دو الذي سوف يُعقد في ١١ مايو ٢٠١٠، أو أي تاريخ آخر يتم الإبلاغ به فيما بعد إذا تم الإرجاء.

رقم المساهم: _____

عدد الأسهم المملوكة: _____

التوقيع: _____

التاريخ: _____

* يرجى الملاحظة أنه لا يجوز تعيين وكيل بخصوص عدد من الأسهم يزيد عن ٥٪ من أسهم رأسمال دو ومن ثم فإن العدد الأقصى للأسهم الذي يمكن لوكيل التصويت بشأنها هو ٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠.

الملحق الثالث

إخطار الجمعية العمومية غير العادية

شركة الإمارات للاتصالات المتكاملة (ش. م.ع.)

("دو")

إخطار بالجمعية العمومية غير العادية للشركة

يقدم مجلس إدارة الشركة ("**المجلس**") الدعوة إلى مساهمي الشركة لحضور اجتماع الجمعية العمومية غير العادية الذي سيعقد في تمام الساعة ١٠ صباحاً، بتاريخ ١١ مايو ٢٠١٠ في قاعة الأندلس، منتجع وسبا حبتور جراند، دبي لغرض النظر في القرارات المتعلقة بالنقاط الواردة أدناه:

طبقا للنظام الأساسي للشركة، سوف تستوجب القرارات المتعلقة بالنقاط الواردة في الفقرتين ٣ و ٥ أدناه، موافقة المساهمين الممثلين لـ ٧٥ بالمائة من رأس مال الشركة المصدر.

١. النظر في اعتماد دعوة المساهمين للاكتتاب على أسهم جديدة بقيمة اسمية قدرها ١,٠٠ درهم في رأسمال الشركة ("**الأسهم الجديدة**")، على أساس الأولوية بسعر إصدار موافق عليه من قبل المساهمين وفقا للقرار رقم ٢ بزيادة رأسمال الشركة من خلال جمع مبلغ ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي يمثل القيمة الاسمية للسهم بالإضافة إلى علاوة الإصدار.

٢. النظر في إضافة علاوة إصدار بحد أقصى قدره ٠,٩١ إلى القيمة الاسمية للسهم. البالغة (١) درهم واحد للسهم.

٣. النظر في زيادة رأس مال الشركة البالغ ٤,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي طبقا للقانون الاتحادي رقم ٨ لعام ١٩٨٤ الخاص بالشركات التجارية وتعديلاته، والنظام الأساسي للشركة، بما يعادل المبلغ المحصل من إصدار ذلك العدد من الأسهم الجديدة (مقرب إلى أقرب عدد صحيح) حسبما يكون مطلوباً لإصدار حقوق الأولوية ("زيادة رأس المال").

٤. تفويض مجلس الإدارة لتنفيذ إصدار حقوق الأولوية والزيادة في رأس المال وإصدار الأسهم الجديدة دون إحالتها إلى الجمعية العامة للشركة خلال فترة الثلاثة شهور من تاريخ انعقاد اجتماع الجمعية العمومية غير العادية.

٥. أن يتم لدى استكمال الزيادة في رأس المال، تعديل النظام الأساسي للشركة لكي يعكس زيادة رأس المال ومواد النظام الأساسي الجديدة بالشكل المقرر في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية

يرجى ملاحظة:

١. المساهم الذي يحق له حضور الجمعية العمومية غير العادية للشركة، يجوز له أن يعين وكيلا كتابة بشرط ألا يكون هذا الوكيل عضوا في مجلس الإدارة، ولا يعمل بهذه الصفة كوكيل، ولا يملك أكثر من ٥٪ من رأسمال أسهم الشركة، (وفقاً للاستمارة المرفقة في الدعوة والمرسلة بالبريد المسجل إلى المساهمين)، ويجب أن يمثل الأشخاص ناقصي الأهلية وفاقديها الممثلون عنهم قانوناً. وللتسجيل يجب تسليم التوكيلات إلى إدارة الضمانات في بنك أبو ظبي الوطني في صندوق بريد ٦٨٦٥ الدور الحادي عشر، أبراج ميلنيوم "Millennium" (مبنى جامعة عجمان سابقاً)، شارع حمدان، أبو ظبي، أو يتم تسليمها في المكتب الرئيسي للشركة لعناية السيد. محمود حسين، المستوى ٤٣، برج السلام، مدينة دبي للإعلام، في موعد أقصاه ٩ مايو ٢٠١٠.

٢. سوف تتوافر نسخة من التقرير المالي مع حساب الأرباح والخسائر عن العام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، في موقع انعقاد الجمعية العمومية غير العادية وفي المكتب الرئيسي للشركة، وكذلك على موقعنا الإلكتروني (www.du.ae).

أحمد بن بيات

رئيس مجلس الإدارة

الاتصال البيني	الطريقة التي يتم بها توصيل الشبكات ببعضها البعض من أجل تمكين العملاء على شبكة ما من الاتصال بالعملاء على شبكة أخرى.
IP أو بروتوكول الإنترنت	تشير إلى الطريقة الموحدة لنقل المعلومات عبر الإنترنت في حزم بيانات.
خدمة ترانزيت بروتوكول الإنترنت	خدمة تقديم مرور بروتوكول الإنترنت بين وحدات الخدمة والإنترنت بصفة عامة.
IPTV	تقنية إرسال برامج التليفزيون الرقمية على شبكة النطاق العريض التي تدير بروتوكول الإنترنت.
MHz	يعني "ميغا هرتز" وهو مقياس للتردد اللاسلكي.
إمكانية نقل رقم التليفون	قدرة عميل التليفون المحمول على الانتقال من مشغل إلى آخر، والاحتفاظ برقمه الأصلي.
إمكانية نقل الرقم	قدرة عميل التليفون "سواءً الخط الثابت أو المحمول" على الانتقال من مشغل إلى الآخر، والاحتفاظ برقمه الأصلي.
Pause Live TV	التكنولوجيا التي تسمح للمستهلكين بإيقاف وإعادة تشغيل التليفزيون المباشر، وتسجيل برنامجين في مرة واحدة، وإعادة العرض الفوري للبرنامج المباشر.
PPV	تشير إلى "الدفع مقابل المشاهدة"
PVR	تشير إلى "تسجيل الفيديو الشخصي"
بطاقات إعادة الشحن	البطاقات المادية سابقة الدفع بقيم نقدية مختلفة، كلاً منها تحمل رقم مسلسل عندما يعرضه المشترك ويدخله إلى جهاز اتصال المشترك يضيف مبلغ رصيد إلى زمن إرسال الاتصالات المحمولة إلى حساب المشترك.
التجوال	استخدام التليفون المحمول على شبكة مشغل آخر، عادة في دولة أخرى.
SIM	يرمز "لوحدة هوية المشترك"، المستخدمة لتعريف المشترك على جهاز اتصالات هاتفية متحركة.
SMS	تمثل "خدمة الرسائل القصيرة"، الرسائل الإليكترونية على الشبكة اللاسلكية.
TETRA	البنية التحتية لاتصالات الإذاعة المحمولة.
الاتصال العلوي "uplink"	مسار الإرسال الذي من خلاله ترسل إشارات الإذاعة والإشارات الأخرى من محطة أرضية إلى الأقمار الصناعية.
VoD	تمثل "الفيديو عند الطلب"، والتي تسمح للعملاء بمشاهدة أي برنامج أو فيديو على النحو الذي يطلبونه.
VoIP	تمثل "بروتوكول الصوت عبر الإنترنت"، حيث يتم ترجمة البيانات الصوتية إلى حزم بيانات وإرسالها عبر توصيل أو شبكة الإنترنت، وتشمل أنظمة مثل "Skype".
VPN	تمثل "الشبكة الافتراضية الخاصة"، طريقة خلق شبكة اتصالات خاصة على شبكة عامة.
WiFi	تمثل "مصداقية الاتصالات اللاسلكية" وهي مصطلح لأنواع معينة من شبكة المنطقة المحلية اللاسلكية (WLAN) التي تستخدم المواصفات في نطاق معين.
واي ماكس	تمثل "إمكانية التشغيل البيني في جميع أنحاء العالم لاتصال الميكروويف" وهي تكنولوجيا الاتصالات التي توفر نقل لاسلكي للبيانات باستخدام مجموعة متنوعة من نماذج الإرسال.

الملحق الثاني
مسرد المصطلحات الفنية

يوضح ما يلي بنود واختصارات معينة تطبق على هذا المستند:

الجيل الثاني (2G)	خطة الاتصال المتعددة للراديو الرقمي ولإرسال الصوت والبيانات وتحديد إشارة المعلومات (مثل رقم التليفون المتصل) بين التليفونات المحمولة والمواقع الخلوية. ويسمح الجيل الثاني بمشاركة عدة إذاعات لنفس الترددات وسعة الشبكات، ولا تحدد بشكل مباشر عدد الإذاعات النشطة. وحيث أنه يمكن خدمة عدد تليفونات أكبر بأعداد مواقع خلوية أصغر، فإن المعايير القائمة على الجيل الثاني لها أرقام أصغر من المواقع الخلوية، والمعايير القائمة على الجيل الثاني لها ميزة اقتصادية دلالية على المعايير الأقدم.
الجيل الثالث (3G)	الجيل الثاني الذي يستخدم نطاق التردد الفردي لجميع إرسال الحركة والإرسال الفردي، وتمييز الإرسال من خلال تخصيص شفرات خاصة لها قبل الإرسال، ويعمل الجيل الثالث في نطاق ٢١٠٠ ميجا هرتز، ويمكن الجيل الثالث من دعم الصوت والنص وخدمات MMS المستمر، بالإضافة إلى خدمات الوسائط المتعددة المتحركة الأكثر ثراءً مثل الموسيقى والتليفزيون والفيديو والمحتوى الترفيهي والاتصال بالإنترنت.
الجيل الرابع (4G)	يقصد بـ 4G الجيل الرابع من الهواتف المحمولة. وهو خلف معايير الجيل الثاني والثالث. تقدم أنظمة 4G خدمة شاملة وآمنة خاصة ببروتوكول الإنترنت (IP) حيث يمكن تقديم تسهيلات مثل تقنية هواتف IP، وخدمات استخدام الإنترنت ذي النطاق العريض للغاية، والوسائط المتعددة المتدفقة إلى المستخدمين.
ARPU	تمثل "متوسط الإيراد لكل مستخدم"، والتي تكون إجمالي الإيرادات الشهرية أو السنوية مقسوماً على متوسط أرقام المشتركين.
عرض النطاق (البرودباند)	سلسلة الترددات التي تشغلها الإشارة. وسعة خط الاتصالات على حمل الرسائل والإشارات تقاس وفقاً لعرض النطاق، وعرض النطاق الضروري هو مقدار الطيف المطلوب لنقل الإشارة دون تشويه أو تحريف أو فقد المعلومات.
بت	أي إرسال رقمي يتكون من البايت، وكلاً منها تشمل ٨ بت، والبت هو أصغر وحدة مكونة لأي رسالة إليكترونية.
سلسلة الخوينات "bitstream"	إرسال أرقام ثنائية كتسلسل وتتابع بسيط وغير مركب للبت.
النطاق العريض "البرودباند"	سعة الإرسال ذات عرض النطاق الكافي للسماح بالإمداد المشترك للصوت والبيانات والفيديو.
اختيار الناقل	الخدمة المقدمة للعملاء والتي تسمح لهم بتوجيه الشبكات وتوفير مورد الشبكة وتوجيهه لإعادة توجيه بعض من كل فئات الاتصالات والمكالمات إلى المشغل المنافس تلقائياً.
الرابط السفلي "downlink"	مسار الإرسال الذي من خلاله ترسل إشارات الإذاعة والإشارات الأخرى من الأقمار الصناعية إلى أسفل، إلى واحدة أو أكثر من المحطات أو المستقبلات الأرضية.
EPG	يقصد به دليل البرمجة الإليكترونية
الإيثرنت	تكنولوجيا النطاق العريض "broadband" الأقدم التي تحمل البيانات على الكابل وترسل البيانات إلى منطقة محدودة.
GSM	تمثل "نظام الاتصالات المحمولة" العالمي لكي تصبح تكنولوجيا التليفونات الخلوية الرقمية.
HSPA	تشير إلى الاتصال بشريحة الرابط السفلي "downlink" عالية السرعة.
IBS	تشير إلى الإشارات داخل النطاق
IMT – 2000	يقصد بها الاتصالات المحمولة العالمية – معيار ٢٠٠٠ (أي تكنولوجيا الجيل الثالث)

NSN	شبكات نوكيا وسيمنز
العرض	العرض الذي يقدم إلى المساهمين من أجل امتلاك أسهم جديدة وفقاً لإصدار حقوق الأولوية بناءً على البنود ووفقاً للشروط المنصوص عليها في هذا المستند وخطابات الدعوة للاكتتاب.
مستند العرض	هذا المستند
تاريخ الفتح	٢٧ مايو ٢٠١٠ أو أي تاريخ آخر تعلنه الشركة.
المساهمون العموميون	المساهمون المؤسسون للشركة وهم EIA، مبادلة وECT.
بنوك الاكتتاب	بنك المشرق وأي بنوك مستلمة إضافية تعينها الشركة للمساعدة في إصدار حقوق الأولوية.
تاريخ القيد	٥ مساء في ١٧ مايو ٢٠١٠، قبل ١٠ أيام من تاريخ الافتتاح
القرارات	القرارات التي يصوت عليها المساهمون في الجمعية العمومية غير العادية، فيما يتعلق من بين أشياء أخرى بإصدار حقوق الأولوية وزيادة رأس المال.
حقوق الأولوية	الإصدار المقترح للأسهم الجديدة من قبل الشركة إلى المساهمين بالشركة كما في تاريخ القيد وفقاً للبنود والشروط المنصوص عليها في هذا المستند وخطابات الدعوة للاكتتاب.
اتفاق حقوق الأولوية	أبرم الاتفاق الخاص بحقوق الأولوية بين الشركة وجي بي مورجان، بصفتها المنسق ومدير إصدار حقوق الأولوية، كما هو موضع في الفقرة ٩-٢ من الجزء الرابع عشر ("المسائل القانونية").
المنسق ومدير إصدار حقوق الأولوية	جي بي مورجان
قواعد حوكمة الشركات	قرار وزارة الاقتصاد رقم (٥١٨) لسنة ٢٠٠٩ بشأن ضوابط الحوكمة ومعايير الانضباط المؤسسي.
حاملو الأسهم	المساهمون (حاملو الأسهم)
الأسهم	الأسهم ذات قيمة تعادل ١ درهم إماراتي لكل سهم في رأس مال الشركة.
قرار ملكية الأسهم	قرار المجلس رقم ٨ لعام ٢٠٠٦ المؤرخ ٨ فبراير ٢٠٠٦ بعنوان "إتاحة ملكية الأسهم للأجانب والشركات".
طلب الاكتتاب	طلب الاكتتاب الذي يقوم بتقديمه المساهمون العموميون كما في تاريخ القيد الذين يريدون الاكتتاب في الأسهم الجديدة في إصدار حقوق الأولوية والذي سيتم توفيره في الفروع المحددة لبنوك الاكتتاب.
تيكوم	شركة تيكوم للاستثمارات FZ LLC
قانون الاتصالات	المرسوم الاتحادي رقم ٣ لعام ٢٠٠٣ الذي ينظم قطاع الاتصالات وتعديلاته.
TRA	هيئة تنظيم الاتصالات
USD	دولار أمريكي
WTO	منظمة التجارة العالمية

المساهمون المؤسسون	المساهمون المؤسسون للشركة، وهم جهاز الإمارات للاستثمار وشركة "مبادلة"، و"شركة الإمارات للاتصالات".
GCC	مجلس التعاون الخليجي
Huawei	شركة هواوي إنترناشيونال بي تي أي المحدودة
المشغل الآخر	اتصالات
اتفاق الاتصال الداخلي	اتفاق الاتصال الداخلي المبرم بين الشركة والمشغل الآخر بتاريخ ٨ فبراير ٢٠٠٧.
خطاب الدعوة للاكتتاب	خطاب الدعوة للاكتتاب المرتبطة بإصدار حقوق الأولوية، والمتوقع إرساله بعد تاريخ القيد بفترة وجيزة إلى المساهمين العموميين كما في تاريخ القيد الذين ليس لهم عنوان مسجل في منطقة خارج الإمارات العربية المتحدة.
سعر الإصدار	سعر السهم الجديد الذي يعتمده المساهمون العموميون ممن لهم حق التصويت في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية.
جي.بي مورجان	شركة جي.بي مورجان للأوراق المالية المحدودة ومقرها ١٢٥ لندن وول، لندن إي سي ٢ واي ٥ إيه جيه، المملكة المتحدة وأياً من شركاتها التابعة (على النحو المناسب)
KPMG	شركة KPMG لتدقيق الحسابات ومقرها بالطابق ٣٢، أبراج الإمارات، طريق الشيخ زايد، صندوق بريد ٣٨٠٠، دبي، الإمارات العربية المتحدة، شركة إماراتية عضو في KPMG الدولية، شركة تعاونية سويسرية.
LIBOR	معدل الفائدة بين بنوك لندن
الرخصة	رخصة الاتصالات العامة للشركة، والتي منحت في ١٢ فبراير ٢٠٠٦ كما هو مبين بالتفصيل في الجزء ١٣ ("نظرة شاملة على صناعة ولوائح الاتصالات الإماراتية").
بنك المشرق	بنك المشرق (ش. م. ع.) وهو بنك الاكتتاب
المذكرة	مذكرة تأسيس الشركة
MENA	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
مبادلة	شركة مبادلة للتنمية PJSC، ومقرها في صندوق بريد ٤٥٠٠٥، أبو ظبي، الإمارات العربية المتحدة.
دبي الجديدة	مشاريع التنمية العقارية الجديدة في دبي، والتي تم تطويرها من قبل شركات مثل إعمار PJSC، وشركة الاتحاد العقارية PJSC، والنخيل PJSC، بما في ذلك بالم الجميرة، والإمارات هيلز، وبرج الخليفة بوسط المدينة، ومدينة الإنترنت بدبي، والتي تملك الشركة فيها بنية تحتية من شبكات الخطوط الثابتة.
الأسهم الجديدة	أسهم ذات قيمة تعادل تساوي ١ درهم إماراتي في رأس مال الشركة، والتي يتم إصدارها واعتمادها على أنها مدفوعة بشكل كامل وفقاً لإصدار حقوق الأولوية، ويعني "**السهم الجديد**" أياً من هذه الأسهم.
إخطار الجمعية العمومية غير العادية	إخطار الجمعية العمومية غير العادية المرافق لهذا المستند والذي سوف يتم نشره في جريدتين يوميتين تصدران باللغة العربية في الإمارات وجريدة يومية تصدر باللغة الإنجليزية في الإمارات.
نورتيل	شركة نورتيل البريطانية للشبكات المحدودة. إخطار الجمعية العمومية غير العادية المرافق لهذا المستند والذي سوف يتم نشره في جريدتين يوميتين تصدران باللغة العربية في الإمارات وجريدة يومية تصدر باللغة الإنجليزية في الإمارات.

الملحق الأول
تعريفات

تنطبق التعريفات التالية خلال هذا المستند، ما لم يقتضي السياق خلاف ذلك:

الدرهم الإماراتي أو رمز الدرهم	الدرهم الإماراتي، العملة الرسمية للإمارات العربية المتحدة
النظام الأساسي	النظام الأساسي للشركة
مدققو الحسابات	KPMG
أكسيوم Axiom	شركة أكسيوم للاتصالات – شركة ذات مسئولية محدودة
اتفاق أكسيوم Axiom	اتفاق مورد الشراء واللوجستيات والتخزين بين الشركة وأكسيوم بتاريخ ١٤ أغسطس ٢٠٠٦ (ساري من ٢٠ أبريل ٢٠٠٦).
مجلس الإدارة أو المجلس أو أعضاء مجلس الإدارة	مجلس إدارة الشركة كما هو مبين في الفقرة الثانية من الجزء الثاني عشر ("إدارة الشركة").
يوم العمل	أي يوم خلاف الجمعة أو السبت، أو الإجازات العامة في الإمارات.
زيادة رأس المال	الزيادة المقترحة في رأس مال الأسهم المصدر للشركة البالغ ٤,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي بإصدار أسهم جديدة.
رئيس مجلس الإدارة	رئيس مجلس إدارة شركة دو
قانون الشركات	القانون الاتحادي رقم ٨ لعام ١٩٨٤، بشأن الشركات التجارية والقوانين المعدلة له.
الشركة أو دو	شركة الإمارات للاتصالات المتكاملة، شركة مساهمة عامة مؤسسة في الإمارات تعمل باسم **"دو"**
يوم التداول	أي يوم يكون فيه سوق دبي المالي مفتوحاً للأعمال في تداول الأسهم
المدير	أحد المدراء بالشركة
دبي القابضة	شركة دبي القابضة – شركة ذات مسئولية محدودة- ، صندوق بريد ٦٦٠٠، دبي، الإمارات العربية المتحدة.
ECT	شركة الإمارات للاتصالات والتكنولوجيا – شركة ذات مسئولية محدودة، صندوق بريد ٧٣٠٠٠، دبي، الإمارات العربية المتحدة.
تاريخ قيد اجتماع الجمعية العمومية غير العادية	نهاية يوم العمل في الخامسة مساءً من يوم ١٠ مايو ٢٠١٠، لكي يكون التاريخ أحد أيام العمل السابقة على انعقاد اجتماع الجمعية العمومية غير العادية.
EIA	جهاز الإمارات للاستثمار، صندوق بريد ٢٣٥، أبو ظبي، الإمارات العربية المتحدة.
EIBOR	معدل الفائدة بين البنوك الإماراتية
الإمارات	الإمارات العربية المتحدة، وتعني كلمة "إمارة" أي واحدة منها.
اتصالات	مؤسسة الإمارات للاتصالات "Emirates Telecommunications Coporation PJSC". صندوق بريد ٣٨٣٨، أبو ظبي، الإمارات العربية المتحدة.
الأسهم الحالية	الأسهم الحالية الصادرة والمدفوعة بالكامل بقيمة اسمية ١ درهم إماراتي للسهم في رأس مال الشركة قبل إصدار الأسهم الجديدة.
اجتماع الجمعية العمومية غير العادية	اجتماع الجمعية العمومية غير العادية للشركة، والذي ينعقد في ١١ مايو ٢٠١٠ الساعة ١٠ صباحاً

١٧-٢ أعطت KPMG ولم تسحب موافقتها على إصدار هذا المستند مع تضمينه في الاسم المشار إليه في الاستمارة، والسياق الذي يظهر فيه.

١٨. التغييرات المهمة

فيما عدا ما هو مفصح عنه في هذا المستند، لم يكن هناك تغييرات هامة في المركز التجاري أو المالي للشركة منذ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (تاريخ إعداد آخر حسابات سنوية مراجعة للشركة).

١٩. المعلومات التي يتم دمجها بالإشارة إليها

يتم دمج المستندات المعروضة فيما يلي بالإشارة إليها في هذا المستند، بحيث تضمن أن يدرك المساهمون كما في تاريخ القيد جميع المعلومات التي تكون ضرورية لتمكينهم من إعداد تقييم موجه للأصول والخصوم والمركز المالي، والأرباح والخسائر، وتوقعات الشركة، والحقوق المرتبطة بالأسهم الجديدة، وهذه المستندات تكون متاحة أيضاً على موقع الشركة (*www.du.ae*).

- القوائم المالية السنوية المدققة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ و٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (بما في ذلك الملاحظات المرفقة والتقارير المصاحبة).

بالإضافة إلى ذلك، فإن البيان المتوقع أن تقدمه الشركة في ١١ مايو ٢٠١٠ على وجه التحديد أو التقريب، والذي ستعلن فيه عن النتائج المالية للشركة على مدار فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠، والقوائم المالية لفترة الثلاثة شهور المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠ وتقرير المراجعة المرتبط بها والملاحظات المرفقة بها، والبيانات المالية عن فترة ثلاثة شهور المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩ (بما في ذلك تقارير المراجعة المرتبطة بها والملاحظات المرفقة بها) المشار إليها في تلك البيانات لأغراض المقارنة، أو حسبما ينطبق، تعتبر عندما تنشر مدمجة بالإشارة في هذا المستند.

في حالة كون أي معلومات في أي مستند مدمج بالإشارة في هذا المستند غير متوافقة، أو متعارضة مع أي معلومات يحتويها هذا المستند، فإن المعلومات التي يحتويها هذا المستند، والمدرجة بالإشارة تفوق على أي معلومات يحتويها هذا المستند وتتجاوزها.

٢٠. مصادر المعلومات

تم الحصول على معلومات معينة من إصدارات خارجية، ويتم تحديد مصادرها في هذا المستند عندما يتم تضمين مثل هذه المعلومات، وعندما يتم تحديد مصدر المعلومات من الغير تؤكد الشركة أنه تم إعادة إنتاج هذه المعلومات بدقة، وأنه طالما أن الشركة تدرك وقادرة عل التأكد من المعلومات التي ينشرها الطرف الثالث فإنه لم يتم حذف أي حقائق يمكن أن تعتبر المعلومات التي أعيد إنتاجها غير دقيقة أو مضللة، وما لم يحدد خلاف ذلك فإنه لم يتم تدقيق مثل هذه المعلومات.

مساهمين بتاريخ ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٨ بين الشركة، و شركة Dubai Media المساهمة، وشركة Etisalat Mobile TV المحدودة، و، و ام بي سي ف.ز"MBC FZ" شركة ذات مسئولية محدودة، و شركة الإمارات للاتصالات، و تيكوم للاستثمارات ف.ز شركة ذات مسئولية محدودة، و تيكوم للاستثمارات شركة ذات مسئولية محدودة.

أبرمت الشركة اتفاق تعاون (تم تكميله باتفاق مساهمين) مع الشركات الإماراتية الأخرى المرتبطة بالإعلام (والتي تشمل شركة الإمارات للاتصالات، وشركة تيكوم للاستثمار – شركة في المنطقة الحرة ذات مسؤولية محدودة)، ويحكم اتفاق المساهمين حقوقهم والتزاماتهم ذات الصلة كمساهمين في مؤسسة الإمارات للتليفزيون المحمول "Emirates Mobile Television Corporation PJSC" (شركة مساهمة خاصة تحت التأسيس). ومن المقترح أن تقوم مؤسسة الإمارات للتليفزيون المحمول بتقديم شبكات التليفزيون المحمول في دولة الإمارات العربية المتحدة وتعرض خدمات نقل التليفزيون المحمول في دولة الإمارات العربية المتحدة (سواء في تجارة التجزئة أو الجملة). وسوف تملك الشركة ٢٤,٥٪ من الحصة في شركة المشروع المشترك عند التأسيس.

١٢-٣ ***اتفاقية خدمات السداد بين الشركة وأكسيوم بتاريخ ١ أغسطس ٢٠٠٩***

الشركة موقعة لاتفاقية خدمات سداد طويل الأجل مع أكسيوم تقوم أكسيوم بموجبها بتوفير خدمات مدفوعات نقدية وبرامج للشركة، لتمكين عملائها من دفع فواتير دو بنظام الدفع الآجل. وقد صيغت الاتفاقية وفق أحكام وشروط قياسية ويمكن إنهاؤها من قبل أي من الطرفين بموجب إخطار مدته ستة أشهر.

١٢-٤ ***اتفاقيتا مزودي خدمات بين الشركة وإي هوستينج ديتا فورت eHosting DataFort FZ-LLC ("شركة إي هوستينج") بتاريخ ١٥ أكتوبر ٢٠٠٨ وبتاريخ ١٥ ديسمبر ٢٠٠٧***

أبرمت الشركة اتفاقيتين لتزويد الخدمات مع إي هوستنيج تقوم شركة إي هوستنيج بموجبها بتوفير البنية التحتية لمراكز البيانات والخدمات ذات الصلة للشركة. صيغت الاتفاقيتان وفق شروط وأحكام قياسية وهي محددة بمدة ٣٦ شهراً من ١٥ ديسمبر ٢٠٠٧ و١٥ أكتوبر ٢٠٠٨ على التوالي.

١٣. مدققو الحسابات

مدقق حسابات الشركة هو شركة KPMG لتدقيق الحسابات المستقلة وفق القواعد المعمول بها لمدونة أخلاقيات المحاسبين المهنيين لاتحاد المحاسبين الدولي ووفق التوجيهات المهنية المعمول بها في دولة الإمارات العربية المتحدة. وحسابات الشركة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥، و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦، و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧، و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ تم مراجعتها من قبل KMPG والتي عنوانها الدور ٣٢، أبراج الإمارات، طريق الشيخ زايد، صندوق بريد ٣٨٠٠، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

١٤. السنة المالية

تبدأ السنة المالية للشركة في ١ يناير وتنتهي في ٣١ ديسمبر من كل عام.

١٥. الدعاوى القضائية

الشركة غير مشتركة في أي إجراءات حكومية أو قانونية أو تحكيم يمكن أن تحدث خلال العامين السابقين لتاريخ هذا المستند، أو يكون لها تأثير ملموس على المركز المالي للشركة أو الربحية، ولا تكون أياً من مثل هذه الوقائع عالقة أو مصدر تهديد ضد الشركة (إلى حد معرفة الشركة).

١٦. التكاليف والمصروفات

إجمالي التكاليف والمصروفات والنفقات لإصدار حقوق الأولوية والتي تتزامن معها تقدر بأنها ٣٥ مليون درهم إماراتي.

١٧. الموافقات

١٧-١ أعطت جي بي مورجان ولم تسحب موافقتها الكتابية لإصدار هذا المستند مع تضمين اسمها المشار إليه في الاستمارة، والموافقة التي تظهر في الاستمارة.

الضريبية تنفذ حالياً فقط على شركات النفط الأجنبية وفروع البنوك الأجنبية، ورغم ذلك يجب أن نشير إلى أنه ليس هناك ضمان ألا يتم تنفيذ الضرائب على كيانات الشركات الأخرى في بعض الأوقات في المستقبل حيث أنه ليس هناك تشريع محدد يمنح إعفاء من الضريبة إلى جهات ليست شركات نفط أجنبية أو فروع بنوك أجنبية.

وفقاً للممارسة السابقة، فإن الشركة لا تخضع حالياً لضريبة دخل الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة.

في الوقت الحالي لا توجد أي ضرائب شخصية مفروضة على الأفراد في الإمارات.

يحتمل أن يتم اعتبار القيام بإصدار حقوق للأغراض الضريبية في دولة الإمارات العربية المتحدة كشراء الأسهم من قبل المساهمين الذين يقبلون كل تخصيصهم للأسهم الجديدة في إصدار حقوق الأولوية أو جزء منها. وإذا كان المساهم مقيماً (للأغراض الضريبية) خارج دولة الإمارات العربية المتحدة و/ أو خاضعاً للضريبة في سلطة قضائية أخرى، قد يتم تمييز إصدار حقوق الأولوية على نحو مختلف وقد تخضع تلك الحقوق للضريبة في السلطة القضائية الأخرى.

بناءً على الممارسات الضريبية في دولة الإمارات العربية المتحدة والمشار إليها فيما سبق، فإن شراء الأسهم الجديدة لا يجب أن يتسبب في أي خصوم ضريبية للمساهمين الذين يكونوا أفراد مقيمين (للأغراض الضريبية) في دولة الإمارات العربية المتحدة أو شركات مؤسسة فيها بشرط ألا يخضعوا للضرائب في نطاق سلطة خارج دولة الإمارات العربية المتحدة وأن لا يخضعوا للضريبة في دولة الإمارات العربية المتحدة بحكم أنهم شركات نفط أجنبية أو فروع لبنوك أجنبية.

يجب على المساهمين الخاضعين للضريبة في دولة الإمارات العربية المتحدة بحكم أنهم شركات نفط أجنبية أو فروع لبنوك أجنبية المقيمين (للأغراض الضريبية) في نطاق سلطة خارج دولة الإمارات العربية المتحدة بالإضافة إلى المساهمين المقيمين في دولة الإمارات العربية المتحدة أيضاً لضرائب في دوائر خارج دولة الإمارات العربية المتحدة (اعتبارية وفردية) يجب أن يستشيروا مستشاريهم الضريبيين بالنسبة للمضامين الضريبية لشراء الأسهم بموجب القوانين المحلية المعمول بها ذات الصلة في هذه الاختصاصات.

بناءً على نفس المبادئ المشار إليها فيما سبق فإن المساهمين المقيمين في دولة الإمارات العربية المتحدة ، والذين لا يخضعون لضريبة في نطاق سلطة خارج دولة الإمارات العربية المتحدة(اعتبارية وفردية) لا يجب أن تفرض عليهم ضرائب حالياً عند استلام الدخل الفردي وأرباح بيع الأسهم في المستقبل.

يجب على المساهمين الخاضعين للضريبة في دولة الإمارات العربية المتحدة بحكم أنهم شركات نفط أجنبية أو فروع لبنوك أجنبية المقيمين (للأغراض الضريبية) خارج دولة الإمارات العربية المتحدة بالإضافة إلى المساهمين المقيمين (للأغراض الضريبية) في دولة الإمارات العربية المتحدة لكنهم خاضعون للضريبة أيضاً في مناطق خارج دولة الإمارات العربية المتحدة (سواء كانون من المساهمين الأفراد أو الاعتباريين) يجب عليهم أن يستشيروا مستشاريهم الضريبيين بالنسبة لضرائب دخل أرباح الأسهم وأرباح بيع الأسهم في المستقبل بموجب القوانين المحلية ذات الصلة المعمول بها في تلك المناطق.

ليس هناك حالياً أي ضريبة استقطاع في دولة الإمارات العربية المتحدة، وهكذا فإن أي مدفوعات لأرباح الأسهم تتم من قبل الشركة يجب أن تتم بدون ضريبة الاستقطاع ما لم يتغير النظام الضريبي المعمول به في دولة الإمارات العربية المتحدة.

١٢. معاملات الأطراف ذات الصلة

خلاف (أ) اتفاق أكسيوم المبين كما هو موضح أعلاه فيما يلي في الفقرة ٩-٥ من هذا الجزء الرابع عشر، و (ب) الدفعات التي سددتها الشركة إلى شركة تيكوم مقابل تأجير المكان، و (ج) الاتفاقيات المبينة فيما يلي، فإنه لم تبرم الشركة أي اتفاقيات جوهرية مع أي أطراف ذات صلة خلال الفترة من ١٥ أبريل ٢٠٠٨ إلى ١٥ أبريل ٢٠١٠ (يكون آخر تاريخ عملي قبل إصدار هذا المستند).

١٢-١ اتفاق خدمات مركز بيانات بين الشركة وأنظمة بيانات إنجازات (شركة ذات مسئولية محدودة) ("Injazat") بتاريخ ١٢ مارس ٢٠٠٩

وافقت شركة "إنجازات" لمدة مبدئية تبلغ ثلاث سنوات على أن توفر خدمات تكنولوجيا معلومات مدارة لأنظمة الشركة من خلال مركز بيانات جديد قائم في دبي (أول منشأة متاحة تجارياً من هذا النوع خارج أمريكا الشمالية). وقد وافقت شركة "إنجازات" على ضمان أن تظل أنظمة الشركة متصلة مع توفير الشركة لخدمات الاتصال إلى عملائها. وننوه إلى أن إنجازات لنظم البيانات ذات المسئولية المحدودة هي مشروع مشترك بين شركة مبادلة وشركة أنظمة البيانات الإليكترونية.

١٢-٢ *(١) اتفاق تعامل بتاريخ ٢٢ سبتمبر ٢٠٠٨ بين الشركة، وشركة تيكوم للاستثمارات ف.ز "Tecom Investments FZ" - شركة ذات مسئولية محدودة، و المشغل ذو الصلة، و ام بي سي ف.ز "MBC FZ" – شركة ذات مسئولية محدودة، وشركة دبي الإعلامية المساهمة، وشركة أبو ظبي الإعلامية، و شركة "مبادلة"، و (٢) اتفاق*

والذي يكون حل بوابات متقدم وفعال يوفر للشركة وظائف مختلفة تشمل تعريف وتنفيذ القواعد (بناءً على مستوى المستخدم ونوع الجهاز) لاكتشاف وتسليم المحتوى المناسب، والمنشأة متعددة البوابات التي تمكن من تصنيف السوق إلى شرائح مختلفة.

الاتفاق غير حصري ويقوم على بنود وشروط معيارية وسوف ينتهي في ١٣ سبتمبر ٢٠١٤ أو في تاريخ إنهاء أو انقضاء آخر بيان عمل محرر في ظل الاتفاق، لكنه يتجدد تلقائيا لمدة عامين ما لم يقم أيا من الطرفين بإنهائه بإخطار يرسل قبل شهرين من انقضاء المدة الأساسية أو كل مدة تجديد خاصة به.

١٠. الترخيص

في ١٢ فبراير ٢٠٠٦ منحت الشركة الرخصة وأصبحت ثاني مشغل اتصالات عامة في الإمارات، وبالإضافة إلى مصاريف التطبيق بقيمة ٣٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي فإن الشركة دفعت مصاريف رخصة مبدئية ١٢٤,٥ مليون درهم إماراتي مقابل الترخيص والذي يكون صالحاً لمدة مبدئية ٢٠ سنة، ويخضع لحق التجديد. وفي نهاية المدة المبدئية سوف يجدد الترخيص لمدة إضافية تحددها السلطة التنظيمية للاتصالات بشرط:

- أن تدفع الشركة جميع المستحقات والمصاريف التي تفرضها السلطة التنظيمية للاتصالات بالكامل وفي الموعد المناسب.
- أن تلتزم الشركة بمتطلبات المنافسة القائمة في الترخيص و/أو في أي لوائح السلطة التنظيمية للاتصالات سارية من وقت لآخر.
- أن توفر الشركة الخدمات المشار إليها في الترخيص و/أو أي لوائح السلطة التنظيمية للاتصالات سارية من وقت لآخر.

تشترط بنود الترخيص على الشركة دفع:

- مصاريف ترخيص سنوية بقيمة مليون درهم إماراتي.
- مصاريف سنوية لاستخدام: (١) نطاق تردد الراديو (الذي يكون موحداً)، و(٢) تخصيص رقم (وفقاً للوائح السلطة التنظيمية للاتصالات السارية من وقت لآخر).
- أي التزامات مالية ترتبط بالخدمة العالمية والتي تحدد في لوائح السلطة التنظيمية للاتصالات من حين لآخر.
- المصاريف السنوية بقيمة ١٪ من إجمالي إيرادات الشركة سنوياً نحو إنشاء وتشغيل صندوق تنمية تكنولوجيا الاتصالات والمعلومات في دولة الإمارات العربية المتحدة (صندوق الغرض منه هو تشجيع ودعم الابتكار داخل قطاع تكنولوجيا المعلومات والاتصالات في دولة الإمارات العربية المتحدة.
- دفع المستحقات بالمبلغ الذي يجب أن تحدده السلطة التنظيمية للاتصالات.

تطالب الشركة أيضاً بدفع المصاريف الأخرى التي لا تحدد في الترخيص، وتشمل المصاريف التي تدفع على أساس سنوي لـ: (١) الروابط الثابتة، (٢) واي ماكس، (٣) المحطات الأرضية (والتي تكون منشآت teleport تستخدم للبث)، و (٤) إمكانية نقل رقم التليفون المحمول.

وبينما يجب أن يحدد مبلغ دفع المستحقات من قبل السلطة التنظيمية للاتصالات إلا أن الشركة حالياً تضع شروطاً في قوائمها المالية تعادل ٥٠٪ من إجمالي الأرباح السنوية للمستحقات، وتقوم على مدفوعات رسوم الامتياز الحالية المفروضة على المشغل المعني. والشركة حتى الآن لم تدفع أي مبلغ لسداد مستحقات رسوم الامتياز، وتحديد هيكل وكمية مصاريف المستحقات لم تنصح به حتى الآن السلطة التنظيمية للاتصالات إلى الشركة.

١١. الضرائب

تكون التعليقات التالية ذات طبيعة عامة، وتقوم على النظام الضريبي المعمول به في الإمارات، والأصول الحالية للسلطات الإماراتية اعتباراً من تاريخ هذا المستند. وليس المقصود من التعليقات أن تكون تحليلاً شاملاً لجميع العواقب القابلة للتطبيق على جميع أنواع المساهمين، ولا علاقة لها بأي نظام ضريبي معمول به خارج دولة الإمارات العربية المتحدة. وإذا كان لديك شك في وضعك الضريبي، فعليك استشارة أخصائي مستقل في هذا المجال دون تأخير.

دولة الإمارات العربية المتحدة هي اتحاد لسبع إمارات، وليس هناك تشريع ضريبي للشركات على المستوى الاتحادي في دولة الإمارات العربية، ورغم ذلك فإن تشريع ضرائب الشركات تم وضعه في بعض الإمارات (تشمل دبي) من خلال قراراتها الخاصة، وهذه القرارات

٩-٨ ترتيبات توريد هواوي

اتفاق توريد رئيسي بين الشركة وشركة هواوي انترناشيونال .Pte المحدودة بتاريخ ٢٩ يوليو ٢٠٠٩ ("اتفاق توريد هاواي الرئيسي")

اتفاق توريد هواوي الرئيسي هو اتفاق إطاري غير حصري يسمح للشركة بأن تشتري من شركة هواوي التصميمات وتركيبات التوريدات والتشغيل التجريبي للشبكات ودمجها وملكيتها إلى جانب الأنظمة والمعدات كما هو محدد وفقاً لبيان الأعمال، وهناك حالياً بيانان للأعمال تم تنفيذهما بموجب الاتفاق. وبموجب بيان العمل الأول، فقد تعاقدت الشركة على شراء شبكة HSBA وشبكة حزم أساسية، وبموجب بيان الأعمال الثاني فإن الشركة سوف تشتري خدمة مدارة من هواوي لإدارة وتشغيل الشبكة الحالية، والتي تديرها الشركة في الإمارات شاملة الأجهزة والمعدات (أي الشبكة الخلوية المتصلة حالياً، والأنظمة والمنصات).

وقد تم إبرام الاتفاق وفق شروط وبنود معيارية، وسوف ينقضي في ٢٨ يوليو ٢٠١٤ أو في تاريخ إنهاء أو انقضاء آخر بيان عمل محرر بموجب الاتفاق، لكنه يتجدد تلقائيا لمدة عامين ما لم تقم الشركة بإنهائه من خلال إخطار يرسل قبل شهرين من انقضاء المدة الأولية أو أي مدة تجديد خاصة به. ورغم أن اعتمادات الخدمات يمكن أن تفرض بموجب بنود وشروط العقد، إلا أنه لم يتم الاتفاق على مثل هذه الاعتمادات للخدمات في الجداول بالنسبة لبيان العمل الأول. كما لا يشمل بند المسئولية في الاتفاق مسئولية كل طرف عن أي خسارة اقتصادية مباشرة.

٩-٩ ترتيبات توريد Alcatel

اتفاق تنفيذ خدمات IPTV التفاعلية بين الشركة وشركة ألكاتيل لوسنت فرنسا المساهمة، بتاريخ ٧ نوفمبر ٢٠٠٧ (عقد تنفيذ Alcatel).

يكون اتفاق تنفيذ ألكاتيل غير حصري، ويقوم على البنود والشروط الموحدة، وينتهي عندما يكمل كلا الطرفين التزاماتهم بموجب العقد (كما هو محدد بشكل معقول من قبل الشركة).

اتفاق المورد الرئيسي بين الشركة و ألكاتيل لوسنت فرنسا المساهمة بتاريخ ٦ ديسمبر ٢٠٠٩ (اتفاق توريد ألكاتيل الرئيسي)

يشمل نطاق اتفاق توريد ألكاتيل الرئيسي تسليم منصة IPTV براديو وتليفزيون بث، ووظائف PVR ووظائف VoD، و Pause Live TV، و PPV، و EPG، بالإضافة إلى الخدمات المتخصصة مع تلك المنتجات والخدمات المحددة في بيانات العمل المحررة في ظل الاتفاق. واتفاق المورد الرئيسي ألكاتيل هو اتفاق غير حصري وفقاً للأحكام والشروط المعيارية وسوف ينقضي في ٥ ديسمبر ٢٠١١ أو في تاريخ انقضاء أو إنهاء آخر بيان عمل محرر في ظل الاتفاق، لكنه يتجدد تلقائيا لمدة عامين ما لم تنهيه الشركة من خلال إخطار مدته شهرين قبل انقضاء المدة الأساسية أو كل مدة تجديد خاصة به.

٩-١٠ ترتيبات توريد نورتيل

اتفاق تنفيذ بين الشركة و نورتيل بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ (اتفاق تنفيذ نورتيل) وخطاب تعديل بين الشركة و نورتيل (في الإدارة) بتاريخ ١ أبريل ٢٠٠٩ ("خطاب التعديل")

الاتفاق غير حصري بناءً على البنود والشروط الموحدة، وسوف ينتهي عندما يكمل الأطراف التزاماتهم بموجب الاتفاق (كما يحدد بشكل معقول من خلال الشركة).

يؤكد خطاب التعديل أنه تم ضم نورتيل إلى الإدارة في ١٤ يناير ٢٠٠٩، ونتيجة لذلك فإن (١) أي ادعاءات من قبل الشركة بموجب اتفاق تنفيذ نورتيل سوف تعامل كمطالب غير مؤمنة، (٢) يتم تغيير اتفاق تنفيذ نورتيل بحيث يجب دفع أي مبالغ يدان بها إلى نورتيل بالكامل دون خصم أو تحويل، وتتنازل الشركة عن حقها في إنهاء بيان العمل بموجب الاتفاق بسبب تغيير تنظيم أو تعثر نورتيل، وتقدم الشركة موافقتها على أي تنازل عن الاتفاق، وإذا تم بيع جميع الأسهم في نورتيل أو بيع أعمالها فإن التغييرات المذكورة أعلاه لا تنطبق بعد ذلك.

٩-١١ ترتيبات توريد إريكسون

اتفاق توريد رئيسي بين الشركة و إريكسون أ.ب بتاريخ ١٤ سبتمبر ٢٠٠٩ ("اتفاق موردي Ericsson الأساسيين")

اتفاق موردي إريكسون الأساسيين هو ترتيب تسلم بمقتضاه إريكسون أ.ب اتفاق تسليم نهاية الخدمة (بوابة التليفون المحمول)

٩-٥ اتفاق توزيع أكسيوم "Axiom"

اتفاق مورد مشتريات ولوجستيات وتخزين بين الشركة و أكسيوم بتاريخ ١٤ أغسطس ٢٠٠٦ (يسري من ٢٠ أبريل ٢٠٠٦) ("اتفاق أكسيوم Axiom").

أبرمت الشركة اتفاقا طويل الأجل مع أكسيوم، قامت الشركة بموجبه بتعيين أكسيوم بصفة فردية من أجل (١) بيع بطاقات إعادة الشحن (البطاقات العادية سابقة الدفع ذات القيم النقدية المختلفة والتي يحمل كل منها رقم مسلسل عندما يتم إدخاله في جهاز الاتصالات المحمول للعميل فإنه يضيف مقداراً معيناً من زمن الاتصالات المحمولة لحساب ذلك العميل)؛ (٢) توفير منشآت اللوجستيات والتخزين للشركة؛ (٣) توفير وإدارة محطات نقاط بيع عبر جميع أنحاء الإمارات العربية المتحدة (أي التكنولوجيا التي تسهل إضافة رصيد إلى حساب التليفون المحمول للعميل)، بشرط استثناءات محددة تتيح للشركة التوزيع في أنحاء الإمارات العربية المتحدة بنفسها أو من خلال بائعي تجزئة في ظروف محددة. وقد وافقت أكسيوم من بين أشياء أخرى على ترويج بيع كروت إعادة الشحن وتوفير واستخدام محطات نقاط البيع والاحتفاظ بالمخزون من بطاقات إعادة الشحن وأرصدة محطات نقاط البيع المُباعة وعدم تعيين وتوفير موردين من الباطن إلا بموافقة الشركة ومن خلال اتفاق يؤمن الالتزامات الشاملة التي تكون مشابهة بشكل كبير لبنود اتفاق أكسيوم، وقد وافقت أكسيوم على سداد مقابل بطاقات إعادة الشحن، واعتمادات محطات نقاط البيع بنسبة مئوية من سعر الجملة، وهي القيمة الاسمية لمعاملات بطاقات إعادة الشحن أو محطات نقاط البيع (حسبما يقتضي الحال) مخصوماً منها أي عمولات للموزعين.

٩-٦ ترتيبات شركة إيروب إنديا جاتواي (EIG)

عقد إنشاء وصيانة شركة يوروب إنديا جيتواي (EIG) بين مجموعة أعضاء شركات EIG (بما في ذلك الشركة) بتاريخ ٦ مايو ٢٠٠٨ ("عقد إنشاء وصيانة EIG")؛ وعقد توريد الطاقة من يوروب إنديا جيتواي بين الشركة وشركة زاجل "Zajil" تليكوم الدولية للاتصالات KSCC بتاريخ ٦ مايو ٢٠٠٨، وعقد توريد الطاقة من يوروب إنديا جيتواي بين الشركة وشركة Sify للاتصالات المحدودة بتاريخ ٦ مايو ٢٠٠٨؛ وعقد توريد أنظمة كابلات Europe India Gateway بين مجموعة شركات EIG وشبكات ألكاتيل لوسنت "ألكاتيل لوسنت" البحرية، ومؤسسة تايكو للاتصالات (الولايات المتحدة) بتاريخ ٦ مايو ٢٠٠٨.

الشركة هي واحدة من ١٩ مورد خدمات اتصالات عالمي قاموا بتشكيل اتحاد شركات لإنشاء وصيانة نظام كابلات ألياف ضوئية بحرية جديد وعالي السعة بتكلفة حوالي ٧٠٠ مليون دولار أمريكي لدعم الطلبات المتزايدة نتيجة حركة الاتصالات بين أوروبا والشرق الأوسط وجنوب آسيا. وقد وافق كل عضو في اتحاد شركات يوروب إنديا جيتواي (EIG) على أن يكون مسئولا مسئولية فردية عن تشغيل وصيانة شريحته ذات الصلة من محطة إنزال الكابلات، ونقطة إنزال الكابلات الخاصة به مع وضع بعض الترتيبات لمشاركة التكلفة بموجب اتفاق الإنشاء والصيانة باتحاد يوروب إنديا جيتواي. وكل عضو من اتحاد شركات يوروب إنديا جيتواي (EIG) سوف يمنح سعة اتصالات من يوروب إنديا جيتواي (EIG)، ويبلغ إجمالي استثمارات الشركة في المشروع ٥٠ مليون دولار أمريكي، وقد وافقت الشركة على أن تزود شركة زاجل "Zajil" الدولية للاتصالات، وشركة سيفي "Sify" المحدودة للاتصالات بسعة من EIG، وبموجب اتفاقات توريد السعة، فقد وافقت الشركة على تعويض زاجل و سيفي (حسبما ينطبق) في حالة إنهاء عقد صيانة وإنشاء يوروب إنديا جيتواي (EIG) بسبب عدم التزام الشركة بالبنود (التي تشمل التزام الشركة بالدفع). وقد أبرم اتحاد شركات يوروب إنديا جيتواي (EIG) اتفاقاً مع المقاولين (مؤسسة ألكاتيل لوسنت للشبكات البحرية، وشركة تايكو "Tyco" للاتصالات (الولايات المتحدة)) والتي وافقت على تصميم وتطوير وهندسة وتصنيع وتركيب البنية التحتية لشبكات يوروب إنديا جيتواي (EIG) بحلول ١٤ يونيو ٢٠١٠.

٩-٧ ترتيبات توريد نوكيا

اتفاق تصميم وبناء وتشغيل وتحويل شبكات GSM/EGPRS/UMTS بين الشركة و شبكات نوكيا وسيمنز بتاريخ ٣١ أغسطس ٢٠٠٨ (عقد ديبوت "DBOT") واتفاقية التسوية في ٢٠٠٨ لتعويضات ديبوت المصفاه واعتمادات الخدمات بين الشركة و شبكات نوكيا وسيمنز بتاريخ ٣١ أغسطس ٢٠٠٨ (اتفاق "ديبوت")، واتفاقية التسوية لتعويضات ديبوت المصفاة ٢٠٠٨، واعتمادات الخدمات بين الشركة و شبكات نوكيا وسيمنز، بتاريخ ١٥ أكتوبر ٢٠٠٩ ("عقد التسوية").

بعدما منحت الشركة الترخيص تم اختيار شبكات نوكيا وسيمنز كمورد شبكات مفضل لمساعدة الشركة في إطلاق شبكة التليفونات المحمولة، وكان العقد لتصميم وبناء وتشغيل ونقل شبكة تليفونات الشركة، وتعتبر شبكات نوكيا وسيمنز مسئولة عن إدارة جوانب شبكات محمول الجيل الثاني والجيل الثالث للشركة، وشبكة محمول IBS في دبي والإمارات الأخرى، بالإضافة إلى عناصر تحويل الدوائر والحزم للأعمال الأساسية.

يشترط العقد الالتزام بالسداد مسبقا في الإجمالي إذا توقفت الحكومة الإماراتية وشركة المبادلة وشركة الإمارات للاتصالات والتكنولوجيا عن امتلاك الحد الأدنى ٥١٪ من الشركة، كما أن العقد يشمل تعهدات مالية معينة خاصة بصافي حق الشركة المعدل والمدمج، وإجمالي الخصوم المدمجة ونسبة EBITDA المدمجة إلى صافي تكاليف التمويل المدمجة وإجمالي الدين البنكي (والتي يتم قياس كلاً منها بخلاف التعهد المتعلق بصافي الحق المدمج المعدل خلال فترة ١٢ شهر كل ربع سنة). ويشمل العقد أيضاً قيود على منح تأمين الشركة والتصرف في أصولها.

عقد تسهيلات ائتمانية بين هواوي "Huawei" والشركة بتاريخ ٢٧ أغسطس ٢٠٠٩ ("عقد التسهيلات").

يوفر عقد التسهيلات تسهيلات قروض لأجل تصل إلى ٨٥,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي تكون متاحة للشركة ("***التسهيلات***"). ويشترط عقد التسهيلات السداد الإلزامي إذا توقفت الحكومة الإماراتية والمبادلة و شركة الإمارات للاتصالات والتكنولوجيا جميعاً عن امتلاك (سواء بشكل مباشر أو غير مباشر) أكثر من ٥١٪ من الشركة.

يشمل عقد التسهيلات تعهدات مالية معينة بالنسبة لإجمالي خصوم الشركة المدمجة وصافي الحق المدمج ونسبة الدخل قبل الاستهلاك والإطفاء وتكاليف التمويل والزكاة والضرائب لصافي تكاليف التمويل المدمجة، وإجمالي الدين البنكي (والتي تقاس كلاً منها، بخلاف اتفاق صافي تكاليف التمويل المدمجة، خلال فترة ١٢ شهر في كل ربع سنة). ويشمل عقد التسهيلات أيضاً قيوداً على منح الشركة لضمانات والتصرف في أصولها.

اتفاقية ائتمانية للمشتري بواقع ٢٦٨,٧٥٠,٠٠٠ دولار أمريكي بتاريخ ٢٩ مارس ٢٠١٠ بين الشركة (بصفتها مقترض) وبنك نوردیا فنلندا المحدود (بصفته مُقرض)

فيما يتعلق باتفاق توريد هاواي الرئيسي (الموضح بمزيد من التفصيل في الفقرة ٩-٧ من هذا الجزء الرابع عشر)، أبرمت الشركة اتفاقية ائتمانية بتاريخ ٢٩ مارس ٢٠١٠ ("**الاتفاقية الائتمانية**") مع بنك نوردیا فنلندا المحدود ("**بنك نوردیا فنلندا المحدود**"). تنص الاتفاقية الائتمانية على توفير تسهيل يصل إلى ٢٦٨,٧٥٠,٠٠٠ دولار أمريكي يتم توفيرها للشركة من أجل تمويل أو إعادة تمويل التزاماتها بموجب اتفاق توريد هاواي الرئيسي. التسهيل مستحق الدفع على ١٠ أقساط نصف سنوية متساوية تبدأ في ٥ يناير ٢٠١١. وسيكون السداد النهائي مستحق الدفع في ٥ يوليو ٢٠١٥. ويضمن التزامات الشركة بموجب اتفاقية الائتمان شركة فينفيرا المحدودة.

تنص الاتفاقية الائتمانية على سداد خيار بنك نوردیا فنلندا، إذا لم تعد، بشكل إجمالي، حكومة الإمارات العربية المتحدة وشركة مبادلة وشركة الإمارات للاتصالات يمتلكون ٥١ بالمائة كحد أدنى من الشركة. تتضمن الاتفاقية الائتمانية تعهدات مالية نمطية محددة فيما يتعلق بالرافعة المالية للشركة وتغطية الفائدة والقيمة الصافية المعدلة والموحدة وإجمالي صافي المطلوبات الموحد وإجمالي الدين قبل احتساب الفائدة والضريبة والإهلاك والاستهلاك. كما تتضمن الاتفاقية قيوداً على منح الشركة لضمان والتصرف في أصولها.

٩-٣ اتفاق حقوق الأولوية

أبرمت جي بي مورجان، في إطار اتفاق حقوق الأولوية مؤرخ ١٩ أبريل ٢٠١٠ ("**اتفاق حقوق الأولوية**")، اتفاقا مع الشركة، مع مراعاة استيفاء الشروط المعينة الواردة به، بالتصرف بصفتها المنسق ومدير إصدار حقوق الأولوية. ووفقا لاتفاق حقوق الأولوية، وافقت الشركة على سداد عمولة إلى جي بي مورجان مقابل العمل بهذه الصفة وتعويضها عن بعض من مصاريفها المتعلقة بحقوق الأولوية. وقد وافقت جي بي مورجان بهذه الصفة على أن تقوم بالهيكلة والمساعدة والتنسيق مع الشركة ومستشاريها المهنيين فيما يتعلق بإعداد وتنفيذ إصدار حقوق الأولوية. بموجب اتفاق حقوق الأولوية، أعطت الشركة العديد من الصلاحيات والضمانات إلى جي بي مورجان في مقابل بعض المسئوليات المرتبطة بحقوق الأولوية. وطبقا لاتفاق حقوق الأولوية، يحق لـ جي بي مورجان في بعض الأحوال وقبل استكمال حقوق الأولوية، إنهاء عقدها بالتصرف بصفتها المنسق ومدير إصدار حقوق الأولوية.

٩-٤ اتفاقية بنك الاكتتاب

وافق بنك المشرق في اتفاقية بنك الاكتتاب بتاريخ ١٩ أبريل ٢٠١٠ ("**اتفاقية بنوك الاكتتاب**")، على أن يعمل مع الشركة بصفته بنك الاكتتاب فيما يتعلق بإصدار حقوق الأولوية في الأسهم الجديدة. وقد وافقت الشركة على أن تدفع رسوماً لبنك المشرق لأداء دوره فيما يتصل بإصدار الحقوق. ويحق لبنك المشرق إنهاء اتفاقية بنوك الاكتتاب في أي وقت قبل ما لا يقل عن ثلاثة أيام عمل (كما هو محدد في اتفاقية بنك الاكتتاب) قبل أول يوم لفترة الاكتتاب في إصدار حقوق الأولوية إذا أصبح مثل ذلك الطرف، نتيجة تغير غير متوقع في الظروف خارجة كلياً عن نطاق سيطرته، غير قادر على أداء جزء جوهري من الخدمات يضطلع بالقيام به بموجب اتفاقية بنك الاكتتاب أو أصبح غير قادر على التقيد بالتزاماته الأخرى بموجب اتفاقية بنك الاكتتاب

الاسم	الصفة	عدد الأسهم المملوكة
أحمد بن بيات	رئيس مجلس الإدارة	٥,٠٠٠,٠٠٠
يونس الخولي	نائب رئيس مجلس الإدارة	لا يوجد
عيسى السويدي	عضو	لا يوجد
عبد الحميد سعيد	عضو	لا يوجد
وليد المهيري	عضو	لا يوجد
جاسم الزعابي	عضو	لا يوجد
فاضل العلي	عضو	١١,٦١٦
زياد كلداري	عضو	٨٨٥,٤٥١
عبد الله الشامسي	عضو	١٠,٠٠٠
أطراف أخرى ذات صلة	لا يوجد	لا يوجد

٨. الخطة التنفيذية لخيارات الأسهم

منذ ٦ أكتوبر ٢٠٠٨، وحتى ٦ يوليو ٢٠٠٩، وضعت الشركة خطة لخيارات الأسهم ("**ESOP**") لكبار المدراء الذين تم اختيارهم لتلقي خيارات الأسهم النقدية التي تم تسويتها في الشركة. تمثل أسهم الخطة التنفيذية لخيارات الأسهم ٠,٩٦ بالمائة من إجمالي أسهم رأس المال المصدرة قبل زيادة رأس المال وتم تحويلها من قبل المساهمين المؤسسين (بدون تكلفة على الشركة) إلى حساب منفصل لدى سوق دبي المالي عقب الطرح الأولي العام لأسهم الشركة من أجل تسهيل إنشاء الخطة التنفيذية لخيارات الأسهم من قبل الشركة.

وفي ٦ يوليو ٢٠٠٩ قامت الشركة بتعديل الخطة التنفيذية لخيارات الأسهم من خطة قائمة على التسوية النقدية إلى خطة قائمة على التسوية من خلال حقوق الملكية. وتظل جميع البنود الأخرى للخطة التنفيذية لخيارات الأسهم كما كانت في الخطة التنفيذية لخيارات الأسهم القائمة على التسوية النقدية.

تتكون الخطة التنفيذية لخيارات الأسهم من خطة منح التدشين وخطة المنح السنوية. وخطة منح التدشين هي عبارة عن منحة تُصرف لمرة واحدة تهدف إلى تقدير ومكافأة فريق الإدارة التنفيذي على النجاح في إنشاء وإعداد وتجهيز ونشر خدمات الشركة منذ التأسيس. أما خطة المنح السنوية فتكون من أجل توفيق مصالح العاملين والمساهمين، ومكافأة أداء الشركة والعاملين خلال الفترة الممتدة من خلال دفع مبالغ نقدية يتم احتسابها بالرجوع إلى سعر سوق الأسهم مقارنة بسعر الممارسة المحدد في وقت المنحة. والخيارات في ESOP تعتمد على استكمال فترة الخدمة المحددة (وهي ثلاث سنوات) وتنتهي إما في تاريخ انتهاء أو إنهاء عمل التنفيذيين. ولا توجد حقوق تصويت أو أرباح متصلة بالخيارات. وسعر الممارسة يحدد من خلال حساب متوسط سعر الإغلاق اليومي لمدة الـ٣٠ يوم تقويمي التي تسبق تاريخ بدء فترة خدمة خطة الأسهم.

٩. العقود الأساسية

٩-١ الاتفاق المتعلق باكتتاب المساهمين المؤسسين في أسهم دو بموجب إصدار حقوق الأولوية

تعهد كل مساهم من المساهمين المؤسسين بشكل نهائي وغير مشروط بأن: (١) يقوم بالتصويت بكامل ممتلكاته من الأسهم الحالية لصالح قرارات الجمعية العامة (بما في ذلك تلك المتعلقة بإصدار حقوق الأولوية وزيادة رأس المال)، (٢) يستخدم كامل حقوقه للاكتتاب في الأسهم الجديدة في ظل إصدار حقوق الأولوية، (٣) يستحوذ على أي أسهم جديدة متبقية لم يكتتب بشأنها المساهمون العموميون على أساس النسبة والتناسب.

٩-٢ اتفاقيات التسهيلات الائتمانية

اتفاقية تسهيلات ائتمانية بقيمة ٢,٤٨٦,٢٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي و ١٤٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي بتاريخ ٢٧ يوليو ٢٠٠٨ بين، إلى جانب آخرين، الشركة (كمقترض) وبنك المشرق، و ويست ل.ب أ.ج (كمدراء إصدار مفوضين) وبنك المشرق (كوكيل تسهيلات ائتمانية).

يوفر عقد التسهيلات القروض التي تتم بالدرهم الإماراتي، وبالدولار الأمريكي لمدة واحد أو اثنان أو ثلاثة أو ستة شهور بمدة افتراضية ستة شهور ما لم تختر الشركة خياراً مختلفاً، ومدفوعات الفائدة المستحقة في اليوم الأخير من مدة كلاً من مثل هذه القروض، ويتم سداد التسهيلات بالكامل في ٣٠ يونيو ٢٠١١.

٦-٧ الجمعية العمومية

تعقد جميع اجتماعات الجمعية العمومية للشركة في دبي، ويحق لكل مساهم حضور الجمعية العمومية للمساهمين، ويحق له عدد أصوات يعادل عدد الأسهم التي يملكها، وإذا تجاوز عدد المساهمين ١٠ مساهمين فإن اجتماعات الجمعية العمومية تعقد رسمياً بنشر إعلان في صحيفتين يوميتين تصدران باللغة العربية في الإمارات، وبإرسال إخطار بالاجتماع إلى المساهمين بالبريد العادي في موعد غايته ٢١ يوم قبل عقد الاجتماع، ويجب إرسال نسخة من الدعوة أيضاً إلى كلاً من هيئة الاوراق المالية والسلع و دائرة التنمية الاقتصادية في إمارة دبي.

يكون النصاب القانوني لاجتماع الجمعية العمومية العادية هو المساهمين الذين يمثلون ما لا يقل عن نصف رأس مال أسهم الشركة المصدر. والنصاب القانوني لاجتماع الجمعية العمومية غير العادية هو المساهمون الذين يمثلون على الأقل ٧٥٪ من رأس مال الأسهم المصدر للشركة.

تتطلب قرارات معينة موافقة المساهمين بالإجماع أو موافقة مساهمين يمثلون ٧٥٪ من رأس مال الأسهم المصدر للشركة كما هو محدد في النظام الأساسي للشركة، وخلاف ذلك فإن قرارات أي جمعية عمومية عادية أو غير عادية للشركة لا بد أن تؤخذ حسب الأغلبية الممثلة لهذه الأسهم في الاجتماع.

٦-٨ الأرباح

يكون صاحب الحق في الأرباح سواء كانت "نقدية أو أسهم منحة" هو مالك السهم المسجل في اليوم العاشر بدءا من اليوم التالي لتاريخ انعقاد الجمعية العمومية التي تقرر فيها توزيع تلك الأرباح، ويجب على الشركة إرسال الأرباح النقدية للمساهمين المستحقين لتلك الأرباح بموجب شيك مصرفي بالبريد المسجل إلى العنوان المدون بالسوق أو بإيداع تلك الأرباح في حساب المساهم لدى البنك، وذلك خلال مدة لا تتجاوز ثلاثين يوماً من تاريخ الاستحقاق.

يشترط النظام الأساسي أن توزع صافي الأرباح السنوية للشركة بالطريقة التالية:

(أ) ١٠٪ يتم الإسهام بها في حساب الاحتياطي القانوني (حتى الوقت الذي يعادل فيه الاحتياطي ٥٠٪ من رأس مال أسهم الشركة المدفوع). و

(ب) المبلغ المتبقي من صافي الأرباح إما أن يوزع على المساهمين كربح إضافي أو يرحل إلى السنة التالية أو يتم تخصيصه لإنشاء احتياطي غير عادي وفقاً لتوصيات مجلس الإدارة.

يتم دفع حصص الأرباح إلى المساهمين في الزمان والمكان الذي يحدده مجلس الإدارة.

٦-٩ نقل الأسهم

يجوز نقل الأسهم أو بيعها أو التنازل عنها أو رهنها أو خلاف ذلك التصرف فيها وفقاً لنصوص النظام الأساسي، وأياً من مثل هذه المعاملات تجرى وتسجل وفقاً للوائح المعمول بها إلى سوق دبي المالي.

٦-١٠ حل الشركة

تم إنشاء الشركة لتعمل لمدة ١٠٠ سنة، تستمر تلقائياً لفترات متتالية مشابهة ما لم يتم تمرير قرار في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية بإنهاء الشركة.

تتوقف الشركة عن الوجود عند حدوث أياً من الأحداث التالية: (أ) انتهاء مدة الشركة المحددة ما لم تجدد وفقاً للأحكام المشار إليها في النظام الأساسي، و (ب) انتهاء الأهداف التي أقيمت من أجلها الشركة، و(ج) إصدار قرار من الجمعية العمومية غير العادية بإنهاء مدة الشركة أو حلها، و(د) دمج الشركة مع شركة أخرى.

في حالة فقد الشركة لمبلغ يعادل على الأقل نصف رأس مال الشركة فإن المجلس يدعو إلى اجتماع الجمعية العمومية غير العادية للنظر في استمرار الشركة أو حلها. ولا يكون أي قرار بحل الشركة قبل نهاية مدتها كما هو موضح في النظام الأساسي أو تقصير مدة الشركة سارياً ما لم تتم الموافقة عليه من قبل مساهمين يمثلون ٧٥٪ من رأس مال أسهم الشركة المصدرة.

٧. أعضاء مجلس الإدارة وذو المصالح الأخرى

تكون المصالح المعلنة لأعضاء مجلس الإدارة (و الأشخاص المتصلين بهم طالما أنهم معروفين للمديرين، أو يمكن بالاجتهاد المعقول من قبل المدراء للتأكد منهم) في رأس مال أسهم الشركة كما يلي:

٦. عقد التأسيس والنظام الأساسي

يحتوي عقد التأسيس والنظام الأساسي من بين أشياء أخرى على نصوص بالغرض التالي:

٦-١ الأهداف

ينص العقد على أن الأهداف الأساسية من بين أشياء أخرى هي تنفيذ جميع خدمات الاتصال وفقاً للتراخيص، وإقامة شريك أو المشاركة في إنشاء شركات أو مشروعات نشطة في قطاع الاتصالات أو الاستثمار في أياً من أنشطة الاتصالات، أو الشركات، أو المشروعات، سواء داخل الإمارات أو خارجها، وإدارة وصيانة وامتلاك، وتمويل، وتشغيل أياً من الأنشطة والمشروعات المذكورة أعلاه.

٦-٢ الإعفاءات

يشترط قانون الاتصالات ألا يخضع المرخص له (كما هو معرف في قانون الاتصالات) لقانون الشركات إلى المدى المشترط في عقد التأسيس والنظام الأساسي بشرط أن يتم اعتماد الإعفاءات من قبل اللجنة العليا الإماراتية للإشراف على قطاع الاتصالات، وقد تم استثناء الشركة من بعض أحكام قانون الشركات التجارية وتعديلاته والتي تشمل المادة ٢٠٣ (ذلك فيما يخص سعر إصدار أسهم جديدة لها في الشركات المساهمة العامة).

٦-٣ هيكل ملكية الأسهم

ينص النظام الأساسي على أنه ما لم يقرر مجلس الإدارة خلاف ذلك، وباستثناء المساهمين المؤسسين تكون ملكية الأسهم قاصرة على الأشخاص الطبيعيين الإماراتيين، وقد قرر مجلس الإدارة في ٨ فبراير ٢٠٠٦، بموجب قرار ملكية الأسهم، أن المواطنين الإماراتيين الأفراد، والمواطنين غير الإماراتيين الأفراد يسمح لهم بامتلاك ما يصل إلى ٢٢٪ من الأسهم. وقرر المجلس أيضاً (١) ألا يسمح لشركات الاتصالات، والشركات التي يملك فيها غير الإماراتيين ٥٠٪ أو أكثر من الأسهم بامتلاك الأسهم، و(٢) ألا يسمح للشخص الطبيعي أو الاعتباري بملكية نسبة أكثر من ٥ بالمائة من الأسهم.

٦-٤ الإدارة ومجلس الإدارة

يتولى إدارة الشركة مجلس إدارة مكون من ٩ أعضاء يعين المساهمون المؤسسون ٧ منهم (وفقاً للحد الأدنى من مطالب ملكية الأسهم) وتنتخب الجمعية العمومية العادية اثنين منهم (بناءً على أي شخص طبيعي/اعتباري خلاف المساهمين المؤسسين الذين يشترون ٢٠٪ من الأسهم أو أكثر). ويجب أن يكون رئيس مجلس الإدارة وغالبية مجلس الإدارة من المواطنين الإماراتيين. والمرشح لمجلس الإدارة يجب أن يكون مساهم أو ممثل للمساهم الاعتباري.

ينتخب مجلس الإدارة رئيس مجلس الإدارة ونائبه من بين أعضائه.

يتم إدراج أعضاء مجلس إدارة الشركة الحاليين في الجزء الثاني عشر ("*إدارة الشركة*") ويتم تعيين كل عضو في مجلس الإدارة لمدة ثلاث سنوات.

٦-٥ زيادة وتخفيض أسهم رأس المال

يجوز للشركة أن تزيد رأس مالها بإصدار أسهم جديدة بقيمة لا تقل عن القيمة الاسمية بقرار من الجمعية العمومية غير العادية للمساهمين (متطلباً موافقة المساهمين بنسبة تعادل ٧٥ بالمائة من رأسمال الأسهم المصدرة بالشركة)، ووفقاً لاقتراح مجلس الإدارة. ويكون للمساهمين القائمين حق الأولوية في الاشتراك في مثل هذه الزيادة.

يجوز لمجلس الإدارة أن يقلل رأس مال الأسهم بعد الحصول على موافقة هيئة الاوراق المالية بقرار من الجمعية العمومية غير العادية للمساهمين وفقاً لاقتراح مجلس الإدارة، وتقرير مدقق الحسابات.

٦-٦ تعارض مصالح أعضاء مجلس الإدارة

يتعهد أي عضو مجلس إدارة لديه مصلحة شخصية في أي عمل أو أمر مقدم للمناقشة أو الاعتماد بالإفصاح عن مثل هذه المصلحة إلى مجلس الإدارة، ويجب تسجيل هذا في محضر الاجتماع، ومثل هذا المدير لا يسوق فيما يتعلق بأي قرار يخص العمل أو الأمر ذو الصلة.

الجزء الرابع عشر المسائل القانونية

١. بيان المسئولية

تقبل كل من الشركة وأعضاء مجلس الإدارة الوارد أسماؤهم في الجزء الثاني عشر ("إدارة الشركة") تحمل مسئولية المعلومات الواردة في هذه الوثيقة، بما في ذلك أي معلومات ترد بالإشارة في هذا المستند في تاريخ هذا المستند أو بعد ذلك. ووفقاً لقدر علم وحسب اعتقاد الشركة وأعضاء مجلس الإدارة (الذين أبدوا عناية معقولة لضمان ذلك) تتفق المعلومات الواردة في هذه الوثيقة مع الحقائق ولا تغفل عن أي شيء مما يُحتمل أن يؤثر على مضمون هذه المعلومات.

٢. التأسيس

تم تأسيس الشركة باعتبارها شركة مساهمة عامة في إمارة دبي بتاريخ ٢٨ ديسمبر ٢٠٠٥ وفقاً لقانون الاتصالات وقانون الشركات. وقد حظيت الشركة بموجب قانون الاتصالات ببعض الإعفاءات المحددة من تطبيق أحكام محددة من قانون الشركات كما يرد أدناه في الفقرة ٢/٦ من هذا الجزء الرابع عشر.

٣. حصة رأس المال

تم تأسيس الشركة برأس مال قدره ٤,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي مقسم على ٤,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم. وعند تأسيس الشركة، تم إصدار وسداد القيمة الكاملة لعدد ٢,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهماً لصالح الحكومة الاتحادية للإمارات العربية المتحدة، كما تم إصدار وسداد القيمة الكاملة لعدد ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهماً لصالح كل من شركة المبادلة وشركة ECT.

وفي تاريخ هذه الوثيقة، بلغ رأس المال المصدر والمسدد بالكامل ٤,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي، مقسم على ٤,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهماً.

٤. المساهمون الرئيسيون والفروع

٤-١ في تاريخ هذه الوثيقة:

- تملك حكومة الإمارات العربية المتحدة بصورة غير مباشرة من خلال ملكيتها لجهاز الإمارات للاستثمار نسبة ٣٩,٥ بالمائة من الأسهم الحالية.
- تملك حكومة أبو ظبي بصورة غير مباشرة من خلال ملكيتها لشركة مبادلة نسبة ١٩,٧٥ بالمئة من الأسهم الحالية.
- تملك شركة دبي القابضة بصورة غير مباشرة من خلال ملكيتها لشركة ECT نسبة ١٩,٥ بالمائة من الأسهم الحالية.

يحمل باقي الأسهم مساهمون عموميون منهم أفراد يحملون جنسية الإمارات العربية المتحدة وآخرين لا يحملون جنسية الإمارات العربية المتحدة، وكذلك شركات مؤسسة في دولة الإمارات العربية المتحدة.

٤-٢ تمتلك الشركة شركة واحدة مملوكة لها بالكامل، وهو شركة EITC القابضة ذات المسئولية المحدودة للاستثمار، الكائنة في المنطقة الحرة بجبل علي والتي تأسست في ١٨ فبراير ٢٠١٠ ولم تبدأ بعد في ممارسة نشاطها في تاريخ هذا المستند.

٥. بيان الأسهم الحالية والأسهم الجديدة

تتمتع الأسهم الجديدة نفس الحقوق المصاحبة للأسهم الحالية. والواقع أن الأسهم الحالية غير قابلة للتجزئة (وينطبق ذلك أيضاً على الأسهم الجديدة). وتخول الأسهم الحالية (والأسهم الجديدة) لحامليها حقوقاً مساوية في أصول الشركة عند التصفية، كما تخول لهم حصة من الأرباح، وكذلك حق حضور الجمعيات العامة والتصويت بشأن أي قرارات مقترحة.

تتساوى الأسهم الجديدة التي يتم إصدارها بموجب حقوق الأولوية مع الأسهم الحالية في مزاياها، بما في ذلك حق الحصول على كافة الأرباح المستقبلية إن وجدت.

منح الترخيص فيها، ومطالبة المرخص لهم بإجراء (أو الامتناع عن إجراء) أمور محددة ترد على وجه التحديد ضمن نطاق الإطار التنظيمي، والتعامل مع تسوية المنازعات الناشئة بين المرخص لهم، وتحديد حصص المساهمة في رأس مال كيان مرخص له، والمطالبة بتزويد هيئة تنظيم الاتصالات بالمعلومات. وعلاوة على ذلك، يوسع الأمر التنفيذي نطاق السلطات التحقيقية لهيئة تنظيم الاتصالات بفرض التزامات محددة على المرخص لهم بالتعاون في شأن طلبات المعلومات. ويتضمن أيضاً الإجراءات الفنية التفصيلية المتعلقة بالحصول على الموافقة على النوع والترقيم وإدارة طيف تردد الراديو وسير عمل المرخص لهم لأعمال مدنية.

اتفاقيات الربط البيني والتجوال المحلي والبنية التحتية

في ٨ فبراير ٢٠٠٧، بعد المفاوضات التي أجريت بين الشركة والمشغل الآخر، تم تنفيذ عقد الربط البيني بموجب التوجيه رقم ١ لعام ٢٠٠٧ الصادر عن هيئة تنظيم الاتصالات. ويسمح عقد الاتصال البيني للشبكات ذات الصلة الخاصة بالمشغل الآخر وللشركة بإجراء اتصالات فيما بينهما.

يوضح عقد الربط البيني ترتيبات التجوال المحلي بين الشركة والمشغل الآخر. وتمكن أحكام التجوال المحلي لعقد الاتصال البيني الشركة من تقديم خدمات الهواتف المحمولة عندما يقوم العملاء بنقل منطقة تغطية شبكة المحمول الخاصة بالشركة (أي لمناطق داخلية بعيدة محددة). وتدفع الشركة للمشغل الحالي مبلغ محدد نظير خدمات التجوال المحلي بالإضافة إلى مصاريف استخدام إضافية عندما يتجول العملاء ويتكبدوا مصروفات مفوترة على شبكة المشغل الآخر. وعندما يتزايد حجم المرور أو كثافته في مناطق تجوال محددة، تُجري الشركة دراسة جدوى بصدد فوائد استخدام معداتها وشبكتها الخاصة في هذه المنطقة للحد من الاعتماد على التجوال باستخدام شبكة المشغل الآخر القائمة في هذه المنطقة، وتطلب إعادة أسعار خدمات التجوال المحلية إلى مستواها السابق أينما أمكن ذلك. هذا وتقوم الشركة بإجراء تقييمات منتظمة لأحكام التجوال المحلي لعقد الاتصال البيني المبرم مع المشغل الآخر ولا تعتزم تعديل الاتفاقات في المستقبل القريب.

جدير بالذكر أن الشركة اشتركت في مناقشات متبادلة ومتواصلة مع المشغل الآخر بشأن الاشتراك في بنية تحتية لشبكة خطوط الهاتف الثابت (أي الاشتراك في الألياف والأنابيب) والوصول إلى شبكة سلسلة الخوينات (التي تسمح لمشغلين اتصالات متعددين باستخدام نفس الشبكة). اعتماداً على نتيجة المناقشات، وشريطة وصول المشغلين لاتفاق، تعتزم الشركة توسيع عروض خدمات ومنتجات خطوط الهواتف الثابت في المناطق الجغرافية التي يتم خدمتها حالياً من قبل المشغل الآخر فقط.

تطوير البيئة النظامية في دولة الإمارات العربية المتحدة

تمر البيئة النظامية في دولة الإمارات العربية المتحدة بمرحلة تطور. والواقع أنه نتيجة وجود مشغلين تجاريين مرخصين أساسيين فقط، تقل حرية السوق عن أسواق أخرى كثيرة في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي. وتتمتع هيئة تنظيم الاتصالات بسلطة تخولها لها الأدوات النظامية الحالية وهي إصدار تراخيص أخرى، ووضع سياسات وإجراءات جديدة لتنظيم إدارة أعمال الشركة. ورغم عدم الإدلاء بأي تعليق رسمي بشأن احتمالية إصدار ترخيص اتصالات عام ثالث في المستقبل، تتوقع الشركة تزايد المنافسة والتحرر في دولة الإمارات العربية المتحدة سواء كان ذلك في شكل ترخيص اتصالات عام ثالث أو تراخيص فردية منفصلة لمقدمي خدمات الهواتف المحمولة والثابتة وخدمات النطاق العريض وخدمات الإنترنت. وفضلاً عن ذلك، يجوز لهيئة تنظيم الاتصالات إجراء تغييرات على البيئة النظامية، بما في ذلك استبدال النظام الحالي للأدوات النظامية بأدوات نظامية موحدة تتميز بالتزامها بالمعايير الدولية بصورة أكبر.

ترخيص الشركة

في تاريخ ١٢ فبراير ٢٠٠٦، حصلت الشركة على الترخيص وأصبحت ثاني شركة عامة مشغلة لخدمات الاتصالات في دولة الإمارات العربية المتحدة. وإلى جانب رسوم التقديم البالغة ٣٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي، قامت الشركة بسداد رسوم الترخيص المبدئي البالغة ١٢٤,٥ مليون درهم إماراتي نظير الحصول على الرخصة، والتي تظل سارية لمدة مبدئية تصل إلى ٢٠ عاماً، قابلة للتجديد. للحصول على مزيد من المعلومات حول الترخيص، برجاء الرجوع إلى الفقرة ١٠ من الجزء الرابع عشر ("*المسائل القانونية*").

تصريح استخدام الطيف:

استناداً إلى سياسة رسوم استخدام الطيف الصادرة وفقاً لقانون الاتصالات، منحت هيئة تنظيم الاتصالات الشركة تصريحا باستخدام الطيف لتمكين الشركة من تشغيل أعمالها. وتتضمن الموافقات الحالية لاستخدام الطيف التي تم منحها للشركة ما يلي:

- الهواتف المحمولة (الجيل الثاني والثالث) التي تمكن الشركة من تقديم خدمات الهواتف المحمولة (اللاسلكية) مقابل رسوم يتم تحديدها بناءً على معادلة تشتمل على الطيف الذي تم تخصيصه (بالميجا هرتز) والسعر لكل ميجا هرتز (محدد حالياً بقيمة قدرها ٩٧٨,٥٦٠ درهم إماراتي لكل ميجا هرتز) والتغطية الحالية، والحد الأقصى من التغطية (بناءً على عدد سكان يبلغ ٤,٤ مليون في دولة الإمارات العربية المتحدة) والحد الأدنى من التغطية (بناءً على عدد سكان يبلغ ١,٨٤٨ مليون في دولة الإمارات العربية المتحدة)،
- خدمة الـ WiFi (البث اللاسلكي الفائق الدقة والسرعة) التي تقدمها الشركة مع اختيار تقديم حلول للأجهزة المزودة بخاصية الـ WiFi مثل الكمبيوتر الشخصي والهواتف المحمولة ومشغلات الإم بي ثري أو المساعد الرقمي للاتصال بالإنترنت عندما يكون ضمن نطاق شبكة (لاسلكية) الهواتف المحمولة للشركة.
- خدمة الـ Wimax وايماكس (التشغيل البيني العالمي للولوج بالموجات الدقيقة) المستخدمة لخدمة عدد قليل من المواقع المختارة لضمان توافر خدمات الاتصال في شبكة مترو دبي،
- نظام من نقطة إلى نقطة محددة (الموجات القصيرة) الذي يمكن الشركة من الاتصال بمواقع شبكات المحمول (اللاسلكية) البعيدة الخاصة بها بواسطة نظام إرسال باتجاهين من نقطة إلى نقطة بين موقعين لمحطات المحمول الأساسية الخاصة بها.

هيئة تنظيم الاتصالات

تأسست هيئة تنظيم الاتصالات باعتبارها كيان قانوني مستقل يتمتع باستقلالية إدارية ومالية عن حكومة الإمارات العربية المتحدة. ويعد مجلس الإدارة العضو الأساسي في هيئة تنظيم الاتصالات، ويتمتع مجلس الإدارة بسلطة تنفيذ وظائف وسلطات هيئة تنظيم الاتصالات.

يعد قانون الاتصالات والأمر التنفيذي الصادر بموجب قانون الاتصالات وترخيص الشركة ضرورياً حتى تتمكن هيئة تنظيم الاتصالات من إرساء قواعد محددة فيما يتعلق بما يلي: جودة الخدمات التي تقدمها الشركة والأسعار وكذلك والأحكام والشروط تعتمد عليها الشركة في تقديم خدماتها والالتزامات المرتبطة بالخدمات العالمية، بالإضافة إلى إعداد تقارير الحسابات المالية لهيئة تنظيم الاتصالات، وكذلك توفير الربط البيني مع مشغلين آخرين على أساس عادل لا يشوبه التمييز، وتقديم مواقع مساعدة والاشتراك في المواقع والبنية التحتية والمرافق، وتقديم خدمات التجوال المحلي لمشغلين مرخصين آخرين، والمواصفات الفنية لإمكانية التشغيل البيني بين شبكات الاتصالات، والاحتفاظ بالأرقام، وهي خدمة تمكن العميل من الانتقال من مشغل لآخر مع الاحتفاظ بنفس الرقم والكود (سواء كان الخط ثابت أو محمول)، واختيار الناقل والاختيار المسبق للناقل، وإجراءات الموافقة على نوعية الأجهزة التي يجب تقديمها إلى عملاء الشركة، والمسائل الفنية المرتبطة باستخدام طيف تردد الراديو. والواقع أن قانون الاتصالات الذي نشأت عنه هذه القواعد المحدد، يتميز بالحياد تجاه التكنولوجيا. وبذلك، تُهيئ هيئة تنظيم الاتصالات هذه القواعد وتطبيقها مع تنفيذ تقنيات جديدة في صناعة الاتصالات في دولة الإمارات العربية المتحدة.

هذا ويتصل أحد أكثر النواحي أهمية في النظام التنظيمي الذي يؤثر على إدارة أعمال الشركة بنظام تعريفة البيع بالتجزئة الذي بموجبه تقوم الشركة بمحاسبة عملائها، بما في ذلك متطلبات الموافقة المسبقة على التعريفة والعروض الترويجية المقدمة من الشركة.

الأمر التنفيذي

ينص قانون الاتصالات أيضاً على إصدار أمر تنفيذي من قبل مجلس إدارة هيئة تنظيم الاتصالات بعد موافقة مجلس وزراء دولة الإمارات العربية المتحدة. وقد تم تفعيل سريان الأمر التنفيذي الحالي من قبل اللجنة العليا، وهي كيان تأسس بموجب قانون الاتصالات بالرغم من إلغائه منذ ذلك الحين. هذا وقد تم إصدار الأمر التنفيذي الحالي في عام ٢٠٠٤، وهو يهتم كثيراً بمسائل معينة تتصل بعمليات هيئة تنظيم الاتصالات، بما في ذلك بنية وإجراءات الهيئة. وفضلاً عن ذلك، يخول الأمر التنفيذي سلطات محددة لهيئة تنظيم الاتصالات وهي ما يلي: إصدار التعليمات أو التوجيهات إلى المشغلين المرخص لهم، وتحديد الرسوم التنظيمية ورسوم الترخيص الواجب دفعها، وتحديد الأحوال التي يتم رفض أو إرجاء

الجزء الثالث عشر نظرة عامة على صناعة الاتصالات اللاسلكية ولوائحها في دولة الإمارات العربية المتحدة

قطاع الاتصالات

تتسم سوق الاتصالات اللاسلكية في دولة الإمارات العربية المتحدة باحتكار توزيع ثنائي من خلال الارتفاع البالغ لمعدل انتشار الهاتف الجوال (حيث تتجاوز معدلات انتشاره الراهنة ٢٠٠٪)، هذا إلى جانب النمو السريع لانتشار مستخدمي الإنترنت واستقرار انتشار خطوط الاتصالات الثابتة. هذا ويسيطر المشغل الآخر، والذي استفاد حتى عام ٢٠٠٧ من مركز أشبه بالاحتكار التام، على ما يناهز ٦٧٪ [٣] من سوق الهاتف الجوال في دولة الإمارات العربية المتحدة وهو يعمل على زيادة عملياته الدولية من خلال تواجده في ١٧ دولة إلى جانب دولة الإمارات العربية المتحدة. ومقارنة بالمشغل الآخر، لازالت الشركة في مرحلة مبكرة من التطور وأمامها نطاق واسع من النمو داخل دولة الإمارات العربية المتحدة، وعلى الأخص على صعيد خطوط الاتصالات الثابتة والبرودباند وأعمال نقل الخدمة والبث اللاسلكي. ولقد كان الدافع وراء تحرير قطاع الاتصالات اللاسلكية داخل الإمارات العربية المتحدة هو عضويتها في منظمة التجارة العالمية، والتي انضمت إليها الإمارات منذ عام ١٩٩٦.

الأنظمة

قانون الاتصالات

تخضع الشركة لقوانين الإمارات العربية المتحدة ولوائحها، وعلى الأخص اللوائح التي تنظم قطاع الاتصالات اللاسلكية داخل الإمارات.

هذا ويرتكز الإطار التشريعي لقطاع الاتصالات الإماراتية على قانون الاتصالات. وينص قانون الاتصالات على ضرورة اعتبار بعض الأنشطة بعينها أنشطة منظمة ("**أنشطة منظمة**")، ومن ثم فإن مزاولتها تستلزم استصدار ترخيص بموجب قانون الاتصالات.

كما يقر قانون الاتصالات إنشاء هيئة تنظيمية لقطاع الاتصالات اللاسلكية، ألا وهي هيئة تنظيم الاتصالات. ويمنح قانون الاتصالات إلى هيئة تنظيم الاتصالات سلطة واسعة النطاق تخولها وضع سياسة منظمة لصناعة الاتصالات والإشراف عليها وإصدار التوجيهات واللوائح وإصدار القرارات المعنية بالأنشطة المنظمة وإصدار التراخيص وإلغائها وتعيين التردد الطيفي وتقرير رسوم التراخيص وتحديد الخدمات التي يلزم تقديمها من قبل المرخص لهم والأسعار التي تقدم بها هذه الخدمات.

الأنشطة المنظمة

بموجب قانون الاتصالات، تشمل الأنشطة المنظمة التي تستلزم وجود رخصة لها تشغيل شبكة اتصالات لاسلكية عامة وتزويد خدمات الاتصالات إلى المشتركين. ويعتبر تعريف "خدمات الاتصالات اللاسلكية" تحت إطار قانون الاتصالات مفهوما عريضا يمتد إلى النقل والبث وتحويل أو استلام الاتصالات اللاسلكية والإشارات الصوتية والمرئية والإشارات المستخدمة في بث الراديو والتلفاز والإشارات المستخدمة لتشغيل الأجهزة أو التحكم فيها ويمتد أيضا إلى تركيب معدات الشبكة وصيانتها وإصلاحها وتشييد الشبكات وصيانتها وتشغيلها. ويشترط الترخيص الأساسي بموجب قانون الاتصالات عدم السماح للشركات بإجراء أية أنشطة منظمة ما يتم الترخيص بذلك من خلال رخصة أو الإعفاء وفقا لقانون الاتصالات. وهناك حاليا جهتين أساسيتين مرخص لهم بموجب قانون الاتصالات، وهما تحديداً الشركة، والتي تم منحها الترخيص في عام ٢٠٠٦ والمشغل الآخر، المزود المحتكر السابق للاتصالات اللاسلكية في دولة الإمارات العربية المتحدة.

في عام ٢٠٠٨، نشرت هيئة تنظيم الاتصالات إطار عمل جديد للتراخيص يتيح إصدار تراخيص جديدة فردية وفئوية. ويشترط إطار عمل التراخيص على تقديم المنافسة من خلال مراحل تدريجية وأنه سوف يتم تقديم التراخيص الجديدة للشبكات والخدمات مع مرور الوقت. وإبان إصدار هذه الوثيقة، لم تصدر هيئة تنظيم الاتصالات سوى ترخيصين آخرين تحت إطار العمل هذا (رخصة وصول عامة للهاتف الجوال (من خلال استخدام تقنية TETRA) إلى شركة الاتصالات المتخصصة (نداء)، وهي مؤسسة حكومية إماراتية، لمدة عشرة سنوات، تبدأ من ١٥ سبتمبر ٢٠٠٩ وترخيص خدمة قمر صناعي إلى شركة الياه للاتصالات الفضائية ش. م. ع. (ياهسات)، والرخصة صالحة لمدة عشرة سنوات تبدأ من ١ مارس ٢٠١٠). وبالإضافة إلى ذلك، تقوم الآن هيئة تنظيم الاتصالات بالانتهاء من إجراء ترخيص إلى اتحاد شركات (الذي يشمل الشركة والمشغل الآخر) لتقديم خدمات البث من خلال الفيديو الرقمي للجوال داخل دولة الإمارات العربية المتحدة. للحصول على مزيد من المعلومات حول اتحاد الشركات، برجاء الرجوع إلى الفقرة ١٢,٢ من الجزء الرابع عشر ("*المسائل القانونية*")

---

٣ تقدم الشركة بيانات المشاركين في خدمة الهاتف المحمول بموجب فترة الـ ٩٠ يوما باعتبارها شرط المهلة الفعالة لتقديم البيانات الذي وضعته هيئة تنظيم الاتصالات في الإمارات العربية المتحدة. وحصة الشركة بحد ذاتها في السوق تعد قيمة تقريبية استنادا إلى حصة الشركة الإجمالية من المشتركين الفعالين عندما تضاف إلى إجمالي العدد الذي يقدمه المشغل الآخر.

أناندا بوس

الرئيس التنفيذي للعلاقات التنظيمية وشؤون الحوكمة

عمل أناندا بوس في عدد من أكبر الشركات المشغلة لخدمات الاتصالات اللاسلكية والشركات الاستشارية الدولية في إقليم الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. وقبل انتقاله إلى صناعة الاتصالات اللاسلكية في عام ٢٠٠٣، عمل لمدة ١١ عاماً في الخدمات الاستشارية الإدارية مع كبرى الشركات الدولية مثل أرثر أندرسن، شراكة ذات مسئولية محدودة وآرنست آند يونج، شراكة ذات مسئولية محدودة وكوبرز آند ليبراند، شراكة ذات مسئولية محدودة.

فهد الحساوي

الرئيس التنفيذي للموارد البشرية والخدمات المؤسسية

يتولى فهد الحساوي مسئولية تطوير وإدارة الموارد البشرية في شركة دو ولسلسة الإمداد والمرافق وخطط العلاقات مع الهيئات الحكومية. قبل انضمامه إلى فريق العمل في دو، عمل فهد نائب رئيس قسم الموارد البشرية (خدمات الموظفين) قي الخطوط الجوية الإماراتية. ولقد انطوى عمله هذا على تطوير وتطبيق إجراء متكامل لتحسين جميع أنشطة تعاملات الموارد البشرية لتحقيق أفضل إنتاجية لعمليات الشركة والرضا التام للعملاء الداخليين. كما نجح في وضع وتنفيذ الإستراتيجية الوطنية لتطوير العمل الخاصة بالمجموعة وقام بنفسه بتنمية مهارات المواطنين الإماراتيين المهرة. وقبل شغله منصب نائب الرئيس، تنقل بين عدة مناصب في قسم الموارد البشرية بالمجموعة.

٦. لجان الإدارة التنفيذية

هناك أربع لجان للإدارة التنفيذية والتي تضم المدراء التنفيذيين المشار إليهم عاليه إلى جانب العديد من باقي أعضاء فريق إدارة الشركة:

لجنة المدراء التنفيذيين

تضم لجنة المدراء التنفيذيين المدراء التنفيذيين للشركة، وتجتمع هذه اللجنة مرة واحدة شهرياً لمناقشة موضوعات الإستراتيجية الرئيسية ومراجعة شئون الاستثمارات التي تتجاوز ١٠ مليون درهم إماراتي والتي تخطط لها الشركة. تعمل اللجنة بمثابة الهيئة الحاكمة لمخططات الشركة وسياساتها. إلى جانب توليها مراجعة معطيات المجلس واللجنة الفرعية.

اللجنة الإدارية

تلتقي اللجنة الإدارية مرة واحدة في الشهر وتركز جهودها على العمليات التي تتم على مستوى الشركة وأهدافها وأغراضها التي من شأنها التأثير على العمليات والمنتجات والبنية التحتية.

لجنة التطوير

تجتمع لجنة التنمية مرة واحدة كل أسبوعين وهي معنية بالمبادرات غير التشغيلية القائمة على الاستثمارات والتي تؤثر بدورها على تطور الشركة ونموها.

لجنة العمليات

تجتمع لجنة العمليات مرة واحدة كل أسبوعين. وهي تعني بعمليات العملاء وإدارة خبرة العملاء المباشرة، إلى جانب مراجعة الدعم التشغيلي اليومي، بما في ذلك المبيعات وعلاقات الشركاء.

٧. تعيين المواطنين الإماراتيين

منذ بداية نشأتها، انتهجت الشركة إستراتيجية قوية لتنمية مهارات المواطنين الإماراتيين وتعيينهم، وذلك تماشياً مع جهود حكومة دولة الإمارات العربية المتحدة الرامية إلى إبراز مهارات الإماراتيين وخبراتهم والعمل على تعزيزها. وفي الوقت الراهن، يمثل الإماراتيين ٢٠٪ من القوة العاملة في الشركة وهي ما زالت ملتزمة بسياستها تلك. كما تهدف الشركة إلى الاحتفاظ بأفضل المهارات الإماراتية المتوفرة وهي تعمل جاهدة على تشجيع تعيين الإماراتيين.

قامت الشركة بوضع برنامج "المسار" الذي يهدف إلى استقطاب أفضل الخريجين داخل دولة الإمارات العربية المتحدة وتدريبهم.

عثمان سلطان

الرئيس التنفيذي

عمل السيد عثمان سلطان في مجال الاتصالات اللاسلكية وتقنية المعلومات لما يزيد عن ٢٥ عاماً في عدد من الولايات القضائية المختلفة عبر أرجاء أمريكا الشمالية والشرق الأوسط. ولقد بدأ حياته المهنية مع فرانس تيليكوم جروب في عام ١٩٨٣. ولقد ترأس السيد عثمان مجموعة العمل العربية للقطاع الخاص تحت إطار الاتحاد الدولي للاتصالات اللاسلكية في الفترة ما بين عامي ٢٠٠٣ و٢٠٠٥. كما عمل رئيساً تنفيذياً للشركة المصرية لخدمات الهاتف الجوال (موبينيل)، حيث ساعد في تأسيس هذه الشركة في عام ١٩٩٨ حتى تتولى تشغيل رخصة GSM في جمهورية مصر العربية.

مارك شاتلوورث

الرئيس التنفيذي للشؤون المالية

عمل مارك شاتلوورث في مجال الشئون المالية لمدة تزيد عن ٢٥ عاماً، قضى أغلبها في صناعة الاتصالات اللاسلكية. وقبل انضمامه إلى الشركة، عمل مارك رئيساً مالياً لشركة اتصالات قطر ش.ق.م (كيوتل) حيث عمل مع مجلس المدراء والرئيس التنفيذي في وضع إستراتيجية توسع المجموعة، والتي تضمنت الاستحواذ على الرخصة الثانية لتشغيل الهاتف الجوال في عمان. وقبل عمله في كيوتل، شغل مارك منصب المدير المالي لشركة يوروبيان تيليكوم بي ال سي، وهي شركة اتصالات لاسلكية مدرجة في بورصة المملكة المتحدة. كما إنه عضو في معهد المحاسبين الموثقين في إنجلترا ومدير مؤسس لجمعية علاقات المستثمرين بالشرق الأوسط.

فريد فريدوني

الرئيس التنفيذي للشؤون التجارية

قبل التحاقه بالعمل بالشركة، لعب فريد فريدوني دورا رئيسياً في تنفيذ مجمعات شركات تقنية الاتصالات والمعلومات، مثل مدينة دبي للإنترنت بالمنطقة الحرة، شركة ذات مسئولية محدودة (DIC)، مدينة دبي للإعلام بالمنطقة الحرة، شركة ذات مسئولية محدودة (DMC)، قرية المعرفة، مدينة دبي للرعاية الصحية وغيرها من مناطق الأعمال. عمل فريد كذلك كنائب للمدير العام لشركة تيكوم إنفستمنت بالمنطقة الحرة شركة ذات مسئولية محدودة من عام ٢٠٠٢ حتى عام ٢٠٠٥. كما كان فريد عضواً في مجلس إدارة إنتراوت لمدة ثلاثة أعوام، كما إنه عضو حالي في مجلس أمناء صندوق الإمارات العربية المتحدة لتطوير تقنية المعلومات والاتصالات. كما إنه عضو مؤسس في منتدى تقنية المعلومات في دولة الإمارات العربية المتحدة.

ياتندر ماهاجان

الرئيس التنفيذي للتكنولوجيا

قبل التحاقه للعمل بالشركة، شغل ياتندر ماهاجان منصب الرئيس التنفيذي لشركة سماكوم بالمنطقة الحرة، شركة ذات مسئولية محدودة حيث قاد مبادرة تطوير الشركة لتصبح واحدة من كبرى الشركات الموفرة لخدمات البث الفضائي في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. كما عمل مديراً لخدمات الشبكات في شركة جلوبكوم سيستمز في نيويورك، إلى جانب عمله كمهندس تنفيذي في إنكومبنت أوبيراتور. ولقد بدأ ياتيندر حياته المهنية في وحدة البحث والتطوير في وزارة الاتصالات الهندية حيث كان رائداً في تخطيط خصائص نشر موجات الراديو في شبة الجزيرة الهندية للإسهام في تخطيط مسار للموجات الكهرومغناطيسية القصيرة.

راغو فنكتارمان

الرئيس التنفيذي للاستراتيجية والاستثمارات

قبل انضمامه للعمل بالشركة، شغل راغو فنكتارمان منصب مدير الإستراتيجية التجارية والتأمين لمجموعة أورانج في لندن. ولقد نجح في إنشاء نماذج عمل تجارية لصفقات أطراف ثالثة لصالح أورانج وورلد، بما في ذلك شركات مزودة للمحتوى مثل وارنر وسوني وبي إم جي وديزني. أما على صعيد الشرق الأوسط، قضى راجو أربعة أعوام متنقلاً بين مجموعة من المناصب التنفيذية العليا في الشركة المصرية لخدمات الهاتف الجوال (موبينيل) في جمهورية مصر العربية.

٤. اللجان

لجان مجلس الإدارة

قام مجلس الإدارة بتأسيس ثلاث لجان رئيسية لمراجعة أمور محددة والفصل فيها (يشار إليها جميعا بـ "**اللجان**"). تتحمل اللجان مسئولية نواحي معينة ذات أهمية لحوكمة الشركات الخاصة بالشركة وتساعد مجلس الإدارة في الوفاء بمسئولياته بإعطاء الاستشارات والتوصيات إلى مجلس الإدارة. تتشكل كل لجنة من رئيس وثلاثة أعضاء على الأقل من مجلس الإدارة وتعمل طبقًا لبنود المرجعية الكتابية التي اعتمدها مجلس الإدارة. تنعقد كل لجنة أربع مرات على الأقل في كل سنة تقويمية.

أسس مجلس الإدارة اللجان الرئيسية التالية:

لجنة التدقيق والامتثال

تُشرف لجنة التدقيق والامتثال على علاقات الشركة مع مدققيها الداخليين والخارجيين. أوصت اللجنة بتعيين مدققي الشركة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ و٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ و٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ و٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ وتراجع تقارير التدقيق السنوية والداخلية الربع سنوية، وأيضًا الامتثال للمتطلبات القانونية والنظامية، بما في ذلك أداء وظيفة التدقيق الداخلي للشركة. تتشكل عضوية لجنة التدقيق والامتثال من السيد زياد كلداري (الرئيس) والسيد فاضل العلي والسيد يونس الخوري. تفاصيل الخبرة المالية ذات الصلة لأعضاء اللجنة موضحة أعلاه في السيرة الذاتية لكل عضو مجلس إدارة.

لجنة الاستثمار

تراجع لجنة الاستثمار كافة الاقتراحات لفرص الاستثمار المالي والاستراتيجي حيث يبلغ الإنفاق حتى ١٠٠ مليون درهم إماراتي. وللإنفاق الذي يتجاوز ١٠٠ مليون درهم إماراتي، يستلزم الحصول على موافقة المجلس. تتشكل عضوية لجنة الاستثمار من السيد عيسى السويدي (رئيس مجلس الإدارة) والسيد أحمد بن بيات والسيد فاضل العلي والسيد جاسم الزعابي.

لجنة الترشيح والمكافآت

تدعم لجنة الترشيح والمكافآت أعضاء مجلس الإدارة وتقدم لهم المشورة في وضع هيكل الرواتب والمزايا الكلي للعاملين بالشركة. تتشكل عضوية لجنة الترشيح والمكافآت من السيد وليد المهيري (رئيس مجلس الإدارة) والسيد عبد الله الشمسي والسيد عبد الحميد سعيد.

٥. الإدارة التنفيذية

إلى جانب أعضاء مجلس الإدارة، تقوم الإدارة التنفيذية بمباشرة الإدارة اليومية لأعمال الشركة والتي تمثل طبقة "المدير التنفيذي" ضمن الهيكل الإداري للشركة. ويستعرض الجدول التالي تواريخ تعيين أعضاء الإدارة التنفيذية ومناصبهم الراهنة، إبان إصدار هذا المستند:

الاسم	المنصب	تاريخ التعيين
عثمان سلطان	الرئيس التنفيذي	١ يناير ٢٠٠٦
مارك شاتلوورث	الرئيس التنفيذي للشؤون المالية	١ يناير ٢٠٠٦
فريد فاريدوني	الرئيس التنفيذي للشؤون التجارية	١ يناير ٢٠٠٦
ياتندر مهاجان	الرئيس التنفيذي للتكنولوجيا	١ يناير ٢٠٠٦
راغو فنكتارمان	الرئيس التنفيذي للاستراتيجية والاستثمارات	١ يناير ٢٠٠٦
أناندا بوس	الرئيس التنفيذي للعلاقات التنظيمية وشؤون الحوكمة	١ يناير ٢٠٠٦
فهد الحساوي	الرئيس التنفيذي للموارد البشرية والخدمات المؤسسية	٢٣ إبريل ٢٠٠٦

فيما يلي نبذة مختصرة عن السيرة الذاتية لأعضاء الإدارة التنفيذية:

سيرفسيز ليمتد وتو فور فيفتي فور أبو ظبي وشركة استثمار التكنولوجيا المتطورة ش.ذ.م.م وشركة أبو ظبي للموانئ ش.م.ع وشركة أبو ظبي لبناء السفن ش.م.ع.

فاضل العلي

عضو مجلس إدارة

فاضل العلي هو عضو بمجلس إدارة الشركة. ويتولى أيضًا منصب المدير التنفيذي لدبي القابضة – العمليات وهو المسئول عن إدارة مكتب شركة دبي القابضة. إضافةً إلى عضويته في مجلس إدارة دبي القابضة (والعديد من شركاتها التابعة ذات الصلة وتابعيها بما في ذلك مجموعة الجميرة ومجموعة دبي و دبي إنترناشيونال كابيتال ش.ذ.م.م.، فاضل العلي أيضًا عضو بمجلس إدارة بورس دبي ليمتد وبنك دبي ش.م.ع والبنك الإسلامي في ماليزيا ودبي فيرست ش.م.ع وسلطة دبي للخدمات المالية.

زياد كلداري

عضو مجلس إدارة

زياد عبد الله كلداري هو عضو بمجلس إدارة الشركة. وهو مؤسس كلداري وشركاه محامون ومستشارون قانونيون ويعمل محاميًا ومستشارًا قانونيًا ومحكمًا منذ ١٩٨٣. وهو رئيس مجلس إدارة كلداري للاستثمار ش.ذ.م.م وهو أيضًا عضو بمجلس إدارة مركز دبي التجاري العالمي ودانة غاز ش.م.ع.

عبد الله الشامسي

عضو مجلس إدارة

عبد الله حمد رحمة الشامسي هو عضو بمجلس إدارة الشركة. وهو أيضًا المدير العام لشركة وكالات الملاحة العربية المتحدة (الإمارات) ونائب رئيس مجلس إدارة جمعية وكلاء الملاحة في دبي والمدير التنفيذي لشركة عبر الإمارات للطاقة ش.ذ.م.م.

٣. حوكمة الشركات

تؤمن الشركة أن نظام حوكمة الشركات الخاص بها يتوافق مع التشريعات الإماراتية ذات الصلة بما في ذلك قواعد الهيئة الخاصة بحوكمة الشركات وقانون الشركات، ومع أفضل الممارسات الدولية. وأثناء عام ٢٠٠٩، بدأت الشركة مراجعة كاملة وتفصيلية لنظام حوكمتها (بما في ذلك مراجعة لنظامها الأساسي وقواعد حوكمة الشركات الخاصة بها) وتنوي الشركة التقيد بقرار وزارة الاقتصاد رقم (٥١٨) لسنة ٢٠٠٩ بشان ضوابط الحوكمة عند دخوله حيز التنفيذ في ٣٠ أبريل ٢٠١٠ .

تقارن معايير حوكمة الشركة إيجابًا بتلك المطلوب التقيد بها بموجب قواعد الهيئة الخاصة بحوكمة الشركات وترى الإدارة أنها معايير قوية نسبياً مقارنة بتلك الخاصة بالشركات الأخرى في دولة الإمارات العربية المتحدة وفي إقليم الشرق الأوسط وشمال أفريقيا عامة.

حاليًا، يتم توجيه نظام حوكمة الشركات الخاص بالشركة عن طريق إرشادات حوكمة الشركات الخاصة بالشركة، والتي اعتمدها المجلس في مارس ٢٠٠٨. والهدف من هذه الإرشادات هو توضيح الإطار الذي سيساعد للتأكد أن الشركة تدار طبقًا لأفضل ممارسة دولية وبأسلوب كفء وديناميكي ومبادر لصالح جميع المساهمين في الشركة لمدة طويلة. تؤكد إرشادات حوكمة الشركات الخاصة بالشركة أن مميزات حوكمة الشركات الجيدة تشمل:

- الإدارة ذات الكفاءة (يجب أن تكون واضحة حيث يتم وضع المسئوليات لإدارة الشركة ولتحقيق المهام الأساسية)؛
- الإدارة الفعالة (يجب تزويد صانعي القرار بأفضل معلومات ممكنة (دقيقة وكافية وفي حينها وواضحة) ويجب أن تنافس بصورة بناءة التوصيات التي تصدر لهم قبل اتخاذ قراراتهم؛
- إدارة المبادرات (يجب أن تحتفظ الشركة بهدف ما تريد إنجازه وفهم ما هو مطلوب لتحقيق هذا الهدف).

تنعكس إرشادات حوكمة الشركة خلال الشركة بحيث يكون هناك توافق في الأسلوب المتبع من جانب الإدارة والعاملين فيما يتصل بحوكمة الشركات.

موضح أدناه سيرة ذاتية موجزة عن كل من أعضاء مجلس الإدارة:

أحمد بن بيات

رئيس مجلس الإدارة

سعادة أحمد بن بيات هو رئيس مجلس إدارة الشركة. تولى عدة مناصب رفيعة في دولة الإمارات العربية المتحدة، بما في ذلك تولي منصب الرئيس التنفيذي لدبي القابضة والمدير العام لسلطة منطقة دبي الحرة للتكنولوجيا والإعلام. تولى سعادته أيضًا منصب الرئيس التنفيذي لشركة تيكوم للاستثمار م.ح ش.ذ.م.م ومؤسسة دبي للعقارات، وأيضًا شغل منصب عضو مجلس الأمناء لجامعة زايد وكلية دبي للإدارة الحكومية.

يونس الخوري

نائب رئيس مجلس الإدارة

سعادة يونس الخوري هو نائب رئيس مجلس إدارة الشركة. وهو وكيل وزارة في وزارة المالية بدولة الإمارات العربية المتحدة وأحد أعضاء مجلس إدارة البنك المركزي في دولة الإمارات العربية المتحدة وبنك الهلال ش.م.ع. ويتولى أيضًا منصب نائب رئيس مجلس إدارة مؤسسة الإمارات العامة للبترول.

عيسى السويدي

عضو مجلس إدارة

عيسى السويدي هو عضو بمجلس إدارة الشركة. وهو أيضًا المدير التنفيذي لمجلس أبو ظبي للاستثمار ومجلس إدارة المؤسسة العربية المصرفية البحرين ش.م.ب وشركة بترول أبو ظبي الوطنية وشركة الاستثمارات البترولية الدولية ش.م.ع وصندوق أبو ظبي للتنمية وجهاز الإمارات للاستثمار ش.م.ع. إضافةً إلى عضوياته بمجلس الإدارة، عمل عيسى السويدي نائبًا لرئيس مجلس إدارة المؤسسة العربية المصرفية – مصر ش.م.م ورئيسًا لمجلس إدارة بنك أبو ظبي التجاري ش.م.ع.

عبد الحميد سعيد

عضو مجلس إدارة

عبد الحميد سعيد هو عضو بمجلس إدارة الشركة. يتولى دورًا رئيسيًا في الجهات الحكومية الإماراتية وفي مجلس إدارة سوق أبو ظبي للأوراق المالية وجهاز الإمارات للاستثمار ش.م.ع. يشغل أيضًا منصب رئيس مجلس إدارة شركة أصيل للتمويل الإسلامي ش.م.ع، والعضو المنتدب بمجلس بنك الخليج الأول ش.م.ع، ونائب رئيس مجلس إدارة مصرف الخليج الأول الليبي والعضو المنتدب لشركة ريم للاستثمار ش.م.ع.

وليد المهيري

عضو مجلس إدارة

وليد أحمد المقرب المهيري هو عضو بمجلس إدارة الشركة. وهو كبير مديري التشغيل لشركة مبادلة. فضلاً عن ذلك، فإن وليد المهيري هو رئيس مجلس إدارة شركة الياه للاتصالات الفضائية ش.م.ع وشركاء مبادلة للبنية التحتية وشركة استثمار التكنولوجيا المتطورة ومستشفى كليفلاند كلينيك أبو ظبي. وهو نائب رئيس مجلس إدارة شركة تبريد ش.م.ع وبمجلس إدارة شركة أدفانسد مايكرو ديفايسيز وشركة بياجيو إيرو إندستريز ش.م.إ، وشركة أبو ظبي لطاقة المستقبل ش.م.ع.

جاسم الزعابي

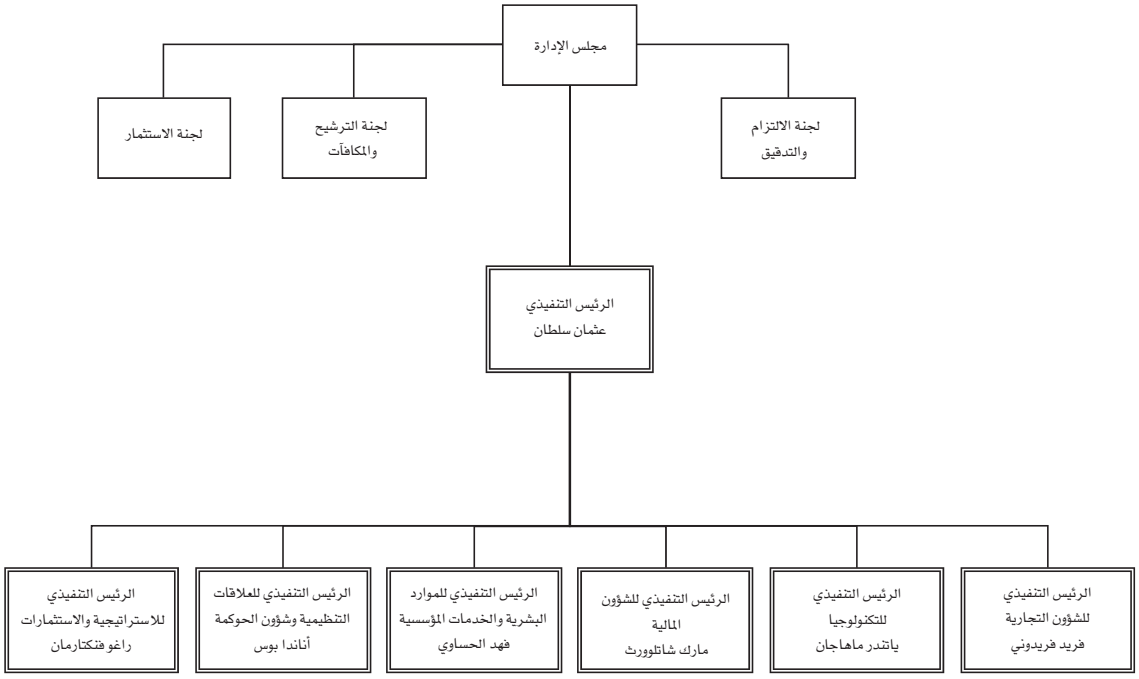
عضو مجلس إدارة

جاسم الزعابي هو عضو بمجلس إدارة الشركة. وهو المدير التنفيذي لوحدة مبادلة لتكنولوجيا المعلومات والاتصالات. يتولى جاسم الزعابي أيضًا منصب المدير التنفيذي لشركة الياه للاتصالات الفضائية ش.م.ع وهي شركة اتصالات فضائية مقرها في أبو ظبي، ورئيس مجلس إدارة شركة إنجازات لنظم المعلومات ش.ذ.م.م. فضلاً عن ذلك، فهو في مجلس إدارة إيمرجنج ماركتس تليكوميونيكيشن

الجزء الثاني عشر إدارة الشركة

١. الهيكل التنظيمي

الهيكل التنظيمي للشركة موضح أدناه:



٢. مجلس الإدارة

يعد مجلس إدارة الشركة مسئولاً عن إدارة الشركة وله صلاحيات إدارة غير مقيدة، باستثناء إلى الحد الذي ينص عليه القانون أو النظام الأساسي أو قرار المساهمين في الجمعية العمومية للمساهمين.

يتصرف مجلس الإدارة بصفته جهة الإشراف والمتابعة الكلية للشركة، ويعتمد جميع اقتراحات العمل الجديدة المهمة المقدمة له، بما في ذلك زيادة أسهم رأس مال الشركة ومشروعات رأس المال الرئيسية والاستحواذ على الموجودات الهامة أو التصرف فيها. فضلاً عن ذلك، يراجع مجلس الإدارة خطط تطوير الشركة ويتابع أداء خطط التطوير هذه ويراجع ويعتمد ميزانية الشركة. يعد مجلس الإدارة مسئولاً أيضًا عن الإفصاح في حينه عن معلومات دقيقة إلى مساهمي الشركة وإلى سوق دبي المالي. وفي سبيل تنفيذ أنشطته، يمثل مجلس الإدارة مصالح المساهمين ويساءل نيابة عنهم.

يتكون مجلس الإدارة حاليًا من تسعة أعضاء غير تنفيذيين. يعين كل عضو في المجلس لمدة ثلاث سنوات. تنعقد اجتماعات المجلس ست مرات في السنة على الأقل. تصدر قرارات المجلس بأغلبية الحاضرين وفي حالة تعادل الأصوات، يرجح تصويت رئيس المجلس.

في تاريخ هذا المستند، فيما يلي أعضاء مجلس الإدارة ومنصبهم الحالي والكيان الذي يمثلونه وتاريخ تعيينهم ومدة التعيين:

الاسم	المنصب	ممثلاً لـ	تاريخ التعيين	مدة التعيين
أحمد بن بيات	رئيس مجلس الإدارة	إي سي تي	١٠ مارس ٢٠٠٩	٣ سنوات
يونس الخوري	نائب رئيس مجلس الإدارة	جهاز الإمارات للاستثمار	١٠ مارس ٢٠٠٩	٣ سنوات
عيسى السويدي	عضو	جهاز الإمارات للاستثمار	١٠ مارس ٢٠٠٩	٣ سنوات
عبد الحميد سعيد	عضو	جهاز الإمارات للاستثمار	١٠ مارس ٢٠٠٩	٣ سنوات
وليد المهيري	عضو	مبادلة	١٠ مارس ٢٠٠٩	٣ سنوات
جاسم الزعابي	عضو	مبادلة	١٠ مارس ٢٠٠٩	٣ سنوات
فاضل العلي	عضو	إي سي تي	١٠ مارس ٢٠٠٩	٣ سنوات
زياد كلداري	عضو	عام	١٠ مارس ٢٠٠٩	٣ سنوات
عبد الله الشامسي	عضو	عام	١٠ مارس ٢٠٠٩	٣ سنوات

تنشئ الشركة مخصصا لانخفاض القيمة يمثل تقديراتها للخسائر التي تكبدتها فيما يخص الأعمال التجارية والذمم المدينة الأخرى. والعنصر الرئيسي لهذا المخصص هو عنصر الخسارة التراكمية الموضوع فيما يتعلق بالخسائر التي تم تكبدها ولكنها لم تحدد بعد. ويتحدد مخصص الخسارة التراكمية بناء على البيانات التاريخية لإحصاءات الدفع الخاصة بالأصول المالية المماثلة.

مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها. ويتمثل منهج الشركة في إدارة السيولة في التأكد من وجود السيولة الكافية دائما في الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها، سواء في ظل الظروف العادية أو ظروف الضغط، من دون أن تتكبد خسائر غير مقبولة أو المخاطرة بأضرار لعمل الشركة أو سمعتها. ومن الناحية التاريخية، حصلت الشركة على تمويل من المساهمين فيها والبنوك و المؤسسات المالية وترتيبات تمويل للموردين التي تم الدخول فيها مع الموردين الرئيسيين للشركة.

مخاطر السوق

تتمثل مخاطر السوق في مخاطر حدوث تغييرات في أسعار السوق، مثل أسعار الصرف الأجنبي ومعدلات الفائدة وأسعار الحقوق، تؤثر على دخل الشركة أو على قيمة ممتلكاتها من الأدوات المالية. والهدف من إدارة مخاطر السوق هو إدارة ورقابة التعرض لمخاطر السوق في إطار حدود مقبولة، مع تعظيم العائد في الوقت نفسه. وتعود مخاطر السوق التي قد تتعرض لها الشركة بصفة أساسية لتعرضها لمخاطر العملة و مخاطر معدلات الفائدة.

مخاطر العملة

تتعرض الشركة لمخاطر تقلب أسعار عملات عمليات البيع و الشراء التي تتم بعملة غير العملة المستخدمة لدى الشركة، والمتمثلة بصفة أساسية في اليورو، والتي بلغ مجموعها ٣,٩ مليون درهم و ٣,٣ مليون درهم، والعمليات التي تمت بالجنيه الإسترليني، والتي بلغ مجموعها ١,٠ مليون درهم إماراتي و ١,٩ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، على التوالي. أما بالنسبة إلى معاملات الشركة التي تتم بالدولار الأمريكي، فلا تعد الشركة معرضة لمخاطر العملة لأن الدرهم مربوط حاليا بالدولار.

تتحوط الشركة لمخاطر العملة فيما يتعلق بالعملات الأجنبية. ونظرا إلى أن غالبية معاملات الشركة تتم بالعملة المحلية أو بالدولار الأمريكية، فإن التعرض لمخاطر كبيرة تتعلق بسعر الصرف تعتبر محدودة. ومع ذلك، فإن قرار التحوط يعتمد على متطلبات العملات من وقت إلى آخر وعلى ظروف السوق التي تتم مراقبتها على نحو مستمر.

مخاطر أسعار الفائدة

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، سحبت الشركة الجزء المتبقي من تسهيلات القرض المؤقت المشترك وقدره ٣,٠٠٠ مليون درهم إماراتي. ويحمل التسهيل فائدة ذات معدل عائم حسب معدل الفائدة بين البنوك الإماراتية (إيبور) / معدل الفائدة بين بنوك لندن (ليبور) زائد ١٢٥ نقطة أساس. وقد اعتمدت الإدارة إطاراً لإدارة مخاطر الفائدة، تشتمل على الدخول في مقايضات أسعار الفائدة، إذا كان ذلك مناسباً.

التطورات الأخيرة

في ٢٩ مارس ٢٠١٠، أبرمت الشركة اتفاقية لتمويل الموردين بمبلغ ٢٦٨,٧٥ مليون دولار أمريكي مع بنك نوردیا فنلندا المحدود.

التداول الحالي

منذ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، واصلت الشركة الحفاظ على المستويات القوية للاستحواذ على العملاء التي ظهرت خلال ٢٠٠٩، وذلك من خلال زيادة التركيز على العملاء ذوي الملاءة المالية العالية والعملاء من الشركات. يتواصل تحسن الإيرادات في كل من فروع أعمال الشركة الرئيسية (خطوط الهواتف المتحركة والثابتة) بما يعكس النمو المستمر في قاعدة مشتركينا.

واستناداً إلى آخر مراجعة لتنفيذ برنامج الشركة الاستراتيجي، فإن الشركة تحقق تقدماً جيداً في كافة الجوانب الجوهرية فيما يتعلق بخططها الاستثمارية، وعلى وجه الخصوص، فإن الشركة تسعى باتجاه تحقيق طموحها في أن تصبح مشغل خدمات الاتصالات المتكاملة محل الاختيار في دولة الإمارات العربية المتحدة. وعلى وجه الخصوص، تواصل الشركة نشر شبكتها للهواتف المتحركة مع تعزيز تركيزها على التغطية وقدرات السعة وحققت تقدم في مناقشاتها المتبادلة والمستمرة مع المشغل الآخر حول مشاركة البنية التحتية لشبكة الهواتف الثابتة.

لم يكن هناك تغير جوهري في وضع الشركة المالي أو التجاري منذ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ وتتوقع الشركة الإعلان عن نتائجها لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠ في حوالي ١١ مايو ٢٠١٠.

المطلوبات والالتزامات الطارئة

الالتزامات التعاقدية والضمانات البنكية

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، كان على الشركة التزامات تعاقدية غير مسددة يبلغ مجموعها ٢,١٣١,٠ مليون درهم و١,٩١١,١ مليون دولار، على التوالي، وضمانات مصرفية غير مسددة يبلغ مجموعها ٢١,٠ مليون درهم و ٤,٠ مليون دولار على التوالي.

المطلوبات المالية

كانت المطلوبات المالية على الشركة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ كما يلي:

	٦ شهور أو أقل	٦-١٢ شهرا	١-٢ سنة	أكثر من سنتين	الإجمالي
			(ألف درهم)		
قروض بنكية طويلة الأجل	—	—	٣,٠٠٠,٠٠٠	—	٣,٠٠٠,٠٠٠
ذمم تجارية ومستحقات	٣,١٢٨,٦٨٩	—	—	—	٣,١٢٨,٦٨٩
ودائع عملاء	٣٦,٣٦٨	—	—	—	٣٦,٣٦٨
ذمم محتجزة	٢١,٥٩٩	—	—	—	٢١,٥٩٩
ريع مستحقة	—	٢٦٨,٢٤٨	—	—	٢٦٨,٢٤٨
امتيازات العاملين	—	—	٦٣,٥٢٣	—	٦٣,٥٢٣
أخرى	٢٤,٧٨٣	—	—	—	٢٤,٧٨٣
الإجمالي	**٣,٢١١,٤٣٩**	**٢٦٨,٢٤٨**	**٣,٠٦٣,٥٢٣**	—	**٦,٥٤٣,٢١٠**

معاملات خارج الميزانية العمومية

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، لم تكن الشركة قد دخلت في أي معاملات خارج الميزانية العمومية.

الإفصاحات الكمية والنوعية عن المخاطر

تتعرض الشركة لمخاطر ناشئة عن أنشطة عملها الطبيعية، والتي تمثل خسائر محتملة قد تنشأ عن تغيرات سلبية في المعدلات والأسعار. وتنطوي هذه المخاطر بصفة أساسية على مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق، التي يمكن أن تؤثر تأثيرا عكسيا على قيمة الأصول والخصوم المالية للشركة أو على تدفقاتها ومكتسباتها النقدية المستقبلية.

يعد مجلس الإدارة مسؤولا عن تطوير ومراقبة سياسات إدارة مخاطر الشركة. وتحتوي الملاحظة رقم ٥ "*إدارة المخاطر المالية*" والملاحظة رقم ٢٦ "*الأدوات المالية*" للقوائم المالية المدققة للشركة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ على كشف تفصيلي عن أعمال إدارة مخاطر رأس المال والمخاطر المالية، بما في ذلك الإفصاح الإحصائي المتعلق بإدارة مخاطر الائتمان وإدارة مخاطر السوق (الذي يشتمل على إدارة مخاطر معدلات الفائدة) وإدارة مخاطر السيولة. وفيما يلي ملخص لهذه الإفصاحات.

مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان مخاطر الخسائر المالية التي تتعرض لها الشركة إذا فشل عميل أو طرف مقابل في أداة مالية في الوفاء بالتزاماته التعاقدية، وتنشأ بصفة أساسية من المبالغ المستحقة للشركة لدى العملاء. ويتأثر تعرض الشركة لمخاطر الائتمان أساسًا بالخصائص الفردية لكل عميل. وللتركيبة السكانية لقاعدة عملاء الشركة تأثير أقل على مخاطر الائتمان.

تتبع الشركة سياسة ائتمانية، يتم بموجبها تحليل كل عميل من حيث قدرته على الوفاء قبل طرح أحكام وشروط الشركة. ويمكن أن تشتمل المراجعة التي تقوم بها الشركة للعميل على ما يلي: (١) المعدات الخارجية (إذا أُتيحت)، و(٢) تقسيم العملاء إلى قطاعات، وفي بعض الحالات، (٣) المراجع البنكية. وتوضع الحدود الائتمانية لكل عميل وفقا لهذه السياسة، التي تمثل المبلغ الأقصى المفتوح للعميل من دون الحاجة إلى موافقة من الإدارة العليا. وتُراجع هذه الحدود بصفة دورية.

عند مراقبة مخاطر ائتمانات العملاء، يتم تصنيف العملاء بناء على الخصائص الائتمانية الخاصة بهم، بما في ذلك ما إذا كان أفرادا أو كيانات نظامية، وحجم العمل المتوقع، وما إذا كانت المؤسسات جديدة أو راسخة في العمل، ووجود علاقات مالية سابقة مع الشركة. ويجوز للشركة أن تطلب وديعة أو ضمانا نظير منح الائتمان للذمم التجارية والذمم المدينة الأخرى، مع مراعاة نتائج تقييم المخاطر المتوقعة من العميل وطبيعتها وحجمها.

خلال الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، الوفاء بكل التعهدات المالية ذات العلاقة المفروضة بموجب هذا التسهيل.

يوضح الجدول التالي تفاصيل أحكام وشروط المبلغ المستحق بموجب التسهيل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩.

		للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر					
		٢٠٠٩				٢٠٠٨	
	العملة	معدل الفائدة الاسمية	سنة الاستحقاق	القيمة الاسمية	القيمة الدفترية	القيمة الاسمية	القيمة الدفترية
		(آلف درهم إماراتي)				(آلف درهم إماراتي)	
قرض بنكي مضمون	درهم	إيبور + ١,٢٥ في المائة.	٢٠١١	٢,٥٢٤,٧٣٥	٢,٥٢٤,٧٣٥	٢,٢٩٩,٧٣٥	٢,٢٩٩,٧٣٥
قرض بنكي مضمون	دولار	ليبور + ١,٢٥ في المائة.	٢٠١١	٤٧٥,٢٦٥	٤٧٥,٢٦٥	٤٧٥,٢٦٥	٤٧٥,٢٦٥
				٣,٠٠٠,٠٠٠	**٣,٠٠٠,٠٠٠**	**٢,٧٧٥,٠٠٠**	**٢,٧٧٥,٠٠٠**

تمويل الموردين / البنوك

أبرمت الشركة اتفاقيات مع بعض الموردين والبنوك للحصول على رأس المال الإضافي المطلوب لمتابعة النفقات الرأسمالية، مثل استمرار الشركة في نشر شبكة الجيل الثالث للهاتف المتحرك وزيادة سعتها وتغطيتها وتعزيز تكامل البنية التحتية لشبكة الاتصالات الثابتة، وتوسيع قاعدة المنتجات والخدمات التي تقدمها، وتحسين الكفاءة التشغيلية. ويحتوي الجدول التالي على تفاصيل تمويلات الشركة حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩:

المورد / البنك	التسهيل	المبلغ المتاح	المبلغ المسحوب
		(ألف درهم)	(ألف درهم)
هواوي	تمويل مورد *	٣١٢,٢٠٠ درهم	٣١٢,٢٠٠ درهم
هواوي	سند إذني *	١٤٢,٨٦٨ درهم	١٤٢,٨٦٨ درهم
بنك نوردیا فنلندا	تمويل الموردين *		٠ درهم
بنوك مختلفة	تسهيل رأسمال عامل	١٠٠,٠٠٠ درهم	١٠٠,٠٠٠ درهم
		٥٥٥,٠٦٨ درهم	**٥٥٥,٥٠٠ درهم**

* مقومة بالدولار الأمريكي، ومحولة إلى الدرهم الإماراتي حسب سعر صرف قدره ٣,٦٧٣ درهم للدولار الأمريكي الواحد.

وعادة ما تشمل هذه التمويلات التعهدات المالية التي تماثل إلى حد كبير التعهدات المالية التي تحتوي عليها تسهيلات القرض المشترك للشركة.

أبرمت الشركة ترتيبات إضافية لتمويل البائعين في ٢٩ مارس ٢٠١٠ (انظر "*التطورات الأخيرة*" في هذا الجزء الحادي عشر للاطلاع على معلومات إضافية) ويجوز للشركة أن تسعى إلى الحصول على مزيد من تمويلات الموردين والبنوك من وقت إلى آخر في المستقبل من أجل تأمين التمويل الإضافي، حسب ما تراه ضروريا.

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، كانت الشركة تستحق مبلغ ١٦٣,٨ مليون درهم في ذمة شركة أكسيوم لبيع منتجات الشركة ومبلغ ٥٤,٣ مليون درهم في ذمة شركة تيكوم لاستئجار المباني. انظر الملاحظة رقم ٨ "*معاملات الأطراف ذات العلاقة* " بالقوائم المالية المدققة للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ لمزيد من المعلومات.

النفقات الرأسمالية

كانت النفقات الرأسمالية للشركة عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٩ تتماشى بصفة عامة معها في السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وقد خُصص جزء كبير من النفقات الرأسمالية المنفقة في كل سنة من هاتين السنتين لإنشاء شبكتي الجيل الثاني والجيل الثالث للهاتف المتحرك. ويقدم الجدول أدناه تفصيل برامج النفقات الرأسمالية للشركة في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ و السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، على التوالي.

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
٢٠٠٩	٢٠٠٨
(آلف درهم إماراتي)	
	بند النفقات الرأسمالية
١,٣١٠,٨٨٤	١,٤٥٧,٥٤٢ شبكة الهاتف المتحرك
٧٧١,٢١٨	٥٤٦,٧٧٧ شبكة الهاتف الثابت
٢٠٨,١١٣	٢١١,٤٠٥ معدات تقنية المعلومات
١٤٠,٦١٩	١١٦,٢٣٠ أخرى
٢,٤٣٠,٨٣٤	**٢,٣٣١,٩٥٤ إجمالي النفقات الرأسمالية**

إضافة إلى ذلك، تتوقع الشركة الالتزام بمبلغ ٢,٢ مليار درهم للنفقات الرأسمالية في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠، ومن المقرر استخدام هذا المبلغ بصفة أساسية في استمرار نشر وتأسيس شبكة الجيل الثاني و الجيل الثالث.

المديونية

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، بلغت المديونية الإجمالية للشركة ٣١٤٢,٩ مليون درهم.

المديونية طويلة الأجل

سحبت الشركة الرصيد المتبقي لها من تسهيل القرض طويل الأجل المتاح لها وقدره ٣,٠٠٠ مليون درهم (الذي يتألف من شريحتين منفصلتين، منهما شريحة قدرها ٢,٤٨٦,٢ مليون درهم وشريحة قدرها ١٤٠,٠ مليون دولار أمريكي) خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩. وقد أُنشئ هذا التسهيل بموجب اتفاقية تسهيل ائتماني أُبرمت بتاريخ ٢٧ يوليو ٢٠٠٨ بين- إضافة إلى أطراف أخرى- الشركة (بوصفها المقترض) وبنك المشرق ووست إل بي إيه جي بوصفهما مديرين للقرض، وبنك المشرق بصفته وكيل التسهيل. وتخضع اتفاقية التسهيل للقانون الانجليزي، وتنص على تقديم قروض بالدرهم الإماراتي و بالدولار الأمريكي لمدد قدرها شهر واحد أو شهرين أو ثلاثة أشهر أو ستة أشهر، مع فترة تقصير مدتها ستة أشهر، إلا إذا اختارت الشركة خيارا مختلفا، وتُستحق مدفوعات الفائدة في اليوم الأخير من مدة كل قرض من تلك القروض. ويسدد القرض قبل أو في موعد أقصاه ٣٠ يونيه ٢٠١١ و لا يجوز تمديده إلى ما بعد هذا التاريخ من دون موافقة صريحة من أطراف التمويل.

وتتضمن اتفاقية التسهيل الائتماني شرطا للدفع الإلزامي المسبق إذا توقفت حكومة دولة الإمارات العربية المتحدة و شركة مبادلة للتنمية وشركة ECT عن تملك ما لا يقل عن ٥١ في المائة من الشركة على أساس المجموع الكلي، كما تتضمن قيودا على منح شركة ضمانات على أو التصرف في أصولها. كما تنص اتفاقية التسهيل الائتماني على التعهدات المالية التالية:

- يجب أن لا تقل القيمة الصافية الموحدة للشركة بعد التسوية عن ٢,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم في أي وقت من الأوقات؛
- يجب أن لا تزيد الخصوم الإجمالية الموحدة للشركة على ٢,٧٥ ضعف القيمة الصافية الموحدة بعد التسوية؛
- يجب أن لا تكون نسبة الأرباح الموحدة قبل خصم الفوائد و الضرائب و الإهلاك EBITDA إلى تكاليف التمويل الصافية الموحدة أقل من ٤: ١ (بعد ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨).
- يجب أن لا تتجاوز الديون المصرفية للشركة ثلاثة أضعاف معدل الإهلاك الموحد.

تقاس التعهدات المالية (الأخرى غير التعهد المتعلقة بصافي القيمة الموحدة بعد التسوية) كل ربع سنة على مدار مدة ١٢ شهرا.

تعد أي مخالفة لهذه التعهدات المالية من جانب الشركة حالة من حالات التقصير بموجب اتفاقية التسهيل الائتماني. وقد استطاعت الشركة،

السيولة و الموارد الرأسمالية

يجب قراءة المناقشة التالية للتدفقات النقدية والتمويل و متطلبات رأس المال مقرونةً مع "*الإفصاحات الكمية والنوعية عن المخاطر – مخاطر السوق*" في هذا الجزء الحادي عشر.

رأس المال العامل

بلغ عجز رأس المال العامل للشركة، والذي يمثل المبلغ الذي تتجاوز به خصوم الشركة المتداولة أصولها المتداولة، ١,٤٥٢ مليون درهم إماراتي و١٣٩ مليون درهم في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، على التوالي. و لقد بلغت أصول الشركة النقدية و أصولها التي تعتبر في حكم النقدية ٨٦٩,٣ مليون درهم إماراتي و١,٢٧٥,٦ مليون درهم في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ على التوالي. وتعتقد الإدارة، مع الأخذ في الاعتبار الحد الأدنى من العائدات الصافية لحقوق الأولوية، أن الشركة تمتلك رأس المال العامل الذي يكفي متطلباتها الحالية وهي ١٢ شهر على الأقل بعد تاريخ هذا المستند.

التدفق النقدي

يحتوي الجدول الآتي على معلومات مستمدة من قائمة التدفق النقدي الموحدة للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٩	٢٠٠٨
قائمة التدفق النقدي	*(آلف درهم إماراتي)*	
صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل	٩٧٢,٨١٢	٥٠٨,٠٥٩
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية	(١,٧٤٢,١٢٦)	(٢,١٠١,٥٧٥)
صافي التدفقات النقدية الناتجة عن الأنشطة التمويلية	٣٦٧,٨٦٨	٢,٧٧٥,٠٠٠
صافي (النقص) / الزيادة في النقد وشبه النقد	**(٤٠١,٤٤٦)**	**١,١٨١,٤٨٤**
النقد وشبه النقد في بداية السنة	١,٢٧٠,٧١٠	٨٩,٢٢٦
النقد وشبه النقد في نهاية السنة	**٨٦٩,٢٦٤**	**١,٢٧٠,٧١٠**

صافي التدفقات النقدية الصافية الناتجة من أنشطة التشغيل

ازدادت التدفقات النقدية الصافية الناتجة من أنشطة التشغيل ٤٦٤,٧ مليون درهم أو ما يعادل ٩١,٥ في المائة لتصل إلى ٩٧٢,٨ مليون درهم في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ مقابل ٥٠٨,١ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وتعزى هذه الزيادة بشكل أساسي إلى زيادة الربحية، وخاصة في أعمال الشركة في خدمات الاتصالات المتحركة و الثابتة.

صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار

ازدادت التدفقات النقدية الصافية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية بمقدار ٣٥٩,٥ مليون درهم إماراتي أو ما يعادل ١٧,١ في المائة لتصل إلى ١,٧٤٢,١ مليون درهم للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٩ مقابل ٢,١٠١,٦ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. ويعود هذا الانخفاض بالدرجة الأولى إلى النفقات الكبيرة غير المتكررة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التمويلية

ازدادت التدفقات النقدية الصافية الناتجة من الأنشطة التمويلية بمبلغ ٢,٤٠٧,١ مليون درهم أو ما يعادل ٨٦,٧ في المائة لتصل إلى ٣٦٧,٩ مليون درهم للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٩ مقابل ٢,٧٧٥,٠ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. هذا ويعود هذا الانخفاض في المقام الأول إلى عدم وجود منشآت جديدة أثناء السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩.

النقدية وما يعادل النقدية في نهاية السنة

انخفضت النقدية وما يعادل النقدية بمقدار ٤٠١,٤ مليون درهم إماراتي أو ما يعادل ٣١,٦ في المائة لتصل إلى ٨٦٩,٣ مليون درهم للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٩ مقابل ١,٢٧٠,٧ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. ويعود هذا الانخفاض في الأساس إلى عدم تشييد أية مرافق جديدة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩.

الإهلاك والاستهلاك

ارتفع الإهلاك والاستهلاك لدى الشركة ١٣٨,٨ مليون درهم إماراتي أو ما يعادل ٣٠,٢ في المائة ليصل إلى ٥٩٨,٩ مليون درهم في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ مقابل ٤٦٠,١ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وكنسبة مئوية من الإيرادات، انخفض الإهلاك والاستهلاك للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ بنسبة ١١,٦ في المائة مقارنة بالسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، و يرجع ذلك الانخفاض في الأساس إلى انخفاض مستوى الممتلكات والمنشآت والمعدات المستهلكة والمهلكة على مدار السنة.

تشغيل وصيانة الشبكة

ازدادت مصروفات الشركة على تشغيل الشبكة وصيانتها بنسبة ٦٣,٩ مليون درهم إماراتي أو ١١,٤ في المائة لتصل إلى ٥٦٢,٤ مليون درهم في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ مقابل ٦٢٦,٣ مليون دولار للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وكنسبة مئوية من الإيرادات، انخفضت مصروفات تشغيل الشبكة وصيانتها للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ بنسبة ٢,٥ في المائة مقارنة بالسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، و يرجع ذلك الانخفاض في الأساس إلى زيادة التركيز على عمليات الاستعانة بأطراف خارجية لأداء أنشطة تشغيل وصيانة معينة.

الإيجارات والمرافق

ازدادت مصروفات الشركة على الإيجارات والمرافق العامة بمقدار ٨٤,٤ مليون درهم إماراتي أو ما يعادل ٤٦,٩ في المائة لتصل إلى ٢٦٤,٤ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٩ مقابل ١٨٠,٠ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وكنسبة مئوية من الإيرادات انخفضت المصروفات على الإيجارات و المرافق العامة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ بنسبة ٠,٤ في المائة مقارنة بالسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، و يرجع ذلك الانخفاض في الأساس إلى انتقال الموظفين من مقر الشركة السابق إلى مقرها الجديد.

إيرادات التمويل

يشتمل الدخل التمويلي على إيرادات الفوائد على الأموال المستثمرة التي يتم احتسابها في الربح أو الخسارة. ويتم إدراج إيرادات الفوائد عند استحقاقها في الربح أو الخسارة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. وقد انخفض دخل الشركة التمويلي بمقدار ٦,٣ مليون درهم إماراتي أو ٥١,١ في المائة ليصل إلى ٦,١ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٩ مقابل ١٢,٤ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. ويُعزى هذا الانخفاض بالدرجة الأولى إلى تحقيق مكاسب كبيرة من النقد الأجنبي في السنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ بلغ مجموعها ١١,٣ مليون درهم مقارنة بخسائر الصرف الأجنبي التي قاربت ٠,٢ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩. وكان قد أدى إلى التخفيف من حدة هذا الانخفاض جزئيا إيرادات الفوائد التي بلغت ٦,٣ ملايين درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ مقابل ١,١ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

مصروفات التمويل

تُدفع فائدة التمويل على تسهيلات القروض التي تحصل عليها الشركة من الموردين والمؤسسات المالية بأسعار تجارية عادية، وتحتسب كمصروفات في قائمة الدخل في الفترة التي تم تكبدها خلالها. وتُرسمل تكاليف الاقتراض التي تعزى إلى عمليات الاستحواذ أو البناء أو إنتاج أصول مؤهلة كجزء من تكلفة هذه الأصول. ازدادت مصروفات تمويل الشركة ٣,٧ ملايين درهم أو ما يعادل ٤١,٠ في المائة لتصل إلى ١٢,٨ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٩ مقابل ٩,١ ملايين درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وتعزى هذه الزيادة في المقام الأول إلى زيادة نفقات التمويل الإجمالية إلى ١٣٥,٦ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٩ مقابل إلى ٤٤,٥ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

إيرادات أخرى

في عام ٢٠٠٧، أبرمت الشركة مذكرة تفاهم لإخلاء أحد مواقع عملياتها. وكانت مذكرة التفاهم تنص على نقل عمليات الشركة إلى أماكن بديلة خلال إطار زمني متفق عليه، كما نصت على الحصول على تعويض قدره ٢٨٠ مليون درهم تُدفع للشركة على أربعة أقساط. وقد خصصت الشركة مبلغ ٤٨,٩ مليون درهم من هذا الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، و٩١,١ مليون درهم من هذا الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وقد تم تعويض إيرادات الشركة الأخرى الخاصة بتلك الفترات تعويضا جزئيا عن طريق رسوم تسريع استهلاك الموجودات بمبالغ بلغت ٦,٧ ملايين درهم في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، و٤٢,٣ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

حق الامتياز

ازدادت مخصصات الشركة لرسوم الامتياز المحتملة على الأرباح الحالية والماضية بمقدار ٢٦٠,٠ مليون درهم إماراتي لتصل إلى ٢٦٤,١ مليون دولار للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٩ مقابل ٤,١ ملايين درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وتحتسب هذه المخصصات على أنها تعادل ٥٠ في المائة من الأرباح الصافية الحالية للشركة (قبل سداد رسم الامتياز). لمزيد من المعلومات عن هذا البند، انظر "*أهم العوامل المؤثرة على الوضع المالي ونتائج عمليات التشغيل – رسم الامتياز*" في هذا الجزء الحادي عشر.

ازدادت إيرادات الشركة من الخدمات بمبلغ ٢٥,٥ مليون درهم، أو ما يعادل ٢١,٣ ، في المائة لتصل إلى ١٤٥,٤ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٩ مقابل ١١٩,٩ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وتعزى هذه السياسة بصفة أساسية إلى : (١) الزيادة في عدد المشتركين في خدمات البث؛ و (ب) توسيع مجموعات خدمات البث التي تقدمها الشركة إلى عملائها.

تكلفة المبيعات

تشتمل تكلفة المبيعات على جميع التكاليف المرتبطة بانتهاء الحركة على شبكة الشركة وشبكات المشغلين الآخرين، وتكلفة العروض الترويجية والخصومات والتكاليف الأخرى المرتبطة مباشرة بالمبيعات. وقد ازدادت تكلفة المبيعات بمبلغ ٣٩١,٨ مليون درهم إماراتي، أو ما يعادل ٢٧,٢ في المائة، لتصل إلى ١,٨١٣,٣ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٩ مقابل ١,٤٣٩,٥ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وتعود هذه الزيادة بصفة أساسية إلى الزيادة الكبيرة في حركة المرور المستخدمة من جانب عملاء الشركة.

إجمالي الربح

ارتفعت أرباح الشركة الإجمالية بمقدار ٩٩٦,٠ مليون درهم إماراتي أو ما يعادل ٣٩,٧ في المائة لتصل إلى ٣,٥٠٧,٤ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٩ مقابل ٢,٥١١,٤ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. هذه وتُعزى هذه الزيادة بصفة أساسية إلى زيادة مستويات النشاط في قطاع الاتصالات المتحركة (اللاسلكية).

المصروفات العمومية والإدارية

تشتمل المصروفات العمومية والإدارية للشركة على تكاليف الموظفين ورسوم تراخيص الاتصالات، ومصروفات المبيعات والتسويق والإهلاك واستهلاك الدين، ومصروفات تشغيل الشبكة وصيانتها، والإيجارات والمرافق وغيرها من التكاليف الأخرى المتفرقة. وقد ازدادت المصاريف العمومية والإدارية للشركة ٤٢٨,٨ مليون درهم إماراتي أو ما يعادل ١٦,٤ في المائة لتصل إلى ٣,٠٤٤,٥ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٩ مقابل ٢,٦١٥,٧ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وتعود هذه الزيادة بصفة أساسية إلى الزيادة في النفقات المتعلقة بتوسيع نطاق عمليات الشركة، بما في ذلك: (١) الرواتب والمصاريف الأخرى المتعلقة بالموظفين؛ و(٢) تكاليف خدمات الاستشارات والمقاولات والاستعانة بمصادر خارجية؛ و(٣) مصروفات المبيعات والتسويق؛ (٤) الإهلاك واستهلاك الدين، (٥) مصروفات تشغيل الشبكة وصيانتها؛ و(٦) المرافق العامة والإيجارات. ومع ذلك، فإن المصروفات العمومية والإدارية للشركة قد انخفضت كنسبة مئوية من الإيرادات إلى ٥٧,٠ في المائة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٩ مقابل ٦٦,٢ في المائة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ نتيجة لاستمرار الشركة في التركيز على تحسين الكفاءة التشغيلية.

الرواتب والمصاريف الأخرى المتعلقة بالموظفين

ازدادت رواتب موظفي الشركة والمصروفات الأخرى المتعلقة بالموظفين بمبلغ ٤٧,٨ مليون درهم إماراتي، أو ما يعادل ٦,٨ في المائة لتصل إلى ٧٤٥,٩ مليون درهم في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ مقابل ٦٩٨,٢ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. ولكن الرواتب والمصاريف الأخرى المتعلقة بالموظفين، كنسبة مئوية من الإيرادات، انخفضت في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ بنسبة ٣,٧ في المائة مقارنة بالسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، وذلك يعود في المقام الأول إلى سيطرة الشركة الفاعلة على أعداد الموظفين.

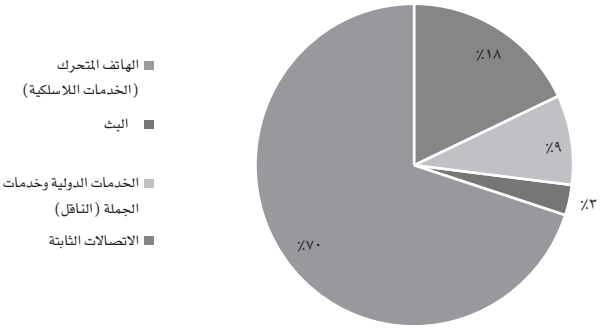
تكاليف الاستشارات والمقاولات والاستعانة بمصادر خارجية

ازدادت نفقات الشركة على خدمات الاستشارات والمقاولات والاستعانة بمصادر خارجية ٤٣,٥ مليون درهم أو ما يعادل نسبة ٢٠,٦ في المائة لتصل إلى ٢٥٤,٩ مليون درهم في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ مقابل ٢١١,٤ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وكنسبة مئوية من الإيرادات، انخفضت تكاليف الاستشارات والمقاولات والاستعانة بمصادر خارجية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ بنسبة ٠,٦ في المائة مقارنة بالسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، ويرجع هذا الانخفاض في المقام الأول إلى رفع كفاءة الاستفادة من المقاولين والاستشاريين.

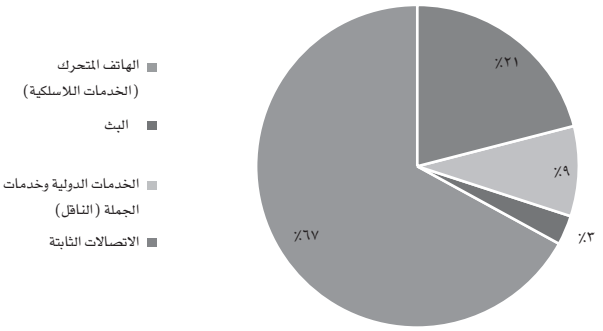
مصاريف التسويق والمبيعات

ارتفعت نفقات الشركة على التسويق والمبيعات ٥٦,٠ مليون درهم أو ما نسبته ٢٢,١ في المائة لتصل إلى ٣٠٩,٦ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ مقابل ٢٥٣,٦ مليون دولار للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وكنسبة مئوية من الإيرادات، انخفضت نفقات المبيعات والتسويق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ بنسبة ٠,٦ في المائة مقارنة بالسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، ويرجع ذلك الانخفاض في الأساس إلى الحملات التسويقية الأكثر استهدافاً وتركيزا التي اجتذاب العملاء ذوي الملاءة المالية العالية و المحافظة عليهم.

يوضح الشكل البياني التالي إيرادات الشركة حسب القطاعات للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩:



يوضح الشكل البياني التالي إيرادات الشركة حسب القطاعات للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨:



خدمات الهاتف المتحرك (الخدمات اللاسلكية)

ازدادت إيرادات الشركة من خدمات الاتصالات المتحركة ١,٠٩٨,٣ مليون درهم إماراتي أو ما يعادل ٤١,٨ في المائة، لتصل إلى ٣,٧٢٧,٤ مليون درهم في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٩ مقابل ٢,٦٢٩,١ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وتعود هذه الزيادة بصفة أساسية إلى زيادة بلغت ١ مليون مشترك في خدمات الاتصالات المتحركة التي تقدمها الشركة، والتي ساعد فيها إطلاق باقات خطط "بريمبير" و"النخبة" و"سوبر بيزينيس" للعملاء ذوي الملاءة المالية العالية والمنتجات المبتكرة التي تعتمد على تقديم قيمة للعميل في مقابل ما يدفعه من أموال، فضلا عن باقة "واو WoW لبطاقات إعادة تعبئة الرصيد" و حساب المكالمات " بالثانية".

خدمات الاتصالات الثابتة (السلكية)

ازدادت إيرادات الشركة من خدمات الاتصالات الثابتة ١٤١,٠ مليون درهم إماراتي أو ما يعادل ١٧,٠ في المائة لتصل ٩٧٠,٣ مليون درهم في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ مقابل ٨٢٩,٨ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وتُعزى هذه الزيادة بصفة أساسية إلى: (١) إضافة ١٢٦ ألف خط ثابت، نتيجة زيادة مستويات الإشغال في مشاريع التنمية العقارية الجديدة والوحدات داخل دبي، الأمر الذي أدى ازدياد مجموع الخطوط الثابتة المتاحة لدى الشركة بنسبة ٤٥ في المائة، و (٢) الزيادات التي شهدتها الإيرادات المتحققة من خدمات الإنترنت عريض النطاق وخدمات التلفزيون المدفوعة، وغيرها من الباقات المجمعة الأخرى.

الخدمات الدولية وخدمات الجملة (الناقل)

تتولد إيرادات الشركة من الخدمات الدولية وخدمات الجملة (الناقل) عن طريق الخدمات الصوتية الدولية وخدمات العبور وخدمات نقل البيانات الدولية وخدمات التجوال. وقد ازدادت إيرادات الشركة من الخدمات الدولية وخدمات الجملة (الناقل) ١٢٣,٦ مليون درهم إماراتي أو ما يعادل ٣٣,٢ في المائة لتصل إلى ٤٩٥,٧ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ مقابل ٣٧٢,١ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وتعود هذه الزيادة بصفة أساسية إلى: (١) الزيادة في حجم المكالمات الدولية الواردة المنتهية على شبكة الشركة، فضلا عن الزيادة في حركة المرور العابر المنتهية على شبكة المشغل الآخر؛ و (ب) الزيادة في حركة التجوال الناجمة عن الاستخدام المتزايد من جانب المسافرين إلى دولة الإمارات العربية المتحدة في رحلات عمل أو من أجل السياحة، مما أدى إلى زيادة مستوى الحركة التي تمر عبر شبكة الشركة.

البث

تتولد إيرادات الشركة من خدمات البث في المقام الأول عن طريق قدرات الإرسال الصاعد uplink / الهابط downlink، والخدمات الأخرى ذات القيمة المضافة (بما في ذلك خدمات play-out وخدمات fly-out وخدمات turnaround وغيرها من الخدمات العرضية الأخرى).

نتائج العمليات

البيانات المالية الواردة في هذا الجزء مستقاة من القوائم المالية المدققة للشركة للأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨ وينبغي أن تقرأ بالاقتران مع قسم "*التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة*" في هذا الجزء الحادي عشر.

يعرض الجدول التالي معلومات منتقاة ومستقاة من الميزانية العمومية الموحدة للعامين المنتهيين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨. يتضمن هذا الجدول معلومات حول العائدات المحققة عن النشاط الرئيسي للشركة، وهو يختلف عن القطاعات المذكورة في الملاحظة رقم ٢٧ "التحليل حسب القطاعات" من القوائم المالية المدققة للشركة للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩. وتشمل تلك القطاعات (١) الخدمات التجارية (بما في ذلك إيرادات الخدمات السلكية الثابتة، وخدمة البث، والخدمات اللاسلكية للهاتف المتحرك الموضحة بالجدول التالي مع خصم حصة من إيرادات الخدمات اللاسلكية للهاتف المتحرك الناتجة عن خدمة التجوال الدولي) و (٢) الخدمات الدولية وتجارة الجملة (والذي يشمل عوائد وإيرادات خدمات (المشغل) الدولي وبيع الجملة الموضحة بالجدول التالي، بالإضافة إلى إيرادات الخدمات اللاسلكية للهاتف المتحرك الناتجة عن خدمة التجوال الدولي). لمزيد من المعلومات حول التقارير الخاصة بقطاعات الشركة المختلفة، يرجى مراجعة الملاحظة رقم ٢٧ "*تحليل القطاعات*" من القوائم المالية المدققة للشركة للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩.

	العام المنتهي في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٩	٢٠٠٨
	بالدرهم الإماراتي (ألف درهم)	
بيان الدخل		
الإيرادات	٥,٣٣٨,٦٩٩	٣,٩٥٠,٩٣٦
الهاتف المتحرك (الخدمات اللاسلكية)	٣,٧٢٧,٣٥٠	٢,٦٢٩,١٤٤
الهاتف الثابت (الخدمات السلكية)	٩٧٠,٢٧١	٨٢٩,٨٢٨
خدمات (الناقل) الدولي وبالجملة	٤٩٥,٦٨٩	٣٧٢,٠٧٤
خدمات البث	١٤٥,٣٨٩	١١٩,٨٩٠
تكلفة المبيعات	(١,٨٣١,٣٤٧)	(١,٤٣٩,٥٣٩)
إجمالي الأرباح	**٣,٥٠٧,٣٥٢**	**٢,٥١١,٣٩٧**
مصاريف عمومية وإدارية		
رواتب ونفقات متعلقة بالموظفين	(٧٤٥,٩٣٧)	(٦٩٨,١٧٦)
تكاليف الاستشارات والمقاولات والتعهيد	(٢٥٤,٨٥٢)	(٢١١,٣٥٧)
رسوم ومصروفات الترخيص	(١٣٣,٠٩٠)	(١٣٨,٧٨٢)
مصروفات التسويق والمبيعات	(٣٠٩,٥٩٦)	(٢٥٣,٦١٧)
مصروفات الإهلاك والاستهلاك	(٥٩٨,٨٨٨)	(٤٦٠,١٢٨)
تشغيل وصيانة شبكات	(٦٢٦,٣١٤)	(٥٦٢,٣٧٥)
المرافق والإيجارات	(٢٦٤,٤٤٢)	(١٧٩,٩٩٤)
احتياطات المستحقات	(٤٣,٩٣٣)	(٣١,٣١٤)
انخفاض قيمة الممتلكات والمنشآت والمعدات	(٢,٦٢٢)	(١٢,٥٤٢)
أمور منوعة	(٦٤,٨١٦)	(٦٧,٣٨٥)
المصاريف العمومية والإدارية	(٣,٠٤٤,٤٩٠)	(٢,٦١٥,٦٧٠)
إيرادات التمويل	٦,٠٥٧	١٢,٣٩٩
مصروفات التمويل	(١٢,٧٧٤)	(٩,٠٦٤)
إيرادات أخرى	٧٢,١٠٣	١٠٩,١٨٦
الأرباح (قبل خصم رسم الامتياز)	**٥٢٨,٢٤٨**	**٨,٢٤٨**
حق الامتياز	(٢٦٤,١٢٤)	(٤,١٢٤)
صافي أرباح العام	**٢٦٤,١٢٤**	**٤,١٢٤**

الإيرادات

ارتفعت إيرادات الشركة بواقع ١,٣٨٧,٨ مليون درهم إماراتي أو ٣٥,١٪ لتصل إلى ٥,٣٣٨,٧ مليون درهم إماراتي للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، مقابل ٣,٩٥٠,٩ مليون درهم إماراتي للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. ويرجع الجزء الأكبر من هذه الزيادة إلى نمو عدد مشتركي الخدمات اللاسلكية للهاتف المتحرك التي تقدمها الشركة لقطاع الأعمال.

انخفاض القيمة بحيث لا تزيد القيمة الاسمية للموجودات عن قيمتها الاسمية التي كانت ستحدد لها، بعد خصم الإهلاك والاستهلاك، لو لم يكن قد حدثت خسائر انخفاض القيمة أصلاً.

احتساب الإيرادات

العائدات أو الإيرادات هي المبالغ التي يتم تحصيلها أو الحصول عليها مقابل خدمات الاتصالات وهي تتكون من رسوم الاستخدام، ورسوم الاشتراك الشهري، ورسوم استخدام الإنترنت، ورسوم التنشيط، ورسوم المعالجة، ورسوم خدمات القيمة المضافة. ويتم احتساب إيرادات خدمات الاتصالات بعد تقديمها (أو، فيما يتعلق ببطاقة الشحن، عندما يقوم المستخدم بتفعيل بطاقة الشحن) بدون الخصومات والتخفيضات المسموح بها.

يتم قياس إيرادات بيع البضائع حسب القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو الواجبة الاستلام بعد خصم المرتجعات، والخصومات التجارية وتخفيضات البيع بالجملة. ويتم احتساب الإيراد عندما يتم تحويل المخاطر الكبيرة، ومكافآت الملكية إلى المشتري، وإمكانية استرداد المبلغ، وإمكانية تقدير التكاليف ذات الصلة واحتمال إرجاع البضاعة المباعة بشكل موثوق، وعدم وجود أي مسؤوليات إدارية مستمرة فيما يتعلق بالبضاعة وإمكانية قياس حجم الإيراد بشكل موثوق.

وبالنسبة للفوائد المكتسبة على الودائع البنكية، فيتم احتسابها على أساس زمني بالرجوع إلى رأس المال الحالي ونسبة الإيرادات السارية.

يقوم المطور العقاري بإعداد فاتورة بالمبالغ المطلوبة فور استكمال كافة أعمال التطوير المتفق عليها وتتضمن تلك الفواتير التكاليف المتعلقة بإنشاء البنية التحتية الخاصة بالاتصالات لصالح الشركة، والتي تقوم الشركة عند دفع الفاتورة إما بتملكها، أو الحصول على عقد إيجار أو رخصة طويلة الأجل لاستخدام المنشآت ذات الصلة. وتتوقع الشركة أن تتسلم فواتير إضافية في المستقبل بينما يقوم المطورون العقاريون المشار إليهم آنفا باستكمال التطويرات التي يقومون بها في دبي الجديدة.

التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة:

إن إعداد القوائم المالية للشركة يتطلب استخدام تقديرات، وأحكام، وافتراضات محاسبية معينة ومحددة لا تكون واضحة بسهولة من مصادر أخرى تؤثر على القيمة المثبتة في التقارير للموجودات والالتزامات، بما في ذلك الإفصاح عن الالتزامات العرضية، ومبالغ العوائد والتكاليف المثبتة في التقارير خلال المدة المشمولة. والتقديرات والأحكام المحاسبية الهامة للشركة هي تلك الأكثر أهمية لوضعها المالي ونتائج العمليات والتي تتطلب اتخاذ الشركة لقرارات ذاتية أو مُعقدة هي الأصعب على الإطلاق. وتقوم الشركة بإعادة تقييم تقديراتها وافتراضاتها بشكل مستمر. وتبنى الشركة تقديراتها وافتراضاتها على خبرات سابقة وعديد من العوامل الأخرى التي يعتقد أنها معقولة في ظروف إعداد القوائم المالية. ونظراً للغموض الذي يكتنف العوامل المحيطة بالتقديرات والأحكام التي تم على أساسها وضع القوائم المالية للشركة، فإن النتائج الحقيقية قد تختلف عن هذه التقديرات. للإطلاع على ملخص حول مجمل السياسات المحاسبية الهامة المتبعة من قبل الشركة، بما في ذلك سياسات التقديرات المحاسبية الهامة الوارد مناقشتها أدناه، يرجى مراجعة الملاحظة رقم ٣ "*السياسات المحاسبية الهامة*" من القوائم المالية المدققة للعام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩.

المخصصات

يتم اللجوء للمخصصات في حال كانت الشركة تخضع لالتزام حالي سواءٌ كان قانونيا أو استنتاجياً ناشئاً عن حادثة سابقة ومن المحتمل أن يلزم تخصيص جزء من تدفقات الأرباح الاقتصادية لتسوية الالتزام كما يمكن وضع تقدير معقول للمبلغ المطلوب لتسوية هذا الالتزام. وتحتفظ الشركة حاليا بمخصصات نسبتها ٥٠٪ من صافي الربح السنوي لسداد حقوق الامتياز المحتملة، والتي قد يتعين عليها دفعها للحكومة الاتحادية بدولة الإمارات العربية المتحدة عن أرباحها الحالية والماضية (لمزيد من المعلومات يرجى مراجعة "*العوامل الأساسية المؤثرة على الوضع المالي ونتائج عمليات التشغيل- عائدات حقوق الملكية*" في هذا الجزء الحادي عشر). ويتم تحديد المخصصات من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بمعدل ما قبل الضريبة والذي يعكس تقديرات السوق الحالية لتقلبات قيمة العملة بمرور الوقت، والمخاطرة المترتبة على الالتزام.

انخفاض القيمة

الموجودات المالية

في حال عدم ترحيل أي أصل مالي بقيمة عادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإنه يتم تقييم هذا الأصل المالي مع كل موعد لرفع التقارير لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على أن قيمته قد انخفضت. ويعتبر الأصل المالي منخفض القيمة في حال توافر دليل موضوعي يشير إلى أن الخسارة قد حدثت بعد الاحتساب المبدئي للأصل، وأن تلك الخسارة لها تأثير سلبي يمكن تقييمه بشكل موثوق على التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة لهذا الأصل.

ويتم احتساب الخسارة الناجمة عن انخفاض القيمة فيما يخص الأصل المالي المقاس بتكلفة الاستهلاك من خلال احتساب الفرق بين قيمته الاسمية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصوماً منها معدل الفائدة الأصلي والساري للأصل. ويتم تحديد الخسائر في الربح أو الخسارة، وبيانها في حساب احتياطي مقابل الذمم المدينة. ويستمر احتساب الفائدة على الأصل الذي انخفضت قيمته من خلال عكس الخصم. وفي حال تسبب حدث آخر في تراجع خسائر الانخفاض في القيمة، يتم عكس هذا التراجع في خسائر انخفاض القيمة من خلال الربح أو الخسارة.

الموجودات غير المالية

تتم مراجعة القيم الاسمية للموجودات غير المالية للشركة مع كل موعد تقرير لتحديد ما إذا كان هناك أي دلائل على حدوث انخفاض في القيمة. وفي حال وجود أي من تلك الدلائل، يتم تحديد القيمة المستردة للأصل. وفيما يتعلق بسمعة وشهرة الشركة، والموجودات غير الملموسة والتي ليس لها عمر افتراضي محدد، أو تلك التي لم تتح للاستخدام بعد، يتم تقدير القيمة المستردة كل عام في نفس التاريخ.

بالنسبة لخسائر انخفاض القيمة فيما يتعلق بالشهرة أو سمعة الشركة، فهي لا يمكن عكسها. أما بخصوص باقي الموجودات، فيتم تقييم خسائر انخفاض القيمة التي تعرضت لها في فترات سابقة مع كل موعد لرفع التقارير لتحديد ما إذا كان هناك مؤشرات لتراجع الخسائر أو اختفائها تماما. ولا يتم عكس خسائر انخفاض القيمة إلا في حال حدوث تغير في التقديرات المستخدمة لتقرير القيمة المستردة. ويتم عكس خسائر

يوضح الجدول التالي بيانات معدل العائد للمشترك الخاص بنشاط الشركة في قطاعي الهاتف المتحرك والثابت للعامين ٢٠٠٨ و ٢٠٠٩.

	العام ينتهي في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٩	٢٠٠٨
	(بالدرهم الإماراتي)	
معدل العائد للمشترك		
الخدمات اللاسلكية للهاتف المتحرك	١١٢	١٢٢
الخطوط الثابتة – الأعمال (بما في ذلك الخدمات المدارة والمعدات)	٢٢١	٢٩٢
الخطوط الثابتة – الهاتف (بما في ذلك خدمات اختيار المكالمة)	١٠٢	١٥١
الخطوط الثابتة – الإنترنت السريع عريض النطاق	٤٨٣	٦١٨
الخطوط الثابتة – التليفزيون	٢١٤	٢٠٢

تطوير وصيانة الشبكة

تواصل الشركة تقديم نفقات رأسمالية كبيرة من أجل توسيع الطاقة الحالية لشبكتها، وتوسيع نطاق تغطية شبكتها في جميع الأسواق التي تعمل فيها، هذا بالإضافة إلى تحسين الجودة. وفيما يتعلق بعمليات الشركة في قطاع خدمات الهواتف المتحركة، فقد أنشأت الشركة شبكات متقدمة لخدمات الجيل الثالث لجذب المزيد من عملاء خدمات الهواتف المتحركة ذوي الملاءة المالية العالية، ومن ثم رفع قيمة معدل العائد للمستخدم. وبخصوص عمليات الخطوط الثابتة، فإن الشركة تنوي قصر استثماراتها على مشاركة البنية التحتية غير الإلكترونية في المناطق التي تعهدت الشركة بتطويرها في دبي الجديدة، حيث أنها تتوقع أن تتمكن من الوصول للبنية التحتية للخطوط الثابتة الخاصة بالمشغل الآخر، عقب الانتهاء من المباحثات الحالية بخصوص وضع إطار لمشاركة البنية التحتية لخطوط الهاتف الثابت مع المشغل الآخر (انظر الجزء التاسع "*إستراتيجية وأعمال الشركة – بيئة السوق والمنافسة*" للحصول على مزيد من المعلومات). ولمزيد من المعلومات حول نفقات الشركة الرأسمالية يرجى مراجعة الجزء الحادي عشر "*موارد السيولة ورأس المال – النفقات الرأسمالية*".

موافقة هيئة تنظيم الاتصالات على الأسعار والعروض الترويجية

تتأثر عوائد الشركة تأثرا مباشرا بالأسعار التي بمقدورها أن تفرضها على المنتجات والخدمات التي تقدمها لعملائها. وتلزم هيئة تنظيم الاتصالات الشركة الحصول على موافقة مسبقة لجميع التعريفات (بما في ذلك العروض الترويجية) من خلال إتباع الآلية التي وضعتها الهيئة بخصوص الرقابة على الأسعار (PCR) (لمزيد من المعلومات، يرجى مراجعة الجزء الثالث عشر "*نظرة عامة على صناعة الاتصالات والتشريعات الخاصة بهذا القطاع بدولة الإمارات العربية المتحدة – هيئة تنظيم الاتصالات*"

حق الامتياز

على الرغم من أن رخصة الشركة تنص على أن عليها أن تدفع رسوم حق الامتياز حسب ما تحدده هيئة تنظيم الاتصالات، إلا أن الشركة لم يُطلب منها ذلك حتى الآن ولم يتم إخطارها بشأن طريقة احتساب تلك الرسوم. ولذا فإن الإدارة العليا قد اتخذت ما تعتبره إجراء احترازيا من خلال تخصيص ما نسبته ٥٠٪ من صافي أرباح الشركة السنوية لدفع أية رسوم محتملة قد يطلب منها دفعها على صافي ربحها السنوي. وقد تم تحديد هذه النسبة بناء على ما يدفعه المشغل الآخر. وقد يختلف المبلغ الفعلي الذي يمكن أن تكون الشركة ملزمة بدفعه لحكومة الإمارات العربية المتحدة على صافي أرباحها السنوية، في حال كان ذلك مطلوبا من الأساس، عن المبلغ الذي خصصته الشركة لهذا الغرض. وعليه، فإن أي قرار من جانب هيئة تنظيم الاتصالات بخصوص إلزام الشركة بدفع رسوم حق امتياز أقل من ٥٠٪ من صافي الدخل السنوي يمكن أن يكون له تأثير إيجابي على نتائج عمليات الشركة بالقدر الذي سيتم استرداده من المبلغ المخصص لهذا الغرض (والعكس صحيح). ويبلغ إجمالي المبالغ المخصصة لرسوم حق الامتياز المحتملة ٢٦٤,١ مليون درهم إماراتي، و ٤,١ مليون درهم إماراتي للعامين المنتهيين في ديسمبر ٢٠٠٩ و ٢٠٠٨ على التوالي. لمزيد من المعلومات حول المبالغ المخصصة لدفع رسوم حق الامتياز المحتملة، يرجى الاطلاع على الملاحظة رقم ٢٢ "حق الامتياز" من القوائم المالية المدققة للشركة حتى العام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، وكذلك " – نتائج العمليات – حق الامتياز" في هذا الجزء الحادي عشر.

سداد المصروفات التي تحملها مطورو العقارات عن عملهم في البنية التحتية للخطوط الثابتة

كجزء من الخطط التوسعية المستمرة للشركة في مجال البنية التحتية الخاصة بشبكتها من الخطوط الثابتة، تعاقدت الشركة مع عدد من المطورين العقاريين لإنشاء بنية تحتية محددة للاتصالات "السلبية" (بما في ذلك الكبلات والقنوات) نيابة عن الشركة في إطار بعض المشاريع التوسعية في دبي الجديدة. ويقوم المطورون العقاريون بإنشاء البنية التحتية وفق تعليمات الشركة لضمان تطابق المعايير المتبعة في الشبكة بالكامل. وعادة

بيزينيس" لخدمة قطاع الأعمال، وتحديدا العملاء ذوي الملاءة المالية العالية، بالإضافة إلى تدشين منتجات "الدفع الفوري" مثل "بطاقة واو (WoW) لإعادة تعبئة الرصيد" و نظام الفواتير "الدفع بالثانية".وقد تضاعف عدد عملاء خدمات الهاتف المتحرك بنظام الدفع الآجل أكثر من مرة ليصلوا إلى ١٣٧,٥٠٠ للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ مقابل ٦٦,٣٠٠ للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، وهو ما يمثل ٧٪ من إجمالي مشتركي خدمات الهاتف المتحرك الفاعلين. لمزيد من المعلومات يرجى مراجعة الجزء التاسع "*إستراتيجية وأعمال الشركة– نقاط قوة الشركة – ثقافة ابتكار المنتجات والخدمات*".

وقد رفعت الشركة أيضا عدد خطوط الهاتف الثابت التابعة لها بمعدل ١٢٥,٦٠٠ خطا أو ما نسبته ٤٤,٤٪ ليصل إجمالي عدد الخطوط الثابتة إلى ٤٠٥,٩٠٠ خطاً حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، مقابل ٢٨٠,٣٠٠ خطاً حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.ويعود هذا الارتفاع في عدد خطوط الهاتف الثابت بالأساس إلى إضافة عملاء جدد في مناطق محددة في دبي الجديدة حيث تقدم الشركة خدمات الهاتف الثابت، الإنترنت السريع، وخدمات التلفزيون. وحاليا تقدم الشركة مجموعة متكاملة من خدمات الهاتف الثابت (والتي تشمل عادة خدمات المكالمات الصوتية، والإنترنت السريع، والتلفزيون المدفوع) في مناطق محددة في دبي الجديدة، كما تقدم أيضاً خدمات اختيار مشغل الهاتف الثابت خارج إطار شبكتها لخطوط الهاتف الثابت في جميع أنحاء الإمارات العربية المتحدة. ووفقاً للبيانات التي نشرتها هيئة تنظيم الاتصالات، فإن الشركة قد قدرت حصتها السوقية [٢] (١) في شريحة خدمات الهاتف المتحرك داخل دولة الإمارات العربية المتحدة بما يزيد عن ٣٢٪، و٢٧٪ تقريباً حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ على التوالي؛ و (٢) في شريحة خدمات الهاتف الثابت في دولة الإمارات العربية المتحدة بحوالي ١٦٪، و ١١٪ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، و٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ على التوالي، و (٣) في شريحة الإنترنت عريض النطاق في دولة الإمارات العربية المتحدة بحوالي ١١٪، و ١٠٪ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ على التوالي.

معدل العائد عن كل مستخدم

تتأثر عائدات الشركة تأثرا مباشرا بحجم العائد المحقق من كل مستخدم (والذي يشار إليه بـ"معدل العائد للمستخدم"). ولأغراض المقارنة مع نشاط الشركة في مجال الخدمات اللاسلكية للهاتف المتحرك، تقوم الشركة باحتساب معدل العائد للمشترك كجزء محدد من إجمالي عائدات خدمات الهاتف المتحرك (بما في ذلك عائدات خدمات المكالمات الصوتية الصادرة والواردة، وخدمات القيمة المضافة، وعائدات خدمات التجوال، ورسوم التفعيل) لمدة معينة مقسومة على عدد الشهور خلال تلك المدة، ومقسومة مرة أخرى على معدل إجمالي العملاء لكل شهر خلال تلك المدة. وتعتقد الشركة أن معدل العائد للمشترك يقدم معلومات قيمة حول أداء قاعدة عملائها من حيث جودة المشتركين الحاليين والجدد، ونتائج تقديم خدمات جديدة والتغيرات في الأسعار، وآثار تلك العوامل على قرارات المستهلكين شراء خدمات الشركة ومنتجاتها. وعلى الرغم من أن النسبة الأكبر من عملاء الشركة الفاعلين ينتمون عادة لشرائح ذات دخل منخفض من سكان دولة الإمارات العربية المتحدة وهو ما كان له أثر في انخفاض قيمة معدل العائد للمشترك، إلا أن الشركة تعمل حاليا على استهداف العملاء من ذوي الملاءة المالية العالية من خلال تقديم منتجات وخدمات مصممة خصيصاً لتلبية احتياجات هذه الشرائح من أجل زيادة قيمة معدل العائد للمشترك الخاص بها.

نتيجة للركود الاقتصادي العالمي وآثاره على معدل الإنفاق الاستهلاكي والتجاري، فإن معدل العائد للمشترك قد تراجع خلال فترة الشهور الثلاثة المنتهية ٣١ مارس ٢٠٠٩ (انظر "الظروف الاقتصادية العالمية الصعبة" في هذا الجزء الحادي عشر). ومع ذلك، فإن قيمة معدل العائد للمشترك في جميع أنشطة الشركة قد شهدت زيادة مطردة على خلال مدة التسعة أشهر التالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩. وتحديداً ارتفع معدل العائد للمشترك لمستخدمي الهاتف المتحرك بمقدار ١١ درهم إماراتي لكل مستخدم، أو ١١٪ ليصل إلى ١١٢ درهم إماراتي حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، مقابل ١٠١ درهم إماراتي حتى ٣١ مارس ٢٠٠٩.

٢ تقدم الشركة بيانات مشتركي خدمات الهاتف المتحرك بناءً على نظام عدد المشتركين المفعلين كل ٩٠ يوما كما تحدده هيئة تنظيم الاتصالات بالإمارات العربية المتحدة. وحصة الشركة من السوق يتم تقديرها اعتمادا على نصيب الشركة من إجمالي قاعدة المشتركين المفعلين مضافة إلى الأعداد الإجمالية التي يقدمها المشغل الآخر.

الجزء الحادي عشر التشغيل والمراجعة المالية

يجب قراءة المناقشة التالية للحالة المالية للشركة ونتائج العمليات بالاشتراك مع: (١) القوائم المالية المدققة للشركة في السنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ و٢٠٠٨، (بما في ذلك تقارير التدقيق ذات الصلة والملاحظات المصاحبة لها)، والتي تم إعداد كل منها والتي يحال إليها بالإشارة في هذا المستند، وفقًا لمعايير التقارير المالية الدولية، ويمكن العثور عليها في الموقع الإلكتروني www.du.ae (٢) البيان المتوقع تقديمه من قبل الشركة في ١١ مايو ٢٠١٠ على وجه التحديد أو التقريب للإعلان عن النتائج المالية للشركة عن فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠ والقوائم المالية لفترة ثلاثة شهور تنتهي في ٣١ مارس ٢٠١٠ وتقرير المراجعة المتصل بها، بما في ذلك الملاحظات المصاحبة لها، والقوائم المالية المراجعة للشركة في ولفترة الأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩ (بما في ذلك تقارير المراجعة المتصلة بها والملاحظات المرفقة بها)، والتي، أو حسبما ينطبق، ستصبح حال نشرها مدرجة عن طريق الإشارة في هذا المستند، والتي سيتم إعدادها وفقًا لمعايير التقارير المالية الدولية، ويمكن العثور عليها في الموقع الإلكتروني www.du.ae عند النشر؛ (٣) والجزء التاسع ("استراتيجية وأعمال الشركة") والجزء الثاني عشر ("التقرير التشغيلي والمالي"). يجب على المساهمين قراءة هذا المستند بأكمله وعدم الاعتماد فقط على المعلومات الموضحة أدناه.

في حالة وجود تعارض أو تناقض بين أية معلومات واردة في هذا المستند والمعلومات الواردة في مستند مدرج بالإحالة ضمن هذا المستند، فإن المعلومات المشتملة في المستند المدرج بالإحالة سوف تبطل وتسود على أية معلومات مدرجة في هذا المستند.

يحتوي قسم "تقرير التشغيل والشؤون المالية" على جمل وعبارات مستقبلية تشتمل على مخاطر وشكوك. ويمكن أن تختلف النتائج الفعلية للشركة جوهرياً عن تلك المتوقعة في هذه الجمل والعبارات المستقبلية نتيجة لعدة عوامل، بما في ذلك تلك الموضحة أدناه وفي مواضع أخرى من هذا المستند.

نظرة عامة:

ارتفع إجمالي عائدات الشركة بمقدار ١,٣٨٨ مليون درهم إماراتي، أو ٣٥,١٪ ليصل إلى ٥,٣٣٩ مليون درهم إماراتي للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، مقابل ٣,٩٥١ مليون درهم إماراتي للعام المالي المنتهي ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

وقد ساهمت خدمات الشركة في مجال خدمات الهاتف الثابت والمتحرك بنسبة ٧٠٪، و١٨٪ على التوالي من إجمالي العائدات للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، وبنسبة ٦٦٪ و٢١٪ على التوالي من إجمالي العائدات للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، بينما ساهمت الخدمات الدولية للشركة ومبيعات الجملة وخدمات البث بالنسبة المتبقية من العائدات.

ارتفع صافي الربح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA) بمقدار ٦٩٥,٨ مليون درهم إماراتي أو ١٨٨,٨ ٪ ليصل إلى ١,٠٦٤,٤ مليون درهم إماراتي للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، مقابل ٣٦٨,٦ مليون درهم إماراتي للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. كما ارتفع الربح الصافي (قبل خصم رسوم حق الامتياز) إلى ٥٢٠,٠ مليون درهم إماراتي ليصل إلى ٥٢٨,٢ مليون درهم إماراتي للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، مقابل ٨,٢ مليون درهم إماراتي للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

العوامل الأساسية المؤثرة على الوضع المالي ونتائج العمليات:

صعوبة الظروف الاقتصادية العالمية

تتأثر نتائج الشركة بظروف السوق والأوضاع الاقتصادية عموما. وعلى الرغم من أن دولة الإمارات العربية المتحدة قد تأثرت بالأزمة الاقتصادية العالمية مع مستهل النصف الثاني من عام ٢٠٠٧، إلا أن التأثيرات الأقوى لم تضرب دول مجلس التعاون الخليجي إلا بعد رفع قضية الإفلاس على بنك ليمان براذرز في النصف الثاني من عام ٢٠٠٨. فمنذ ذلك الحين شهدت معدلات النمو العالية التي شهدتها العديد من إمارات دولة الإمارات العربية المتحدة تباطؤ وتراجعا، وخاصة في دبي. وقد نتج عن تلك الأوضاع الصعبة للسوق عدة نتائج سلبية من بينها ازدياد معدل تذبذب الأسعار ونقص السيولة وانخفاض إجمالي عائدات الأسهم وغيرها من الاستثمارات. وعلى الرغم من تلك الظروف الصعبة في السوق، فقد حافظت الشركة على موقعها كأكبر مشغل لخدمات الهاتف المتحرك بدولة الإمارات العربية المتحدة من حيث جذب مشتركي خدمات الهاتف المتحرك، حيث نجحت في اكتساب ١,٠ مليون مشترك جديد وفاعل للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ رافعة حصتها من السوق إلى ما يزيد عن ٣٢ ٪ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ مقارنة بنسبة ٢٧٪ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

نمو قاعدة العملاء

تتأثر عائدات الشركة تأثرا مباشرا بالتغيرات التي تطرأ على حجم ونوع قاعدة عملائها في دولة الإمارات العربية المتحدة. وقد شهدت قاعدة عملاء الشركة نمواً مطردا منذ أن بدأت عملياتها في عام ٢٠٠٧. وقد كان النصيب الأكبر في هذه الزيادة لصالح نمو قاعدة عملاء خدمات الهاتف المتحرك والتي زادت بنسبة ١,٠ مليون عميل أو ٤٠,٩٪ لتصل إلى ٣,٤٨ مليون عميل حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، مقابل ٢,٤٧ مليون عميل حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وقد جاءت هذه الزيادة في عملاء خدمة الهاتف المتحرك على خلفية إطلاق باقات خطط "بريميير" و"النخبة" و"سوبر

بيان التدفقات النقدية
للعام المنتهي في ٣١ ديسمبر

	٢٠٠٩ ألف درهم	٢٠٠٨ ألف درهم
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل	٩٧٦,٦٦٦	٥٤٢,١٠٦
التغير في المخزون	١٤,٠٣١	(١٦,٥٣٩)
التغير في الحسابات الدائنة	(٣٠١,٤٢٠)	(٢٠٥,٩٢٨)
التغير في المدفوعات المسبقة	(٢٨,٠٥٣)	(٦٣,٢٢٧)
التغير في حسابات دائنة أخرى	٢,٣١٤	(٣٣,٦٤٩)
التغير في الحسابات والاستحقاقات المدينة	٣٤٢,٦٤٣	٣١٠,٠٨٢
التغير في المبالغ المستحقة من طرف ذي صلة	(١٠,٠٠٣)	(٤١,٨٥٠)
التغير في المبالغ المستحقة لطرف ذي صلة	(٥,٢٦١)	١١,٠٨٠
التغير في حصة طويلة الأجل من خطة خيارات الأسهم التنفيذية	(٩,٩٥٤)	٩,٩٥٤
التغير في الرسوم المؤجلة	(٥,٨١٠)	٥٤
سداد مزايا نهاية الخدمة	(٢,٣٤١)	(٤,٠٢٤)
صافي النقد المحقق من أنشطة التشغيل	٩٧٢,٨١٢	٥٠٨,٠٥٩
التدفقات النقدية في أنشطة استثمارية		
شراء الممتلكات والمصانع والمعدات	(١,٦٢٣,٨٢٤)	(٢,٠٣٢,٧٧٧)
العوائد من التصرف في العقارات والمصانع والمعدات	-	٩٩
شراء برامج تكنولوجيا المعلومات	(٩٤,١٥٩)	(١٣٢,٧٦٦)
سداد رسوم رخصة الاتصالات	(٤٩,٨٠٠)	(٣٧,٣٥٠)
الدخل التمويلي	٦,٠٥٧	١,٠٩٧
النفقات التمويلية	(١٢,٧٧٤)	(٩,٠٦٤)
دخل آخر	٣٢,٣٧٤	١٠٩,١٨٦
الصافي النقدي المستخدم في أنشطة استثمارية	(١,٧٤٢,١٢٦)	(٢,١٠١,٥٧٥)
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل		
أوراق الدفع	١٤٢,٨٦٨	-
التمويل طويل الأجل	٢٢٥,٠٠٠	٢,٧٧٥,٠٠٠
الصافي النقدي من الأنشطة الاستثمارية	٣٦٧,٨٦٨	٢,٧٧٥,٠٠٠
صافي (النقصان) / الزيادة في النقد وما يعادله	(٤٠١,٤٤٦)	١,١٨١,٤٨٤
النقد وما يعادله في بداية العام	١,٢٧٠,٧١٠	٨٩,٢٢٦
النقد وما يعادله في نهاية العام	**٨٦٩,٢٦٤**	١,٢٧٠,٧١٠

قائمة الميزانية العمومية

في ٣١ ديسمبر

	٢٠٠٩	٢٠٠٨
	٠٠٠ درهم إماراتي	٠٠٠ درهم إماراتي
الموجودات غير المتداولة		
الممتلكات والآلات والمعدات	٦,١٠٧,٢١٦	٤,٢٨٣,٧٢٧
برامج تكنولوجيا المعلومات	٤٥٠,٢٢٠	٤٢٥,٥٤٣
رسوم رخصة الاتصالات	١٠٠,٤٥٢	١٠٦,٦٧٨
حق استخدام غير قابل للإلغاء	١٠٠,٠٨٠	١٠٨,٦٥٠
الشهرة التجارية	٥٤٩,٠٥٠	٥٤٩,٠٥٠
إجمالي الموجودات غير المتداولة	**٧,٣٠٧,٠١٨**	٥,٤٧٣,٦٤٨
الموجودات المتداولة		
الرسوم المؤجلة	٥,٩٢٣	١١٣
المخزون	٣٨,٩٣١	٥٢,٩٦٢
حسابات مدينة	٩٠٠,٨٦٥	٥٩٩,٤٤٥
ذمم مدينة أخرى	١٠٣,٩٦١	١٠٦,٢٧٥
المستحق من الأطراف ذات الصلة	١٦٣,٨٤٧	١٥٣,٨٤٤
مبالغ مدفوعة مقدماً	١٤٢,٠٩٦	١١٤,٠٤٣
النقد وما يعادله	٨٦٩,٢٦٤	١,٢٧٥,٦١١
إجمالي الموجودات المتداولة	**٢,٢٢٤,٨٨٧**	٢,٣٠٢,٢٩٣
المطلوبات المتداولة		
سحوبات مصرفية على المكشوف	–	٤,٩٠١
السلفيات والقروض	١٤٢,٨٦٨	–
حسابات دائنة ومستحقات	٣,٤٧٩,٦٨٧	٢,٤٢٥,٠٥٤
المستحق إلى الأطراف الثالثة	٥٤,٢٨٧	١١,٠٨٠
إجمالي المطلوبات المتداولة	٣,٦٧٦,٨٤٢	٢,٤٤١,٠٣٥
صافي الالتزامات المتداولة	**١,٤٥١,٩٥٥**	١٣٨,٧٤٢
المطلوبات غير المتداولة		
امتيازات العاملين	٦٣,٥٢٣	٤٩,٩٧٢
السلفيات والقروض	٣,٠٠٠,٠٠٠	٢,٧٧٥,٠٠٠
إجمالي المطلوبات غير المتداولة	**٣,٠٦٣,٥٢٣**	٢,٨٢٤,٩٧٢
صافي الموجودات	**٢,٧٩١,٥٤٠**	٢,٥٠٩,٩٣٤
متمثلة بـ:		
رأس المال	٤,٠٠٠,٠٠٠	٤,٠٠٠,٠٠٠
مخصص الدفع على أساس السهم	١٧,٤٨٢	–
الاحتياطي القانوني	٢٦,٨٢٥	٤١٢
الخسائر المتراكمة	(١,٢٥٢,٧٦٧)	(١,٤٩٠,٤٧٨)
حقوق المساهمين	**٢,٧٩١,٥٤٠**	٢,٥٠٩,٩٣٤

الجزء العاشر المعلومات المالية

يجب قراءة المناقشة التالية للحالة المالية للشركة ونتائج العمليات بالاشتراك مع: (١) القوائم المالية المدققة للشركة في السنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ و٢٠٠٨، (بما في ذلك تقارير التدقيق ذات الصلة والملاحظات المصاحبة لها)، والتي تم إعداد كل منها والتي يحال إليها بالإشارة في هذا المستند، وفقًا لمعايير التقارير المالية الدولية، ويمكن العثور عليها في الموقع الإلكتروني www.du.ae (٢) البيان المتوقع تقديمه من قبل الشركة في ١١ مايو ٢٠١٠ على وجه التحديد أو التقريب للإعلان عن النتائج المالية للشركة عن فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠ والقوائم المالية لفترة ثلاثة شهور تنتهي في ٣١ مارس ٢٠١٠ وتقرير المراجعة المتصل بها، بما في ذلك الملاحظات المصاحبة لها، والقوائم المالية المراجعة للشركة في ولفترة الأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩ (بما في ذلك تقارير المراجعة المتصلة بها والملاحظات المرفقة بها)، والتي، أو حسبما ينطبق، ستصبح حال نشرها مدرجة عن طريق الإشارة في هذا المستند، والتي سيتم إعدادها وفقًا لمعايير التقارير المالية الدولية، ويمكن العثور عليها في الموقع الإلكتروني www.du.ae عند النشر؛ (٣) الجزء التاسع ("استراتيجية وأعمال الشركة") والجزء الثاني عشر ("التقرير التشغيلي والمالي"). يجب على المساهمين قراءة هذا المستند بأكمله وعدم الاعتماد فقط على المعلومات الموضحة أدناه.

في حالة تعارض أو تناقض المعلومات الواردة في أي مستند يحال إليه بالإشارة في هذا المستند مع أي معلومات واردة في هذا المستند، تسري المعلومات الواردة في المستند التي يحال إليها بالإشارة وتحل محل أي معلومات واردة في هذا المستند.

بيان الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

	٢٠٠٩ **٠٠٠ درهم إماراتي**	٢٠٠٨ ٠٠٠ درهم إماراتي
الإيرادات	٥,٣٣٨,٦٩٩	٣,٩٥٠,٩٣٦
تكلفة المبيعات	(١,٨٣١,٣٤٧)	(١,٤٣٩,٥٣٩)
إجمالي الأرباح	٣,٥٠٧,٣٥٢	٢,٥١١,٣٩٧
المصروفات العمومية والإدارية	(٣,٠٤٤,٤٩٠)	(٢,٦١٥,٦٧٠)
إيرادات التمويل	٦,٠٥٧	١٢,٣٩٩
مصروفات التمويل	(١٢,٧٧٤)	(٩,٠٦٤)
إيرادات أخرى	٧٢,١٠٣	١٠٩,١٨٦
الربح (قبل خصم رسم الامتياز)	٥٢٨,٢٤٨	٨,٢٤٨
حق الامتياز	(٢٦٤,١٢٤)	(٤,١٢٤)
أرباح السنة	٢٦٤,١٢٤	٤,١٢٤
الربح ومشمول الدخل العائد على مساهمي الشركة	٢٦٤,١٢٤	٤,١٢٤
أرباح السهم (درهم)	٠,٠٦٦	٠,٠٠١
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	**١,٠٦٤,٤٢٦**	٣٦٨,٥٩٦

خدمات المشتركين

خدمات المشتركين مسؤولة عن التعامل مع كافة الأمور المتصلة بدعم العملاء التي يحصل عليها العميل بمجرد اشتراكه في أحد الخدمات التي توفرها الشركة. في سنة ٢٠٠٩، تعاملت وحدة خدمات المشتركين مع ما يقرب من ٧ مليون مكالمة. خدمات المشتركين للشركة متوفرة ٢٤ ساعة في اليوم ولمدة ٣٦٥ يوم في السنة، وهي توظف إمكانات متعددة اللغات بما في ذلك العربية والإنجليزية والهندية والأردو.

تتبع الشركة حاليًا نموذجاً لاستخدام الموارد الخارجية مع التركيز على الاحتفاظ بمهاراتها الأساسية وتحسين تركيب تكلفتها من خلال المشاركة مع مقدمين ذوي خبرة يساعدون في التخزين ومراكز البيانات وخدمة العملاء، بينما يتم التأكيد على تحسين خبرة العميل الكلية من حيث الجودة والتناسق.

الموظفون

اعتبارًا من ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، قامت الشركة بتوظيف ٢,٠٢٨ موظف مقارنةً بـ ١,٩٨٦ موظف اعتبارًا من ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. تمثل القوى العاملة بالشركة أكثر من ٦٠ جنسية وتتشكل من أشخاص من خلفيات ذات تنوع واسع، مما يحقق الاستفادة للشركة بإعطاء واجهة متعددة الثقافات تمكنها من التسويق والترويج لعروضها بصورة أفضل إلى قاعدة عملائها.

قامت الشركة بتأسيس برنامج توظيف الخريجين "المسار" للتعريف بأفضل المواهب المتخرجة ولتدريبهم في دولة الإمارات العربية المتحدة. حاليًا، يشكل مواطنو دولة الإمارات العربية المتحدة ٢٠ بالمائة من القوى العاملة بالشركة والشركة ملتزمة ببرنامجها للتوطين. تهدف الشركة إلى الاحتفاظ بأفضل مواهب إماراتية وتسعى لتدعيم توظيف المواطنين الإماراتيين. يظل معدل دوران الموظفين منخفضًا وينخفض بشكل متقدم منذ تأسيس الشركة.

لا يشارك موظفو الشركة في أي من العروض الجماعية أو أي اتفاقات مماثلة.

الملكية الفكرية

تبذل الشركة باستمرار جهودًا للحفاظ على مركز اسم دو وتحسينه. تسجل الشركة جميع العلامات التجارية التي تستخدمها حاليًا في الأسواق حيث يتم استخدامها. وعليه، قامت الشركة بحماية علاماتها التجارية قانونيًا لأسمائها وشعاراتها وخدمات رئيسية معينة في دولة الإمارات العربية المتحدة والأسواق الدولية ذات الصلة بصورة مناسبة.

الملكية التجارية

تتكون الممتلكات والآلات والمعدات الرئيسية للشركة من الكوابل ومحطات التشغيل الواقعة في أنحاء الإمارات العربية المتحدة، بما في ذلك مواقع الخلايا المتحركة والمبادلات الدولية ومحطات القمر الصناعي الأرضية ومراكز التشغيل المتحركة والمحطات الأساسية ومعدات البث والكوابل والممتلكات والآلات والمعدات الفنية والإدارية والتجارية الأخرى. تمتلك الشركة عدد صغير من قطع الأراضي داخل دولة الإمارات العربية المتحدة، بما في ذلك دبي وأبو ظبي.

خطة خيارات الأسهم لكبار المدراء

تقدر الشركة وتفهم أن واحدة من أكثر الطرق الفعالة لجذب أفضل المواهب والاحتفاظ بها هي إعطاء الموظفين حصة في الأعمال وجعل مصالحهم جنبًا إلى جنب مع مصالح المساهمين. لهذا السبب، فإن الشركة لديها خطة لمنح كبار مدرائها الحق في الحصول على أسهم في الشركة. يرجى الرجوع إلى الفقرة ٨ من الجزء الرابع عشر ("*المسائل القانونية*") لمعرفة المزيد من التفاصيل.

شبكة (الناقل) الدولي والجملة

استثمرت الشركة في كل من شبكات البنية التحتية الدولية الأرضية والبحرية. تعد الشركة جزءً من اتحاد شركات يقوم ببناء كابل "يوروب إنديا جيتواي"، والذي سيصل أوروبا بالهند عبر الشرق الأوسط. وباعتبارها جزءاً من اتفاقية يوروب إنديا جيتواي، تبني الشركة محطة أرضية في الفجيرة لتزويدها بالدخول والاتصال لنظام الكابل. كما أن الشركة تؤجر السعة في نظام كابل فلاج فالكون ولديها محطة أرضية خاصة بها في جبل على في دبي. الشركة لديها نطاق عريض من السعة على أنظمة الكابل الأخرى في منطقة مجلس التعاون الخليجي والتي تخلق سعة للمنتجات والخدمات المقدمة إلى العملاء. أما من حيث خدمات البيانات، توفر الشركة أيضًا خدمات الشبكة الشخصية الفعلية لبروتوكول الإنترنت وإيثرنت طويل النقل ونقل بروتوكول الإنترنت، التي تسمح للشركاء العالميين بالوصول إلى دولة الإمارات العربية المتحدة ومنطقة مجلس التعاون الخليجي الأعرض نطاقًا.

شبكة البث

تمتلك الشركة وتشغل منشأة سماكوم، أكبر محطة أرضية للبث في دولة الإمارات العربية المتحدة، وتمتلك ٨٥ بالمائة تقريبًا من حصة السوق (طبقًا لتقديرات الشركة الخاصة)، مما يعرض برامج تكنولوجية للعملاء في دولة الإمارات العربية المتحدة والعملاء الدوليين الذين يحتاجون إلى البث من خلال القمر الصناعي من الأرض إلى الفضاء والعكس وغيرها من خدمات البث.

التسويق والتوزيع والنواحي التشغيلية الأخرى

التسويق

إن الهدف الرئيسي للشركة في تسويق منتجاتها وخدماتها هو توصيل اسم "دو"، وقيمها وعروض العملاء بأسلوب إيجابي وتفاعلي لكي يتم تفريق الشركة عن المشغل المنافس. تسعى الشركة للالتزام باسمها وحافظة خدماتها لتحسين خبرة العميل. الشركة لديها ثلاثة تصنيفات عملاء مختلفة:

- المستهلك – ويشمل الأفراد وأصحاب المنازل الذين يعرض لهم خدمات الصوت (الخط المحمول والثابت) والبيانات (الإنترنت) والفيديو (التلفاز)؛
- الشركات – وتشمل الشركات الصغيرة والمتوسطة والكبيرة والكيانات الحكومية والجهات التي تقدم لها خدمات الصوت (الخط المحمول والثابت) والبيانات (الإنترنت). إضافةً إلى ذلك، شركات كبيرة وكيانات حكومية معينة، تقدم باقات من الخدمات الاحترافية والمدارة المخصصة؛
- الناقلات وجهات البث – وتشمل المشغلين الدوليين والشركات متعددة الجنسيات والناقلين الآخرين الذين يعرض لهم خدمات البث الجماعي.

التوزيع

تستفيد الشركة من قنوات البيع المباشرة وغير المباشرة. تتم المبيعات إلى العملاء من الشركات فقط من خلال القنوات المباشرة حيث تتم المبيعات إلى المستهلكين من خلال قنوات المبيعات المباشرة أو غير المباشرة. تتكون قنوات المبيعات المباشرة من أكثر من ٣٠ متجر أو كشك أو كابينة فردية تحمل اسم دو في أنحاء دولة الإمارات العربية المتحدة ودعم المبيعات عبر الإنترنت، وجميعها اليوم تملكها وتديرها الشركة.

تمتلك الشركة ٣,٥٠٠ نقطة بيع تقريبًا تتم من خلالها المبيعات غير المباشرة إلى المستهلكين. تتكون قنوات المبيعات غير المباشرة من موردين التجزئة الرئيسيين للغير (وهم شركاء في القنوات يستفيدون من تغطية عريضة في أنحاء دولة الإمارات العربية المتحدة على سبيل المثال أكسيوم)، والمتعاقدين من الباطن لقنوات التوزيع (يشترون منتجات الشركة مثل بطاقات وحدة تعريف المشترك أو بطاقات الشحن الجملة وتوزيعها في أنحاء دولة الإمارات العربية المتحدة إلى الأعمال الصغيرة مثل البقالات ومحطات البنزين). تمثل قنوات التوزيع غير المباشرة للشركة نسبة كبيرة من إجمالي مبيعات بطاقات SIM وبطاقات الشحن للشركة. يشترك المستهلكون لخدمات الخط الثابت من خلال قنوات المبيعات المباشرة..

ترى الشركة أن قنواتها غير المباشرة للمبيعات قد ساهمت بشكل ملحوظ في نموها وتشكل قوة رئيسية في عمليات الشركة. أثبتت قنوات المبيعات هذه نجاحها حتى اليوم وتواصل الشركة اتخاذ خطوات للتأكد من أن مصالح الشركاء في قنوات التوزيع تسير جنبًا إلى جنب مع مصالح الشركة.

الشبكات اللاسلكية

توفر الشركة خدمات الشبكات اللاسلكية WiFi في مناطق معينة (تشمل مراكز تسوق ومقاهي معينة) تمكن العميل من الدخول إلى شبكة الشركة في أماكن متنوعة.

الترخيص والبنية التحتية للشبكة

الترخيص

في ١٢ فبراير ٢٠٠٦، منحت الشركة الترخيص وأصبحت ثاني مشغل اتصالات عام في دولة الإمارات العربية المتحدة. بالإضافة إلى رسم طلب قيمته ٣٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي، دفعت الشركة رسم ترخيص مبدئي قدره ١٢٤,٥ مليون درهم إماراتي للترخيص، وهو ساري مبدئيا لمدة ٢٠ سنة، طبقًا لحق التجديد. للحصول على مزيد من المعلومات، يرجى الرجوع إلى الفقرة ١٠ من الجزء الرابع عشر ("*المسائل القانونية*").

البنية التحتية للشبكة

تعد البنية التحتية لشبكة الشركة أمرا جوهريا لقدرتها على توفير خدمات الاتصالات المتحركة والثابتة إلى عملائها. تستخدم الشركة عدد من موردي الشبكة لدعم التشغيل والصيانة للبنية التحتية للشبكة.

يتاح للشركة استعمال أراضي أطراف أخرى لأغراض وضع بنيتها التحتية الثابتة والمتحركة. وبشكل عام، تم الحصول على حقوق الدخول لغرض البنية التحتية للشبكة المتحركة في صورة تراخيص كتابية لمواقع الهواتف المتحركة. تتشكل صورة حقوق الدخول بخصوص شبكة البنية التحتية الثابتة من ملكية مجموعة من أجزاء أراضي أو تراخيص أو إيجارات الطرف الثالث.غالبا يتم التفاوض على تراخيص موقع البنية التحتية على أساس بنود تجارية قياسية.

في ظل الإطار التنظيمي للاتصالات في دولة الإمارات العربية المتحدة، يتمتع مشغلي الاتصالات المرخصين بحقوق معينة تمكنهم من استعمال الأراضي العامة بغرض إنشاء البنية التحتية للشبكة. فضلاً عن ذلك، فإن هيئة تنظيم الاتصالات لديها الصلاحيات لمنح اللوائح بشأن حقوق المشغلين المرخصين للوصول إلى الأراضي الخاصة. وحتى اليوم، لم تصدر هيئة تنظيم الاتصالات أي من هذه اللوائح.

شبكة الهاتف المتحرك (اللاسلكية)

توفر الشركة خدمات الاتصالات المتحركة، والتي تتشكل من الهاتف أو الإنترنت أو كليهما، عبر شبكتها اللاسلكية. تغطية الشبكة المتحركة للشركة، والتي تقاس من حيث السكان الذين يتم تغطيتهم، وليس المساحة المغطاة، اعتبارًا من ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ بلغت ٩٩ بالمائة تقريبًا لتغطية الجيل الثاني و٨٠ بالمائة تقريبًا لتغطية الجيل الثالث، مقارنةً بنسبة ٩٣ بالمائة لتغطية الجيل الثاني و٤١ بالمائة لتغطية الجيل الثالث اعتبارًا من ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (طبقًا لبيانات الشركة الداخلية). حينما تتم مكالمة صوتية أو نقل للبيانات على جهاز متحرك، يرسل الصوت أو البيانات من الجهاز وتنقل بواسطة إشارات لاسلكية منخفضة الطاقة لأقرب محطة أساسية، والمتصلة بدورها بالشبكة الأساسية للشركة عبر البنية التحتية للبث. توفر كل محطة أساسية تغطية عبر منطقة جغرافية معلومة، يشار إليها غالبًا بـ"الخلية". تختلف الخلايا في الحجم وتتراوح من المناطق الصغيرة المستخدمة داخل مبنى إلى أبراج كبيرة مستقلة مجهزة بهوائي إرسال واستقبال لاسلكي خاص بها. توفر هذه الشبكة من الخلايا، في حدود معينة، تغطية عبر منطقة الخدمة. حينما يقترب العميل الذي يستخدم جهاز متحرك من حدود خلية واحدة، تستشعر شبكة الهاتف المتحرك أن الإشارة أصبحت ضعيفة وتقوم تلقائيًا بتسليم المكالمة إلى وحدة البث في الخلية التالية التي يتحرك إليها الجهاز. إضافةً إلى ذلك، في مناطق نائية معينة، توفر الشركة تغطية عبر اتفاقيات التجول الوطني باستخدام شبكة المشغل الآخر.

شبكة الهاتف الثابت (الأرضي)

توفر الشركة خدمات اتصالات الخط الثابت إلى المستهلكين وعملاء الشركات التجارية في مناطق معينة في دبي الجديدة. تؤجر الشركة السعة والدوائر من المشغل الآخر لكي تخدم العملاء الذين يختارون الشركة كمقدم للخدمة ولكنهم غير مقيمين في المناطق المخصصة. في حالة عدم وجود اتفاقية مشاركة حديثة ووصول للبنية التحتية الثابتة بين الشركة والمشغل الآخر، يعتمد نمو أعمال الخط الثابت للشركة على نمو المناطق المخصصة الذي تتألف من دبي الجديدة التي تم تطويرها من جانب مطورين عقارات محددين للغير.

وكجزء من التوسع المستمر للشركة في بنيتها التحتية للشبكة الثابتة، قامت الشركة بتشغيل مطوري عقارات معينين لإنشاء البنية التحتية للاتصالات نيابةً عن الشركة في تطويرات العقارات في مناطق معينة محدودة في دبي الجديدة. يستخدم مطور العقارات البنية التحتية طبقًا للإرشادات الصادرة من الشركة للتأكد من الوفاء بالمعايير ذاتها عبر شبكتها ويصدر فواتير للشركة عند انتهاء التطوير ذي الصلة.

الكبيرة والكيانات الحكومية. يتكون عرض الدفع الفوري من نماذج تعرفة مختلفة موجهة إلى أنماط مكالمات متنوعة للمشتركين. يمكن لعملاء الدفع الفوري و الاشتراك الشهري استخدام المنتجات والخدمات ذاتها.

الشركة لديها نطاق عريض من الخدمات والمنتجات المختلفة لتعرضها، وتشمل ما يلي:

خطط الهاتف المتحرك

- خطط "بريمبير" و"سوبر بيزينيس" (والذي بموجبه يمكن للمستهلكين والشركات التجارية الاستفادة من تعريفات خاصة وتشمل عرض "عالم واحد، بسعر واحد" حيث يمكن لمستخدمي الأعمال التمتع بسعر ثابت على جميع المكالمات الواردة أثناء التجول بالخارج)؛
- خطط "النخبة" و"سمارت" (تشمل الخيار للعملاء لاختيار أرقامهم الخاصة ومكافآت المكالمات الدولية على الإنفاق على المكالمات الدولية)؛
- خطة "الدفع الفوري" (تشمل خصومات "الدفع بالثانية" و"بطاقة إعادة الشحن WoW" و"ME&MINE NATIONAL" على مكالمات الصوت والفيديو إلى أرقام من اختيارك)؛
- خطة "الهاتف المتحرك للزائر" (تشمل المميزات ذاتها لخطة السداد حيثما كنت ولكنها تركز أكثر على زوار دولة الإمارات العربية المتحدة)؛

أجهزة الهاتف المتحرك

- جهاز آي فون الجيل الثالث (جهاز مع مميزات جديدة مثل كاميرا الفيديو المثبتة والتحكم في الصوت والموسيقى والبريد الإلكتروني والتقويم الزمني والدخول للإنترنت)؛
- جهاز بلاك بيري (جهاز يعد ويرسل البريد الإلكتروني ومعلومات التقويم الزمني).

منتجات وخدمات الهاتف الثابت (الأرضي)

تعرض الشركة حافظة كاملة من خدمات الهاتف الثابت (مثل خدمات الصوت والنطاق العريض والاشتراك بالتلفاز) عبر مناطق معينة في دبي الجديدة وتعرض خدمات اختيار المشغل في أنحاء الإمارات العربية المتحدة. في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، كان لدى الشركة ٤٠٦,٠٠٠ عميل خط ثابت تقريبًا، غالبيتهم كانت متمركزة في دبي الجديدة، مشتركين في خط هاتف ثابت واحد أو أكثر وإنترنت عريض النطاق والاشتراك في التلفاز. يمكن لشبكة الخط الثابت للشركة الآن أن تدعم تقنية الشبكة البصرية السالبة جيجابايت، التي تحمل خدمات الصوت والبيانات والفيديو المتكاملة. يمكن مشاركة خطوط الشبكة بين عملاء متعددين ويمكن تخصيص عرض نطاق لكل عميل وفقًا لاحتياجاتهم وميزانياتهم.

الشركة لديها نطاق عريض من الخدمات والمنتجات المختلفة لتعرضها، وتشمل ما يلي:

- "التشغيل الثلاثي" في مناطق معينة محدودة في دبي الجديدة (تشمل الصوت والإنترنت وتلفاز بروتوكول الإنترنت في اشتراك واحد). جميع الخدمات مدمجة في باقات ويتم نقلها باستخدام بروتوكول الإنترنت. يتم نقل تدفقات الفيديو لتلفاز بروتوكول الإنترنت في باقات بروتوكول الإنترنت مما يمكن الخدمة أن تكون تفاعلية وتتيح للعميل على سبيل المثال الوصول إلى دليل البرامج الإلكتروني المحدث بانتظام والفيديو عند الطلب ومسجل الفيديو الشخصي. أطلقت الشركة خدمة تلفاز بروتوكول الإنترنت المحسنة (تلفاز بروتوكول الإنترنت+ وتشمل مميزات مسجل الفيديو الشخصي) في سنة ٢٠٠٩؛
- "اختيار المشغل Call Select" (للشركات والهاتف المنزلي) يسمح للعملاء في أي مكان في دولة الإمارات العربية المتحدة باختيار استخدام أي من المشغلين الاثنين لأغراض المكالمات. يمكن للعميل أيضًا الاختيار مقدمًا، على سبيل المثال، إتمام جميع المكالمات الدولية من خلال الشركة وأن تتم جميع المكالمات المحلية من خلال المشغل الآخر.

المنتجات والخدمات الدولية والجملة (الناقل) والنطاق العريض

توفر الشركة خدمات دولية وجملة (تشمل خدمات الصوت والبيانات) إلى الناقلين والمشغلين. تستفيد الشركة من صلات الشبكة الخاصة الفعلية الدولية مع مجموعة من الشركات الدولية. باستطاعة الشركة إيقاف مرور الصوت الدولي الوارد إلى عدد من الوجهات في الإمارات العربية المتحدة باستخدام شبكتها أو من خلال شبكة المشغل الآخر عن طريق اتفاقية الربط البيني. تعرض الشركة لعملائها اتفاقيات التجول الدولي مع ما يزيد عن ٣٥٠ شبكة منتشرة عبر ١٢٦ دولة.

توفر الشركة أيضًا خدمات القمر الصناعي والبث المتكاملين والتي تشمل من بين خدمات أخرى، خدمات البث من الأرض إلى الفضاء والعكس التناظري والرقمي. حاليًا، تقوم الشركة برفع ما يزيد عن ١٨٠ قناة لمجموعة متنوعة من الأخبار وغيرها من عملاء البث.

المناطق الجغرافية التي لا يقدم الخدمة فيها حاليا سوى المشغل الآخر. وتعتزم الشركة أن تطلق في الوقت المناسب عروضا لخدمات الهاتف الثابت، تستهدف مختلف شرائح العملاء، وأن تطور باقات تلبي احتياجات قاعدة عملائها.

تعزيز تجربة عملاء دو من خلال تحسين رضا العميل

تعتزم الشركة الاستمرار في تنفيذ إستراتيجية تسويقية وترويجية تهدف إلى المحافظة على الولاء وتعزيزه بين عملائها الحاليين، وسوف تستمر كذلك في تعزيز قنوات توزيع منتجاتها (وخاصة فيما يتعلق بالعملاء ذوي الملاءة المالية العالية وعملاء قطاع الأعمال في السوق). وفي غضون ذلك، تعتزم الشركة الاستمرار في التركيز على العروض التي تستهدف شرائح معينة من العملاء، بما في ذلك العروض التي تستهدف شريحة العملاء ذوي الدخل المتوسط والمرتفع (التي تضم العملاء الذين يتجهون إلى شراء الباقات مؤجلة الدفع ما يؤدي إلى ارتفاع مستويات متوسط العائد على كل مستخدم)، وعملاء المؤسسات (الذين يستفيدون من عروض الخدمات الصوتية وخدمات البيانات المتكاملة، والخدمات المهنية والخدمات المدارة) وفئة الشباب، والعمال وزائري دولة الإمارات العربية المتحدة على نحو منتظم.

تعتقد الشركة أنه لتحقيق هدفها، المتمثل في زيادة أعداد العملاء ذوي الملاءة المالية العالية، لا بد لها من الاستمرار في توفير أحدث خدمات الاتصالات والتقنيات وخدمات المعلومات إلى عملائها بتكلفة معقولة. وتعمل الشركة على تحقيق هدفها الرامي إلى تمييز نفسها عن المشغل الآخر من خلال توفير خدمة "تعتمد على التجربة"، يستطيع المشترك من خلالها، وبطريقة منتظمة، الوصول إلى كل مرحلة من مراحل خدمة العملاء حسب التوجيهات التي توفرها الخدمة. ولتحقيق هذا الهدف، تواصل الشركة جهودها لتحديث بنيتها التحتية من أجل تحسين جودة خدماتها وتوفير عدد متزايد من الخدمات والمنتجات ذات القيمة المضافة والمنتجات والخدمات التكميلية.

تنويع أعمالها الأساسية الحالية بإطلاق مشروعات أعمال تكميلية جديدة

تعد مستويات الانتشار في سوق الاتصالات المتحركة في دولة الإمارات العربية المتحدة عالية، كما تعد مستويات انتشار خدمات الهاتف الثابت وخدمات النطاق العريض من بين أعلى المعدلات في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. ومع ذلك، وبشرط نجاح المناقشات الجارية مع المشغل الآخر بشأن المشاركة في البنية التحتية لشبكة الاتصالات الثابتة، تعتقد الشركة وجود فرص كافية في سوق النطاق العريض (البرودباند) في دولة الإمارات العربية المتحدة لنمو الإيرادات، وذلك بسبب العدد الكبير من الأسر داخل دولة الإمارات العربية المتحدة التي لازالت حاليا تستخدم خدمات النطاق المحدود، ووجود شريحة الشباب ذوي الدخل المرتفع، وارتفاع معدلات التعليم بينهم، والتغير العام في توجهات العميل في استخدام الإنترنت في سلسلة عريضة من الأعمال. وتعتقد الشركة أن متوسط النمو المستقبلي على المدى الطويل في هذه السوق سوف يتطلب توسيع وتعزيز سلسلة عروض المنتجات والخدمات التي تقدمها وذلك من خلال التركيز على شرائح مختلفة من العملاء. وعن طريق التعاون مع شركائها من أعمالها الأساسية، فإن الشركة أيضا بصدد إطلاق العديد من الأعمال المرتبطة والتكميلية، والتي لا تزال في مراحل تطويرها الأولى. وسوف تظل هذه الشركات الجديدة مرتبطة بصناعة الاتصالات؛ بيد أنها سوف تكون أكثر تركيزا على الفرص الناشئة في أنماط الحياة الرقمية.

٦. نظرة عامة على الأعمال

المنتجات والخدمات

تعرض الشركة نطاقًا عريضًا من منتجات وخدمات الاتصالات عبر مجموعة متنوعة من البرامج التكنولوجية إلى المستهلكين والشركات التجارية (الشركات) وعملاء الجملة. فهي تعرض خدمات الهاتف المتحرك (النقال) والخط الثابت (الأرضي)، والناقل (الدولي والجملة) والخدمات اللاسلكية، وخدمات البث و الـ WiFi في أنحاء الإمارات العربية المتحدة. تتضمن أعمال الهاتف المتحرك للشركة الصوت والبيانات وخدمة الرسائل القصيرة وتشمل أعمال الخط الثابت الصوت والنطاق العريض والاشتراك بالتلفاز. تشمل أعمال حامل الشركة (الدولي والجملة) خدمات الصوت الدولي والعبور والبيانات الدولية والتجول وتشمل أعمال البث من بين خدمات أخرى، خدمات البث من الأرض إلى الفضاء والعكس.

منتجات وخدمات الهاتف المتحرك (اللاسلكي)

تعرض الشركة خدمات الهاتف المتحرك إلى المشتركين في دولة الإمارات العربية المتحدة من خلال اتفاقيات التجول مع ما يزيد عن ٣٥٠ مشغل في بلاد عديدة في أنحاء العالم. ووفقًا للبيانات التي نشرتها هيئة تنظيم الاتصالات، فإن الشركة لديها ٣,٤٨ مليون مشترك فعال بالهاتف المتحرك في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩. تعرض الشركة خدمات الهاتف المتحرك إلى المستهلكين والشركات التجارية. تباع الخدمات من خلال خطط الباقات المدفوعة مسبقاً و الاشتراك الشهري. عملاء الاشتراك الشهري لديهم رسم اشتراك، واجب السداد على أساس شهري بينما عملاء الدفع الفوري يسددون مقدمًا مبلغا ثابتا لوقت المكالمة والخدمة. يختلف تركيب التعرفة بين خطط الدفع الفوري والاشتراك الشهري، مع عملاء الدفع الفوري تخضع إلى تعرفة أعلى هامشيًا لموازنة عدم وجود رسوم اشتراك شهري. يتكون عرض الاشتراك الشهري للمستهلك من تعرفة مختلفة لمشتركين محددين ويفرق عرض الشركات التجارية الاشتراك الشهري بين الشركات صغيرة ومتوسطة الحجم والشركات التجارية

الشركة تطوير خبرة هائلة في تنفيذ الإستراتيجية، وإدارة المخاطر المالية، وتخطيط الشبكات والخدمات والمنتجات الجديدة وبنائها وإدارتها، مع تطويره في الوقت نفسه إستراتيجية لعلامة تجارية قوية وإدخال إستراتيجيات مميزة للأسعار. وتعتقد الشركة أن فريق الإدارة لديها يضعها في مكانة قوية، تمكنها من النجاح في تنفيذ إستراتيجية النمو التي تستهدفها.

٥. إستراتيجية الشركة

تهدف الشركة إلى أن تصبح مقدم خدمات الاتصالات المتكاملة المفضل في دولة الإمارات العربية المتحدة، من خلال تقديم حلول لخدمات الاتصالات المتحركة والثابتة لعملائها في قطاع الأعمال والقطاع السكني، وتقديم خدمات دولية وخدمات جُملة متكاملة لشركات الاتصالات، وعرض مجموعة واسعة من خدمات البث. وإضافة إلى أعمالها الحالية التي تتركز بصفة أساسية في قطاع الاتصالات، تعتزم الشركة تنويع أعمالها من خلال إطلاق مشروعات تكميلية جديدة. ويمكن تلخيص إستراتيجية الشركة بشكل محدد على النحو الآتي:

حلول محل مقدم خدمات الاتصالات المتكاملة المفضل في دولة الإمارات العربية المتحدة، من خلال التركيز على المحافظة على العملاء الحاليين وتسريع عملية الاستحواذ على عملاء جدد من ذوي الملاءة المالية العالية

استنادا إلى البيانات الصادرة عن هيئة تنظيم الاتصالات في دولة الإمارات العربية المتحدة، أصبحت الشركة هي رائدة السوق من حيث الاستحواذ على المشتركين في قطاع الاتصالات المتحركة في دولة الإمارات العربية المتحدة خلال السنوات الثلاث الماضية. فارتفع عدد المشتركين النشطين في خدمات الهاتف المتحرك المؤجلة الدفع أكثر من الضعف ليصل إلى ١٣٧,٥٠٠ مشترك في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ مقابل ٦٦,٣٠٠ مشترك في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وتعتقد الشركة أنها حققت هذا النمو من خلال التطوير المستمر في منتجاتها وخدماتها، والابتكار المتواصل في أساليب التسويق. وقد وضعت الشركة نفسها في موضع البديل الموثوق به بالنسبة إلى المستهلكين ذوي الملاءة المالية العالية وعملاء قطاع الأعمال، وتواصل الشركة جهودها في تسويق قدرات شبكتها المتطورة والابتكار في منتجاتها وخدماتها من أجل استقطاب هؤلاء العملاء، وذلك بهدف تمكين الشركة من زيادة أرقام العائد على كل مستخدم (ARPU). وقد شهد معدل العائد المتحقق على كل مستخدم في كل أعمال الشركة زيادة مطردة في فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، فيما ازداد متوسط العائد عن كل مستخدم في قطاع الهاتف المتحرك ١١ درهما لكل مستخدم، أو بنسبة ١١ في المائة، ليصل إلى ١١٢ درهما في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٩ مقابل ١٠١ درهم في ٣١ مارس ٢٠٠٩.

تواصل الشركة جهودها لجذب عملاء من ذوي الملاءة المالية العالية، وذلك من خلال توسيع نطاق سلسلة المنتجات والخدمات التي تقدمها في مجال الاتصالات المتحركة، والحفاظ على عروض التقنيات الحديثة وتسريع عملية إنشاء شبكة الجيل الثالث 3G، التي تعد هي السبيل إلى الوصول إلى العملاء من ذوي الملاءة المالية المتوسطة والعالية، الذين يستخدمون أجهزة "الهاتف الذكي" الجديدة، مثل جهاز "آي فون" الذي تصنعه شركة آبل. وتمشيا مع هذه الإستراتيجية، قامت الشركة خلال العام ٢٠٠٩، بعرض عدد من الباقات التي تستهدف كبار المستهلكين والشركات، منها "باقة النخبة" في مارس ٢٠٠٩ (التي تسمح للعميل باختيار رقم شخصي للهاتف المتحرك) وباقة "بريمبير" وباقة "سوبر بيزينيس" في أبريل ٢٠٠٩ (والتي يمكن للعملاء الأفراد والمؤسسات من خلالها الاستفادة من تعرفاتها الخاصة المخفضة، بما في ذلك عرض "عالم واحد، سعر واحد"، الذي يمكّن المستخدمين في قطاع الأعمال من التمتع بسعر موحد لجميع المكالمات الواردة لهم أثناء التجوال في الخارج).

أما في قطاع الاتصالات الثابتة، فتقدم الشركة في الوقت الحالي سلسلة من خدمات الهاتف الثابت وخدمات النطاق العريض والخدمات التلفزيونية إلى عملائها في مناطق معينة في دبي الجديدة وخدمات اختيار المكالمة Call Select عبر أرجاء الإمارات العربية المتحدة. وفي نهاية العام ٢٠٠٩، كان عدد مشتركي الشركة في خدمات الهاتف الثابت يتراوح حول ٤٠٦ آلاف مشترك، بزيادة قدرها ٤٥ في المائة عنها في نهاية العام ٢٠٠٨. وتسعى الشركة على نحو مستمر إلى الابتكار في عروض منتجاتها، فأطلقت مؤخرا عرض "سوبر فاست" لخدمات النطاق العريض بسرعة ٢٤" ميجابايت في الثانية)، كما أطلقت منصة خدمات البث التلفزيوني عبر الإنترنت IPTV، التي توفر للمستهلكين القدرة على مشاهدة التلفزيون عالي الوضوح HD، إضافة إلى توقيف البث التلفزيوني المباشر وتسجيله، مع دليل إلكتروني متطور للبرامج.

زيادة الاستثمار في توسيع شبكة الاتصالات المتحركة إلى جانب الوصول إلى إطار رسمي للمشاركة في البنية التحتية لشبكة الاتصالات الثابتة

تعتزم الشركة مواصلة استثماراتها في البنية التحتية لشبكتها من أجل زيادة جودة شبكة الاتصالات المتحركة والمساعدة في توسيع تغطية الجيل الثالث في أنحاء دولة الإمارات العربية المتحدة. وبالتوازي مع هذه الإستراتيجية، تشترك الشركة في مناقشات تبادلية مستمرة مع المشغل الآخر بشأن المشاركة في البنية التحتية لشركة الاتصالات الثابتة (أي مشاركته في الألياف الضوئية ومجارير الكوابل) والدخول إلى الشبكة من خلال سلسلة الخوينات (التي تسمح لمشغلي اتصالات متعددين باستخدام نفس الشبكة). وبناء على نتائج هذه المناقشات، وبشرط أن يتوصل المشغلان إلى اتفاق بينهما، تعتزم الشركة توسيع نطاق عروض خدماتها ومنتجاتها المتعلقة بالخدمات الثابتة لتشمل

استطاعت الشركة أن تحقق أرباحاً خلال ١٨ شهرا فقط من بدء عملياتها في قطاع الهاتف المتحرك، واستمرت في إثبات قدرتها على تحقيق سجل حافل من النمو القوي مع ازدياد الأرباح الصافية (قبل تسديد رسوم الامتياز) من ٨ ملايين درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ إلى ٥٢٨,٢ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩. إضافة إلى ذلك، ارتفعت عائدات الشركة بمبلغ ١,٣٨٨ مليون درهم أو بنسبة ٣٥,١ في المائة لتصل إلى ٥,٣٣٩ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، كما ازداد إجمالي الأرباح قبل الاقتطاعات (الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك EBITDA) بمبلغ ٦٩٥,٨ مليون درهم الشهري أو ما يعادل ١٨٨,٨ في المائة ليصل إلى ١٠٦٤,٤مليون درهم، وازداد عدد المشتركين النشطين في خدمات الهاتف المتحرك المؤجلة الدفع الذي يبلغ ٦٦,٣٠٠ مشترك إلى أكثر من الضعف في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ ليصل إلى أكثر من ١٣٧,٥٠٠ مشترك. وقد كان وراء ذلك النمو عدة عوامل، من بينها سعي الشركة الدائم إلى إطلاق منتجات وخدمات جديدة ومبتكرة في سوق الإمارات للاتصالات.

ثقافة الابتكار في المنتجات والخدمات

بناءً على البيانات الصادرة عن هيئة تنظيم الاتصالات في دولة الإمارات العربية المتحدة ، أصبحت الشركة هي قائد السوق من حيث الاستحواذ على المشتركين في قطاع الاتصالات المتحركة خلال السنوات الثلاث الأخيرة؛ حيث ازدادت قاعدة مشتركي الشركة في خدمات الاتصالات المتحركة بعدد ١ مليون مشترك ليصل إجمالي عدد المشتركين إلى ٣,٤٨ ملايين مشترك في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩. وقد حققت الشركة هذا النمو من خلال إطلاق منتجات وخدمات وأسعار جديدة ومبتكرة. فضلا عن ذلك، كانت الشركة هي أول من أدخل عددا من الابتكارات التي اعترف بها السوق. فعلى سبيل المثال، تعتقد الشركة أن إطلاق باقة "حجز الرقم" في نوفمبر ٢٠٠٦، التي أتاحت للمشترين حجز بادئة الرقم "٠٥٥" لأرقام هواتفهم المتحركة، قد جذب نحو ٢٥٠ ألف مشترك جديد، من واقع سجلات الشركة التي توضح عدد الأرقام النشطة الجديدة. وعلى نحو مماثل، استقطب عرض "الدفع بالثانية" الذي أطلقته الشركة في فبراير ٢٠٠٧ و عرض "بطاقة واو (WoW) لتعبئة الرصيد" الذي أطلقته الشركة في نوفمبر ٢٠٠٧ أيضا عددا كبيرا من المشتركين الإضافيين.

تسعى الشركة سعيا حثيثا لوضع نفسها في مكانة أفضل من يقدم عروض القيمة لقاعدة المشتركين؛ فوجود باقات مثل حساب الاتصال بالثانية، وباقات المنتجات المبتكرة الأخرى تمكن العميل من الاستفادة من قدرات الشركة على تقديم خدمات إضافية بتكلفة منخفضة. وتشمل الباقات التي تقدمها الشركة أيضا أجهزة "آبل آي فون" و أجهزة "بلاك بيري" ذائعة الصيت، إذ يقدم جهاز آي فون قدرات الهاتف المتحرك والرسائل النصية القصيرة والبريد الصوتي جنبا إلى جنب مع خيارات أكثر تطورا تشمل الدخول على الإنترنت، والوصول إلى البريد الإلكتروني، وإضافة إلى احتوائه على مشغل MP3، وكاميرا فيديو مدمجة. أما جهاز بلاك بيري®، المشهور لدى المستخدمين من رجال الأعمال، فيقدم باقة متكاملة من خدمات البريد الإلكتروني، منها التزامن بين حسابات البريد الإلكتروني الخاصة بالمشتركين والتقويمات والمفكرات الشخصية.

قوة العلامة التجارية والاعتراف بها

يعد الاسم التجاري للشركة بالنسبة إلى عملائها عنصرا أساسيا لتحقيق هدفها المتمثل في اجتذاب مزيج متنوع من العملاء والمحافظة عليهم. ويتمثل الهدف الرئيسي للشركة في تسويق منتجاتها وخدماتها، أو نقل اسمها التجاري "دو" وقيم الشركة والعروض التي تقدمها إلى عملائها بطريقة إيجابية واستباقية من أجل تمييز الشركة عن المشغل الآخر. وتسعى الشركة إلى تحقيق التواؤم بين اسمها التجاري ومجموعة الخدمات التي تقدمها لتعزيز تجربة العملاء. وتواصل الشركة الاستفادة من كل جانب من جوانب اسمها التجاري لدفع عجلة النمو وزيادة الربحية. ويتم ذلك من خلال مجموعة متنوعة من المبادرات، منها رعاية النشاطات الرياضية والثقافية والموسيقية البارزة، مثل مهرجان أبو ظبي للموسيقى والفنون ومهرجان دبي لموسيقى الجاز.

قوة شبكة التوزيع ومتانة العلاقات مع الشركاء

تمتلك الشركة شبكة توزيع فعالة، وتتمتع بعلاقات شراكة قوية مع شركاء التوزيع غير المباشرين، الذين يمثلون أغلبية كبيرة من مجموع مبيعات بطاقات الشرائح SIM، وبطاقات إعادة تعبئة الرصيد الخاصة بالشركة. وتأتي في هذا الصدد شركة أكسيوم، وهي واحدة من أكبر شركاء التجزئة في دول مجلس التعاون الخليجي للهاتف المتحرك، بوصفها شركة التوزيع الرئيسية لشركاء التوزيع. وتمتلك شركة دبي القابضة، عن طريق ملكيتها لشركة تيكوم، حصة ٤٠ في المائة في شركة أكسيوم. وتعد أكسيوم موزعا معتمدا وبائع تجزئة لمنتجات الاتصالات المتحركة، وتمتلك ما يقرب من ١٥٠ منفذا لمبيعات التجزئة في مختلف أنحاء دولة الإمارات العربية المتحدة. وتمثل المبيعات التي تحققت من خلال شركة أكسيوم نسبة كبيرة من إجمالي المبيعات التي يحققها شركاء قنوات التوزيع.

فريق إدارة متمرس وخبرات سوقية ناشئة

يتمتع فريق إدارة الشركة بخبرات واسعة في قطاعات الاتصالات المتحركة والثابتة، وبصفة خاصة في الأسواق الناشئة. وقد نجح فريق إدارة الشركة حتى اليوم في زيادة حصة الشركة في السوق الإماراتية، ووصول الشركة إلى الربحية بعد ١٨ شهرا فقط من إطلاق عملياتها، وتحقيق نتائج تجاوزت توقعات محللي السوق عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩. إضافة إلى ذلك، استطاع فريق إدارة

"حجز الرقم" و "الدفع بالثانية"، وكان الهدف من تلك العروض جذب العملاء المقيمين في دولة الإمارات العربية المتحدة وغير المقيمين فيها (المتواجدين خارج البلاد في رحلات عمل أو لقضاء العطلات). وقد ساعد نجاح تلك المبادرات الشركة في الاستحواذ على حصة كبيرة من السوق في فترة زمنية تعتبر قصيرة نسبيا.

أعلنت الشركة عن أول نتائج ربحية لعام كامل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، حيث بلغت أرباحها (قبل تسديد رسوم الامتياز) لذلك العام ٨ ملايين درهم إماراتي. ثم ازدادت إيرادات الشركة بمقدار ١,٣٨٨ مليون درهم إماراتي أو ٣٥,١ في المائة، لتصل إلى ٥,٣٣٩ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ مقابل ٣٩٥١ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وأعلنت الشركة تحقيق أرباح (قبل تسديد رسوم الامتياز) بلغت ٥٢٨,٢ مليون درهم عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩. وأسهمت أعمال الشركة في خدمات الاتصالات المتحركة والثابتة بنسبة ٧٠ في المائة و ١٨ في المائة من إيراداتها، على التوالي، للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، و ٦٦ في المائة و ٢١ في المائة من إيراداتها، على التوالي، للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، فيما أسهمت أعمالها الدولية وأعمال الجُملة وأعمال البث ببقية تلك الإيرادات.

في ٣١ مارس عام ٢٠١٠، بلغ إجمالي عدد مشتركي الشركة النشطين ٣,٧٤ مليون مشترك في قطاع الاتصالات المتحركة، فيما بلغ إجمالي عدد مشتركي الشركة النشطين في قطاع الاتصالات الثابتة ٤٥٦,٧٧٤ خط.

٣. بيئة السوق والمنافسة

تعد الشركة إحدى اثنين فقط من المشغلين المرخص لهم بتقديم خدمات الاتصالات العامة في دولة الإمارات العربية المتحدة. وتمتلك أغلبية الحصص في هذين المشغلين (الشركة و المشغل الآخر) كيانات تابعة لحكومة دولة الإمارات العربية المتحدة.

ومن ثم، فإن المنافس الرئيسي الوحيد للشركة في دولة الإمارات العربية المتحدة كان هو المشغل الآخر. وفي إطار عضويتها في منظمة التجارة العالمية، التزمت دولة الإمارات العربية المتحدة باستكمال تحرير سوق الاتصالات بحلول عام ٢٠١٥. ونظرا إلى أن سوق الاتصالات ما زال قيد التحرير، فإن الشركة تتوقع منح تراخيص إضافية من قبل هيئة تنظيم الاتصالات في مرحلة ما مستقبلاً (الرجاء الرجوع إلى الجزء السادس ("*عوامل المخاطرة*"). وتعتمد المنافسة بين الشركة والمشغل الآخر في قطاع الاتصالات المتحركة على عروض المنتجات والخدمات، كما تحددها عوامل مختلفة منها: جودة الشبكة وتغطية الشبكة والأسعار وخدمة العملاء. كانت السياسة الأصلية لهيئة تنظيم الاتصالات فيما يتعلق بخدمة الاتصال الصوتي عبر بروتوكول الإنترنت تقييدية نسبياً لاستخدام تلك الخدمة في الإمارات العربية المتحدة لأي غرض بخلاف (١) الاتصالات الداخلية الخاصة داخل الشركات؛ أو (٢) الاتصالات الحاسوبية. ومن ثم فإن المكالمات لأي وجهة لا تقع ضمن الشبكة الداخلية لأي شبكة داخل الإمارات العربية أو المكالمات الدولية الصادرة لم يكن مسموحاً بها. ورغم ذلك، فإنه في ٣٠ ديسمبر ٢٠٠٩، أعلنت الهيئة عن تفاصيل سياسة مُعدَّلة تتيح مزيدا من التحرر بشأن تقنية الاتصال الهاتفي عبر الإنترنت، الأمر الذي من شأنه أن يسمح للعملاء في الوقت المحدد بإجراء المكالمات المحلية والدولية عبر شبكة الإنترنت، شريطة إجراء المكالمات من خلال مقدمي خدمة مرخص لهم في دولة الإمارات العربية المتحدة..

لا يوجد حاليا مشغلون لخدمات الشبكات الكبلية ولا مشغلين لخدمات الشبكات الافتراضية للهاتف المتحرك (أيٌ مشغلي شبكات الاتصالات المتحركة الذين لا يمتلكون الطيف الترددي الخاص بهم، أو الذين لا يملكون البنية التحتية الخاصة بشبكاتهم). إضافة إلى ذلك، من المتوقع أن يؤدي إدخال إمكانية مناقلة أرقام الهاتف المتحرك، والذي يتوقع اكتماله خلال عام ٢٠١٠، إلى زيادة حدة المنافسة بين الشركة والمشغل الآخر.

لا توجد منافسة على الصعيد الوطني في الوقت الحالي في قطاع الاتصالات الثابتة؛ لأن شبكة الخطوط الثابتة التابعة للشركة مقصورة في الوقت الحاضر على أجزاء معينة من دبي الجديدة. وتشترك الشركة في مناقشات جارية بينها وبين المشغل الآخر بشأن المشاركة في البنية التحتية لشبكة الخطوط الثابتة (أيٌ المشاركة في الألياف الضوئية ومجارير الكوابل) والدخول على الشبكات من خلال سلسلة الخوينات (التي تسمح لمشغلي اتصالات متعددين باستخدام نفس الشبكة). وبناء على نتائج المناقشات، وبشرط أن يتوصل المشغلان إلى اتفاق بينهما، تعتزم الشركة أن توسع نطاق عروض خدماتها ومنتجاتها المتعلقة بالخدمات الثابتة لتشمل المناطق الجغرافية التي لا يقدم الخدمة فيها حاليا سوى المشغل الآخر. وتعتقد الشركة أن من آثار المشاركة في البنية التحتية والدخول على الشبكات من خلال سلسلة الخوينات ازدياد المنافسة في قطاع الهاتف الثابت من حيث عروض الخدمات وخدمة العملاء، الأمر الذي من شأنه أن يؤدي إلى زيادة الابتكار، مما سيعود بالنفع والفائدة على العملاء.

٤. نقاط القوة لدى الشركة

سجل حافل من النمو القوي تغذيه ربحية مستدامة

في الوقت الذي دخلت فيه الشركة سوق الاتصالات المتحركة في عام ٢٠٠٧، كان معدل انتشار خدمات الهاتف المتحرك في دولة الإمارات مرتفعا؛ إذ كان يقارب ١٢٠ بالمائة (وفقا للبيانات الصادرة عن هيئة تنظيم الاتصالات). وعلى الرغم من هذا التشبع الواضح للسوق،

الجزء التاسع إستراتيجية وأعمال الشركة

يجب قراءة المعلومات التالية مقرونةً بالمعلومات الواردة على نحو أكثر تفصيلاً في أماكن أخرى من هذا المستند، وكذلك المعلومات المدرجة بالإشارة في هذا المستند، بما في ذلك المعلومات المالية والمعلومات الأخرى الواردة في الجزء العاشر ("المعلومات المالية") والجزء الحادي عشر ("التقرير التشغيلي والمالي"). وقد جرى استخلاص المعلومات المالية الواردة في هذا الجزء التاسع ("استراتيجية وأعمال الشركة") من الجزء العاشر ("المعلومات المالية")، أو تم استخلاصها من وينبغي أن تُقرأ مقرونة بالقوائم المالية المدققة للشركة للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ و٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (بما في ذلك تقارير التدقيق ذات الصلة بها والملاحظات المرفقة بها) والتي تم إعدادها وفقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والتي أدرجت بالإشارة في هذا المستند، والتي يمكن الاطلاع عليها في الموقع الإلكتروني للشركة على العنوان: www.du.ae. وبالمثل، أدرجت القوائم المالية لفترة الأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩ (بما في ذلك تقرير المراجعة المتصل بها) بالإشارة في هذا المستند، وسوف يعتبر البيان المتوقع أن تقدمه الشركة في ١١ مايو ٢٠١٠ على وجه التحديد أو التقريب والذي تعلن فيه عن النتائج المالية للشركة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠ والقوائم المالية لفترة الأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠، وتقرير المراجعة المتصل بها والملاحظات المرفقة بها، بمجرد نشرها، مدرجة بالإشارة. وفي حالة وجود أي معلومات في أي مستند مدرجة بالإشارة في هذا المستند تتعارض أو تتناقض مع أي معلومات تحتوي عليها هذا المستند، تكون الغلبة للمعلومات التي يحتوي عليها المستند المدرج بالإشارة، وتحل محل أي معلومات يحتوي عليها هذا المستند.

١. نظرة عامة على الشركة

تعد الشركة أحد اثنين فقط من المشغلين المرخص لهم بتقديم خدمات الاتصالات العامة في دولة الإمارات العربية المتحدة. وتقدم الشركة خدمات اتصالات متكاملة، متحركة (اللاسلكية) وثابتة (سلكية) وخدمات الناقل (الدولية والجملة)، كما تقوم ببث خدمات الاتصالات في مختلف أنحاء الإمارات. والشركة مدرجة في سوق دبي المالي.

تمتلك حكومة دولة الإمارات بشكل غير مباشر، من خلال ملكيتها لـ EIA، حصة تبلغ ٣٩,٥ في المائة من الأسهم الحالية في تاريخ هذا المستند، ويجري تعيين ثلاثة من أعضاء مجلس الإدارة التسعة من قبل حكومة دولة الإمارات العربية المتحدة ويمثلونها في المجلس. وتمتلك حكومة أبو ظبي بشكل غير مباشر، من خلال ملكيتها لشركة مبادلة للتنمية، حصة تبلغ ١٩,٧٥ في المائة من الأسهم الحالية في تاريخ هذا المستند، ويجري تعيين اثنين من أعضاء مجلس الإدارة التسعة من قبل حكومة أبو ظبي ويمثلانها في المجلس. وتمتلك شركة دبي القابضة بشكل غير مباشر، من خلال ملكيتها لشركة ECT حصة تبلغ ١٩,٥ في المائة من الأسهم الحالية في تاريخ هذا المستند، ويجري تعيين اثنين من أعضاء مجلس الإدارة (منهما رئيس المجلس) من قبل شركة دبي القابضة ويمثلان الشركة في المجلس. أما بقية الأسهم، وهي أسهم متاحة للتداول الحر، فيملكها مساهمون عموميون، منهم مواطنون إماراتيون ومساهمون من غير المواطنين والشركات التي تم تأسيسها في دولة الإمارات العربية المتحدة.

٢. تاريخ الشركة وتطورها

تأسست الشركة في ٢٨ ديسمبر ٢٠٠٥، بوصفها شركة مساهمة عامة، وقبل تأسيس الشركة، كانت معظم خدمات الاتصالات المحلية في معظم المناطق الإماراتية يقدمها المشغل الآخر بموجب القانون الاتحادي رقم ١ لعام ١٩٩١، الذي كان يقضي بمنح المشغل الآخر رخصة تشغيل حصرية. ولكن المشغل الآخر فقد حصرية التشغيل هذه في فبراير ٢٠٠٦، حين حصلت الشركة على الرخصة من قبل الهيئة العامة لتنظيم قطاع الاتصالات في دولة الإمارات العربية المتحدة.

ابتداء من ١ يناير ٢٠٠٦، كانت الشركة قد استحوذت على شركة الاتصالات القائمة حينئذ، والتي كانت تديرها شركة تيكوم داخل منطقة تيكوم الحرة والمناطق ذات الصلة، وكانت تقدم خدمات الاتصالات الثابتة وخدمات الاتصالات ذات النطاق العريض، وكانت الأسباب وراء ذلك الاستحواذ أن تضمن الشركة قدرتها على بدء عملياتها في "اليوم الأول"، بوصفها شركة اتصالات متكاملة. وفي فبراير ٢٠٠٦، أنشأت الشركة اسمها التجاري الرسمي، وهو "دو".

في أبريل ٢٠٠٦، طرحت الشركة أسهمها للاكتتاب العام، وكان الإقبال على الاكتتاب في تلك الأسهم زائدا عن الحجم المطلوب بقدر كبير، وأدرجت الشركة أسهمها في سوق دبي المالي. وفي فبراير ٢٠٠٧، وبعد مفاوضات مكثفة بين الشركة والمشغل الآخر، تم تنفيذ اتفاقية للربط البيني بموجب توجيه صادر من هيئة تنظيم الاتصالات. وتسمح اتفاقية الربط البيني بالربط بين شبكات المشغل الآخر وشبكات الشركة واتصال بعضها ببعض.

في فبراير ٢٠٠٧، أطلقت الشركة خدمات الاتصالات المتحركة. وقبل إطلاق خدمات الاتصالات المتحركة وبعدها مباشرة، شرعت الشركة، من خلال حملة تسويقية منظمة، في إستراتيجية الاستحواذ على العملاء من خلال عرض منتجات وخدمات فريدة، منها حملة

الجزء الثامن سياسة توزيع الأرباح

لم تعلن الشركة من تاريخ تأسيسها وحتى اليوم عن توزيع أية أرباح، ويرجع السبب في هذا إلى كونها شركة جديدة نسبيا ولا تزال في طور النمو والتطور.

وفيما يتعلق بتوزيع أية أرباح مستقبلية، فإن مجلس الإدارة سيتبنى سياسة التوزيع الموضحة أدناه، وكما هو موضح بدليل حوكمة الشركة.

تتمحور سياسة توزيع الأرباح بالشركة على تحقيق التناسب بين النمو في الأرباح والنمو في توزيع الأرباح مع التأكد من وجود موارد كافية لدى الشركة للاستثمار في النفقات الرأسمالية المستقبلية. وسوف يعتمد الحجم السنوي لتوزيع الأرباح والذي يقترحه مجلس الإدارة ويقره المساهمون خلال الجمعية العمومية السنوية للشركة، على تقييم مجلس الإدارة لعدد من العوامل من بينها ما يلي:

- أداء الشركة
- الهيكل المالي
- النمو على المدى الطويل واتجاهات الدخل
- توليد التدفقات النقدية
- الحاجة للسيولة اللازمة

نظراً لأن الشركة لا يمكنها التحكم في العوامل آنفة الذكر، فإنها لا تقدم أية ضمانات بخصوص حجم الأرباح السنوية التي سيتم توزيعها، في حال تم توزيع أية أرباح.

الجزء السابع استخدام العائدات

١. العائدات الصافية:

يقدر العائد الإجمالي من إصدار حقوق الأولوية بمبلغ ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي، تقدر الشركة أن يتم دفع مبلغ ٣٥ مليون درهم إماراتي تقريباً منها كأتعاب ونفقات ذات صلة بإصدار حقوق الأولوية تشمل أتعاب ونفقات المنسق ومدير إصدار حقوق الأولوية، والمستشار القانوني للشركة والمستشار القانون للمنسق ومدير إصدار حقوق الأولوية، وتكاليف وأتعاب بنوك الاكتتاب، ونفقات التسويق، ونفقات الطباعة والنشر، وغيرها من النفقات ذات الصلة.

٢. استخدام العائدات:

تنوي الشركة استخدام العائدات من إصدار حقوق الأولوية لتدعيم خططها الإستراتيجية، بما في ذلك توسيع ونمو البنية الأساسية لشبكتها لخدمات الهاتف الثابت والمتحرك. وكجزء من هذه الخطة، تنوي الشركة الاستثمار في تحسين جودة وسعة شبكة الهواتف المتحركة لديها من الجيل الثاني مع التعجيل من نشر تغطية الهواتف المتحركة من الجيل الثالث عبر الإمارات العربية المتحدة. وفيما يتعلق بشبكة الخطوط الثابتة، سوف تواصل الشركة نشرها في دبي الجديدة مع التركيز على فعالية الاستثمار، وفي الوقت ذاته تطوير "شبكة ألياف رئيسية". وبالإضافة إلى ذلك، سوف تتطلع الشركة للاستثمار في مشاريع قريبة تعزز من التجربة الإجمالية للعملاء. كما سيتم استخدام عوائد إصدار حقوق الأولوية كذلك في دفع الشركة باتجاه امتلاك هيكل رأس المال الأنسب لها، وتقوية ميزانيتها العمومية.

سيعتمد توزيع الأرباح على الأداء المالي للشركة.

لم تقم الشركة بتوزيع الأرباح على المساهمين حتى الآن، وسيتوقف توزيع الأرباح مستقبلا على أكثر من عامل من بينها الأداء المالي للشركة، والعائدات المستقبلية، والنمو على المدى الطويل، واتجاهات الدخل في الشركة، ومتطلبات رأس المال، والاحتياطات القابلة للتوزيع، والرصيد الدائن المتاح للشركة، والظروف الاقتصادية العامة، وغيرها من العوامل التي يقرر مجلس الإدارة أهميتها من حين لآخر. ولا تضمن الشركة أي توزيع أرباح على المساهمين.

لظهور خدمة الصوت عبر بروتوكول الإنترنت في بلدان أخرى تأثير واضح على عدد وطول المكالمات التي تتم عن طريق شبكات خطوط الهاتف الثابت والمتحرك. وهذا بدوره قد انعكس على عائدات مقدمي خدمات الاتصالات في تلك البلدان.

فيما يتعلق بالسياسة الأصلية لهيئة تنظيم الاتصالات بخصوص خدمة الصوت عبر بروتوكول الإنترنت، فقد كانت تقييدية نسبياً، حيث أنها تحظر استخدامها داخل أراضي الإمارات العربية المتحدة لأي غرض باستثناء (١) المكالمات الداخلية الخاصة للشركات، أو (٢) الاتصالات بين أجهزة الكمبيوتر. وهذا يعني أن الاتصالات لأي وجهة تقع خارج الشبكة الداخلية للمؤسسات في دولة الإمارات العربية المتحدة، أو الاتصالات الدولية من داخل الإمارات غير مسموح بها. ولكن في ٣٠ ديسمبر ٢٠٠٩ أعلنت هيئة تنظيم الاتصالات بدولة الإمارات العربية المتحدة عن تفاصيل سياسة جديدة تمت مراجعتها بحيث تكون أكثر تحررا بخصوص خدمة الصوت عبر بروتوكول الإنترنت؛ حيث ستسمح للعملاء في الوقت المحدد بإجراء مكالمات محلية ودولية عبر الإنترنت، شريطة أن تتم تلك المكالمات عن طريق مزودين مرخص لهم بتقديم هذه الخدمة داخل الإمارات.

لقد كان لمواقع الشبكات الاجتماعية أثر كبير على صناعة الاتصالات في العالم؛ فقد أدت إلى زيادة كبيرة في حجم البيانات التي يتم التعامل معها عن طريق شبكات الاتصالات، وهي زيادات تؤدي غالبا إلى زيادة نفقات التشغيل بالنسبة للمشغلين مقابل عائدات نادرا ما تكون كبيرة. وقد يؤدي النمو المتواصل في شعبية تلك المواقع إلي زيادة الضغط على الشركة لضمان تمتع شبكاتها بالقدرة المناسبة على التعامل مع المستوى المتصاعد لحجم البيانات والحركة، والتعاطي في الوقت ذاته مع التأثير الناجم عن ذلك على العوائد.

إن الاتجاه لتحرير الخدمات الجديدة (بما في ذلك خدمة الصوت عبر بروتوكول الإنترنت) آخذ في التزايد في دولة الإمارات العربية المتحدة، وهو ما يمكن أن يؤثر سلبا على حجم الطلب على خدمات الهاتف الثابت والمتحرك لصالح خدمة الصوت عبر بروتوكول الإنترنت، وهو ما يمكن أن يكون له تأثير ملموس وسلبي على نشاط الشركة وأعمالها، أو نتائج عملياتها التشغيلية، أو أوضاعها المالية، أو مخططاتها المستقبلية.

المخاطر المتعلقة بالأسهم الجديدة وإصدار حقوق الأولوية :

قد تتعرض أسعار الأسهم الحالية، وبالتالي الجديدة، للتقلبات.

يجب أن يتنبه المساهمون إلى أن الاستثمار في الأسهم الجديدة (والتي تمثل جزء من الأسهم) يمكن أن ترتفع قيمته أو تنخفض، ويمكن لسعر السوق للأسهم الجديدة أن يكون متغيرا وعرضة لتقلبات حادة بسبب تغير النظرة في السوق تجاه الأسهم الجديدة. وقد شهدت الأسواق المالية من حين لآخر تقلبات حادة في الأسعار والأحجام مما كان له تأثير على أسعار السوق للأوراق المالية، ولكن يمكن أن لا يكون لهذه التقلبات علاقة مباشرة بأداء الشركة والتوقعات الخاصة بها. بالإضافة إلى ذلك، فإن النتائج التشغيلية، والتوقعات الخاصة بالشركة يمكن أن تكون من وقت لآخر أقل من توقعات محللي السوق والسوق بشكل عام، ويمكن لأي من تلك الأمور أن تتسبب في انخفاض القيمة السوقية للأسهم الجديدة.

لا يمكن للشركة تقديم أية ضمانات بأن سعر السوق للأسهم الجديدة لن ينخفض عن سعر الإصدار، كما أنه من غير الممكن تقديم أية ضمانات تؤكد أنه، وبعد الحصول على الأسهم الجديدة، سيكون المساهمون قادرين على بيع الأسهم الجديدة بسعر يماثل أو يزيد على سعر الإصدار، ولا توجد كذلك ضمانات تفيد بأن قيمة الأسهم الجديدة سوف ترتفع فور إدراجها في سوق دبي المالي، أو تفيد بأن سوق الأسهم سيظل نشطا أو مستداما بعد إصدار حقوق الأولوية. وفي حال عدم استدامة نشاط أسواق التداول، فإن سيولة أو سعر التداول يمكن أن يتأثر بشكل سلبي.

المساهمون الذين لم يكتتبوا في الأسهم الجديدة في إصدار حقوق الأولوية، سوف تقل نسبة ملكيتهم بالشركة.

إذا لم يقم المساهمون كما في تاريخ القيد باستخدام حقوقهم في الاكتتاب في الأسهم الجديدة بموجب إصدار حقوق الأولوية قبل الموعد النهائي لتقديم الطلبات أو ودفع كامل المبالغ المنصوص عليها في هذا المستند، وكذلك في حال لم يتمكن المساهمون من المساهمة في إصدار حقوق الأولوية، فإن نسبة ملكيتهم وحقوق التصويت في الشركة ستقل، كما أن النسبة التي تمثلها أسهمهم الحالية في رأسمال الشركة ستنخفض هي الأخرى. بالإضافة لذلك، فإن المساهمين كما في تاريخ القيد الذين يستخدمون كامل حقهم في الاكتتاب في الأسهم الجديدة التي لهم الحق فيها، قد يعانون من بعض النقص في حقوقهم في الشركة، حيث أن حقوقهم في الأسهم سيتم خفضها إلى أقرب عدد صحيح من الأسهم الجديدة. ومع ذلك، فإن المساهمين كما في تاريخ القيد سيكون لهم الحق في الاكتتاب في أسهم إضافية جديدة، مما سيمكنهم من زيادة أو الاحتفاظ بنسبة حقوقهم في الشركة. وبالنسبة للمساهمين كما في تاريخ القيد الذين لم يستخدموا كامل حقوقهم في الاكتتاب في الأسهم الجديدة فلن يتلقوا أي تعويض.

يمكن أن تقوم الشركة مستقبلا بعرض المزيد من الأسهم، وهو ما سيؤثر سلباً على أسعار الأسهم الجديدة.

لا يوجد حاليا لدى الشركة أية خطط بخصوص طرح أسهم، أو بخصوص حقوق أو دعوات الاكتتاب في الأسهم، ولكن من الممكن أن تقرر الشركة طرح المزيد من الأسهم في المستقبل، وهو ما سيؤثر في حال حدوثه، أو وجود انطباع علني بإمكانية حدوثه، على ربحية الأسهم التي يحملها المساهمون، كما أنه يمكن أن يؤثر سلبا على سعر السوق للأسهم الجديدة.

بتسجيل جميع العلامات التجارية التي تستخدمها حاليا خاصة في الأسواق التي يتم استخدامها فيها، غير أنه وفي كثير من الحالات لا يمكن للشركة التأكد من تسجيل العلامة التجارية نفسها سابقا من قبل شخص آخر في أي مناطق أخرى. وعلى الرغم من سعى الشركة لتسجيل العلامات التجارية متى ما كان هذا ممكنا، فإنها قد تعجز عن حماية علاماتها التجارية بالشكل المناسب، وعليه فإن استخدام مثل تلك العلامات التجارية غير المحمية بشكل مناسب من قبل الشركة قد يعرضها للمسؤولية القانونية الناتجة عن انتهاك حقوق العلامة التجارية، أو تقليل قيمتها، أو المنافسة غير العادلة.

المخاطر المتعلقة بصناعة الاتصالات:

تعمل الشركة في بيئة تجارية تخضع للكثير من التشريعات والقوانين وهي عرضة للتغيير.

يتوجب على الشركة الخضوع للقوانين والتشريعات المعمول بها في دولة الإمارات العربية المتحدة فيما يتعلق بالترخيصات، والإنشاءات، وتشغيل شبكات وخدمات الاتصالات كما تطبقها هيئة تنظيم الاتصالات. ومن أهم تلك التشريعات تلك المتعلقة بتنظيم الاتصال والوصول إلى البنية التحتية للشبكة بين الشركة والمشغل الآخر، إضافة لتلك التشريعات المنظمة لدور وسلطة هيئة تنظيم الاتصالات، والتي تراقب وتطبق الإطار التنظيمي والتنافسي الساري على قطاع صناعة الاتصالات بدولة الإمارات العربية المتحدة.

تمثلت إحدى أهم النقاط التي ركز عليها الإطار التنظيمي بدولة الإمارات العربية المتحدة في وضع مبادئ وأسس الاتصالات بين الشركة والمشغل الآخر، بما في ذلك التوصيل الانتهائي للاتصالات الصوتية (أي قدرة مزود خدمة الاتصالات على توصيل مكالمة على شبكة مشغل آخر)، وآليات التسعير ذات الصلة (أي أسعار التوصيل الانتهائي لمكالمات الهاتف المتحرك والثابت). في عام ٢٠٠٧، ألزم المشغل الآخر من قبل هيئة تنظيم الاتصالات أن يمنح للشركة حق الوصول إلى شبكته لأغراض الاتصالات والتوصيل الانتهائي للاتصالات الصوتية حسب أسعار تم التفاوض بشأنها وتحديدها في اتفاقية الربط البيني التي طبقتها هيئة تنظيم الاتصالات بموجب قرارها رقم ١ لعام ٢٠٠٧. ومنذ أواخر عام ٢٠٠٩، فإن الشركة والمشغل الآخر قد دخلا في محادثات بخصوص توسيع نطاق اتفاقية الربط البيني من خلال ترتيبات مشاركة البنية التحتية والوصول من خلال سلسلة الخوينات.

وفي الوقت الراهن، لا بد للشركة من الحصول على موافقة هيئة تنظيم الاتصالات على تسعيرة التجزئة التي تطلبها من عملائها. ويمكن أن تؤثر التغييرات التي تطرأ على قرارات البيئة التشريعية والتنظيمية من قبل هيئة تنظيم الاتصالات وغيرها من التشريعات التي تستجد، بما في ذلك تلك المتعلقة بأسعار الربط البيني وأسعار التجزئة سلبا على أسعار أو عوائد الخدمات التي تقدمها الشركة. فالقرارات التي تصدر عن هيئة تنظيم الاتصالات يمكن أن تشمل الحد من المرونة التسعيرية التي تتمتع بها الشركة، أو رفع نفقاتها، أو خفض عوائدها من أسعار التجزئة، أو تقليل الطيف الترددي الخاص بالشركة، أو تحديد المدى الرقمي المتاح للشركة، أو إلزام الشركة قانونا بمشاركة البنية الأساسية لشبكتها مع مشغلين آخرين.

قد يحد هذا الإطار التنظيمي والتشريعي دائم التغير والتطور من قدرة الشركة على تنفيذ خططها التجارية، كما أنه يحد من قدرتها على الاستجابة بمرونة لمتغيرات السوق، وتنفيذ الأهداف والخطط التجارية الخاصة بأنشطتها، كما هو متوقع حاليا. ولا توجد ضمانات بأن القوانين أو الإطار التشريعي والتنظيمي المعمول به حاليا في دولة الإمارات العربية المتحدة لن يطرأ عليه تغيير، أو يتم تفسيره بطريقة يمكن أن تؤدي إلى التأثير بشكل ملموس وسلبي على نشاط الشركة وأعمالها، أو نتائج عملياتها التشغيلية، أو أوضاعها المالية، أو خططها المستقبلية.

يمكن أن تدخل الشركة في نزاعات قضائية وتنظيمية مع هيئة تنظيم الاتصالات، أو المشغل الآخر، أو أطراف أخرى، ولا يمكن التنبؤ بنتائج مثل تلك النزاعات في حال حدوثها.

تعتبر الشركة عرضة للكثير من المخاطر المتعلقة بالدعاوى القضائية والتنظيمية التي يمكن أن تنشأ مستقبلا.

دخول الشركة في أي نزاع قضائي أو تنظيمي يمكن أن يتمخض عن فرض عقوبات تنظيمية (تشمل التوبيخ العلني) و/أو التأثير سلبا على سمعتها. وبالنهاية تمتلك هيئة تنظيم الاتصالات في الظروف القصوى صلاحية إلغاء الترخيص الممنوح للشركة. وبالإضافة إلى أن إجراءات التقاضي والدعاوى التنظيمية لا يمكن التنبؤ بنتائجها بطبيعة الحال، فإن الدعاوى القضائية والتنظيمية التي تعتبر، أو يمكن أن تعتبر، الشركة طرفا فيها (وما يترتب عليها من تسويات) يمكن أن يكون لها تأثير ملموس وسلبي على نشاط الشركة وأعمالها، أو نتائج عملياتها التشغيلية، أو أوضاعها المالية، أو خططها المستقبلية.

إن تقديم وتنظيم خدمات جديدة، بما في ذلك خدمة الصوت عبر بروتوكول الإنترنت (VoIP) يمكن أن يقلل الطلب على خدمات الشركة الحالية للهاتف المتحرك والثابت، بينما يزيد الضغط على قدرة الشبكة وسعتها.

شهدت صناعة الاتصالات حول العالم طفرة في مجال الخدمات الجديدة من خلال الإنترنت، مثل البرامج التي تقدم خدمة الصوت عبر بروتوكول الإنترنت (VoIP) (برنامج سكايب، على سبيل المثال) وبيئة الشبكات الاجتماعية التفاعلية مثل فيس بوك، ويوتوب، وتويتر. وقد كان

الشركة على توسيع حجم قاعدة عملائها جزئيا على قدرتها على الحصول على عدد كاف من معدات وبرمجيات الشبكة في الوقت المناسب. على سبيل المثال، عقدت الشركة صفقات ضخمة لشراء المعدات والأجهزة من شركتي NSN و Huawei.

لا تتمتع الشركة بأية رقابة مالية أو تشغيلية على موردیها الرئيسيين، ومن ثم فإن عدم قدرة موردي الشركة الرئيسيين أو عدم رغبتهم في توفير ما يلزم من أجهزة وأدوات ودعم في الوقت المناسب، وبأسعار تنافسية، يمكن أن يؤثر بشكل سلبي وملموس على قدرة الشركة على جذب العملاء أو تقديم عروض خدمات جذابة، وهذا بدوره يمكن أن يؤثر سلبا على عمل الشركة، أو نتائج عملياتها التشغيلية، أو أوضاعها المالية، أو خططها المستقبلية.

يمتلك بعض المساهمين القدرة على التأثير بشكل كبير على الشركة، ويمكن لمصالحهم أن تتعارض مع مصالح مجموع المساهمين.

يمتلك المساهمون المؤسسون ما يقارب ٨٠٪ من الأسهم الحالية، وسوف يستمرون في تملك تلك النسبة بعد اكتمال إصدار حقوق الأولوية. وعليه، فإن المساهمين المؤسسين لهم تأثير كبير على إدارة العمليات اليومية للشركة.

يمكن لمصالح المساهمين المؤسسيين أن لا تتفق مع المساهمين العموميين، ولا يوجد ما يضمن أخذ مصلحة المساهمين العموميين بعين الاعتبار عند استصدار أي قرار.

إذا لم تتمكن الشركة من الاحتفاظ بموظفين مؤهلين وذوي خبرة وجذب المزيد منهم فإن نشاطها وعملها يمكن أن يتأثر سلباً.

في حال فشل الشركة في الاحتفاظ بموظفين يتمتعون بالخبرة، والكفاءة، والجدارة، ولديهم المؤهلات المهنية اللازمة خاصة في مجال الإدارة العليا والتنفيذية، أو في حال فشلها في توظيف أطقم عمل فنية ومهنية تتمتع بالكفاءة العالية بشكل يتناسب مع نموها، فإن عمل الشركة، أو نتائج عملياتها التشغيلية أو أوضاعها المالية، أو خططها المستقبلية يمكن أن تتأثر سلبا.ومن المحتمل أن تزداد التحديات التي تواجه الشركة بخصوص توظيف الموظفين، والمدراء التنفيذيين، وأعضاء الإدارة العليا الأكفاء والاحتفاظ بهم بمجرد أن يتم تحرير سوق الاتصالات بدولة الإمارات العربية المتحدة، حيث ستزداد المنافسة حول الموظفين من ذوي الخبرة والكفاءة العالية. وقد تؤدي خسارة الشركة لبعض أعضاء فريقها من المدراء التنفيذيين أو الإدارة العليا أو أي فرد من موظفيها الأكفاء إلى خسارة في التركيز على الأهداف المؤسسية، أو سوء تنفيذ إستراتيجية الشركة وعملياتها، أو عدم قدرتها على تحديد وتنفيذ المبادرات الإستراتيجية المحتملة، مثل توسيع حجم خدماتها، أو تنويع عروض منتجاتها، وهو ما يمكن بدوره أن يؤثر سلباً على عمل الشركة، أو نتائج عملياتها التشغيلية، أو أوضاعها المالية، أو مخططاتها المستقبلية.

يمكن للتقلبات التي تشهدها أسعار صرف العملات أن تؤثر سلباً على الميزانية العمومية للشركة.

نظرا لأن الشركة تضع قوائمها المالية بالدرهم الإماراتي، فإنها عرضة لمخاطر العملة خلال عمليات البيع والشراء التي تتم بعملة أخرى غير العملة المعتمدة من قبل الشركة. وعلى الرغم من أن الدرهم الإماراتي قد تم ربطه بسعر صرف ثابت مقابل الدولار الأمريكي منذ نوفمبر ١٩٨٠ وحتى تاريخ وضع هذا المستند، فإن دولة الإمارات العربية المتحدة يمكن أن تقوم مستقبلا بحل الارتباط بين عملتها وبين الدولار الأمريكي، وهو ما سينتج عنه تقلب قيمة الأصول والخصوم الخاصة بالشركة والمقومة بالدولار.

يمكن لتقلبات سعر الفائدة أن تؤثر على مصروفات الشركة.

تتسم أسعار الفائدة بالتقلب إلى حد كبير نتيجة عدد كبير من العوامل التي لا يمكن للشركة أن تتحكم بها، وتشمل تلك العوامل سعر الفائدة، وسعر الصرف، وغير ذلك من السياسات المالية لحكومة دولة الإمارات العربية المتحدة والبنك المركزي الإماراتي. وبالإضافة لهذا، فإن سعر الفائدة العائم لأجزاء الدين الخاص بقروض الشركة وديونها حساس جداً لمخاطر أسعار الفائدة الناتجة عن التقلبات في الأسعار المرجعية ذات الصلة، أي "ايبور" (EIBOR) و "ليبور" (LIBOR) الخاص بهذا الدين. ومن ثم، فإن بعض ديون الشركة قد تكون، أو هي بالفعل، عرضة لمخاطر سعر الفائدة العائم، وعليه فإن أي من مخاطر مستقبلية لأسعار الفائدة غير الخاضعة للتغطية ضد الخسارة قد يتسبب عنه زيادة مصاريف الفوائد الخاصة بالشركة، كما أنه قد يؤثر سلبا على عمل الشركة، أو نتائج عملياتها التشغيلية، أو أوضاعها المالية، أو مخططاتها المستقبلية.

في حال عدم قدرة الشركة على حماية حقوق الملكية الفكرية الخاصة بها بشكل ملائم، فإن قيمة اسمها التجاري وكذلك المنتجات التي تحمل هذا الاسم يمكن أن تتأثر سلباً.

تعتمد الشركة على الاسم التجاري "دو"، كما أنها تعتمد بشكل رئيسي على العلامات التجارية وغيرها من حقوق الملكية الفكرية لحماية اسمها التجاري والمنتجات التي تحمله. وتمتلك الشركة بالفعل عددا من العلامات التجارية، وهناك علامات أخرى لا تزال قيد التسجيل. وتقوم الشركة

إن قدرة الشركة على جذب عملاء جدد والحفاظ عليهم تعتمد جزئيا على قدرتها على المحافظة على الصورة الجيدة للاسم التجاري لشركة دو. وتسعى الشركة جاهدة إلى الحفاظ على هذا الاسم التجاري وتحسين وضعه من خلال الإعلانات والعروض الترويجية ورعاية الأحداث المختلفة. وفي حال باءت مساعي الشركة في المحافظة على اسمها التجاري وتحسينه، فإن ذلك سوف يؤثر سلبا وبشكل جوهري على عمل الشركة أو نتائج عملياتها التجارية أو ظروفها المالية أو خططها المستقبلية.

يعتمد نجاح الشركة المستقبلي على قدرتها على التكيف مع التغييرات في سلوك المستهلك ومواكبة التغيرات المستمرة في التقنيات الحديثة.

تتميز صناعة الاتصالات بالتجديد المستمر في التقنيات بما في ذلك تلك التغيرات الكبيرة التي تطرأ على أنظمة الاتصالات المستخدمة والمقاييس المعتمدة في هذه الصناعة والتحسينات التي يتم إدخالها على القدرة الاستيعابية وجودة التقنية المستخدمة. ويعتمد نجاح الشركة تجاريا على عدد العملاء التي يمكنها جذبهم والحفاظ عليهم وقدرتها على زيادة العوائد والحد من تسرب العملاء وتحديث شبكاتها وخدماتها الحالية وإطلاق خدمات جديدة ذات قيمة إضافية. ولذلك ففي حال عدم تمكن الشركة من توقع متطلبات ورغبات العميل أو مواكبة التغييرات التي تطرأ على هذه الصناعة، أو في حال عدم قدرتها على تحسين وتعديل خدماتها بصورة منتظمة، فإنها ستخسر زبائنها. كما ستعاني نتائج العمليات التجارية للشركة إن لم تكن منتجاتها وخدماتها الجديدة ملبية لحاجات العملاء أو لم يتم إطلاقها في مواعيد مناسبة للسوق أو لم يتم تقديمها للسوق بصورة جيدة. وعلى سبيل الاستجابة للتغيرات التقنية المستمرة تعمل الشركة باستمرار على تقييم التقنيات والخدمات الجديدة مثل "التطور على المدى البعيد" في اتجاه الجيل الرابع (4G) من التكنولوجيا اللاسلكية، وخدمات بث الفيديو الرقمي للهواتف المتحركة، وربما ستبادر الشركة بعمل استثمارات مستقبلية في هذه التقنيات والخدمات. ولكن لا يمكن للشركة أن تضمن نجاح هذه المبادرات، والتي من الممكن أن يؤثر فشلها سلباً وبشكل جوهري على عمل الشركة أو نتائج عملياتها التشغيلية أو ظروفها المالية أو خططها المستقبلية.

إضافة إلى ذلك، فإن رخصة الشركة محدودة بتقديم خدمات اتصال للهواتف المتحركة حسب معيار IMT 2000 أو أقل (يشمل ذلك الجيل الثالث والثاني)، ويجب أن يتم توسيع نطاق الرخصة الحالية من قبل هيئة تنظيم الاتصالات لتوفير معايير اتصالات أعلى من IMT 2000 (والتي تشمل على سبيل المثال الجيل الرابع (4G)). وفي حال فشلت الشركة في توسيع نطاق رخصتها أو في حال عدم قيام هيئة تنظيم الاتصالات بالموافقة على تقنيات مستقبلية ترغب الشركة في تطبيقها، فإن قدرة الشركة على تقديم التقنيات الحديثة ستكون مقيدة، مما سيؤثر سلبا على قدرتها على المنافسة، وربما يؤثر سلباً على عمل الشركة أو نتائج عملياتها التشغيلية أو ظروفها المالية أو خططها المستقبلية.

تعتمد الشركة على عدد من مزودي الخدمة الأساسيين.

هناك عدد من خدمات الشركة الأساسية مثل توزيع المنتجات والخدمات، وبعض مهام تقنية المعلومات وخدمات العملاء يتم تزويدها حاليا (أو ربما مستقبلا) من قبل أطراف غير تابعين للشركة. على سبيل المثال، هناك نسبة كبيرة من عملاء الشركة الجدد لقطاع الهاتف المتحرك يأتون عن طريق شركاء غير مباشرين. وقد تتوقف خدمات أي من هذه الأطراف لأسباب مختلفة، منها على سبيل المثال انتهاء مدة العقد أو إنهائه، ولا يمكن للشركة أن تضمن قدرة موردي الخدمة الذين تم اختيارهم على تقديم المهام والخدمات التي تم التعاقد عليها.

على الرغم من أن الشركة يمكن أن تقوم باستبدال مزودي الخدمة، أو اتخاذ قرار بتأدية تلك المهام بنفسها، فإنه لا يمكن للشركة أن تضمن أن عملية الاستبدال تلك ستتم في الوقت المناسب أو بدون تكاليف كبيرة أو انقطاع في عملياتها التشغيلية. فأي انقطاع في العمليات التشغيلية أو فشل من قبل أي من هذه الأطراف يمكن أن يكون له آثار عكسية على عمل الشركة أو نتائج عملياتها التشغيلية أو ظروفها المالية أو خططها المستقبلية.

تحصل الشركة على خدمات الاتصالات وخدمات التجوال من خلال طرف ثالث مزود لهذه الخدمات ولا تتمتع الشركة بأية رقابة مباشرة عليه.

تتوقف قدرة الشركة على تقديم خدمات اتصالات عالية الجودة وذات جدوى اقتصادية في بعض الأحيان على قدرتها على الاتصال مع شبكات الاتصالات، وخدمات المشغل الآخر وغيره من المشغلين الدوليين لخدمات الهاتف المتحرك والثابت. كما تعتمد الشركة كذلك على مشغلين آخرين لخدمات الاتصالات لتزويد عملائها بخدمات التجوال الدولي. وعلى الرغم من أن الشركة عقدت بالفعل اتفاقيات لتبادل خدمات الاتصالات وخدمات التجوال الدولي مع عدد من مشغلي الاتصالات، فإنها لا تمتلك أي رقابة مباشرة علي مستوى جودة هذه الشبكات، وخدمات الاتصالات، وخدمات التجوال الدولي التي يقدمها هؤلاء المشغلون. وعليه، فإن أي مصاعب أو تأخير في عملية الاتصال مع الشبكات والخدمات الأخرى، وكذلك عدم قيام أي مشغل بتقديم خدمات اتصالات أو خدمات تجوال دولي يُعتمد عليها بشكل دائم وثابت، قد يؤدي إلى خسارة بعض العملاء أو انخفاض معدل الاتصالات، الأمر الذي قد يؤثر سلبا على عمل الشركة، أو نتائج عملياتها، أو أوضاعها المالية، أو التوقعات الخاصة بها.

إن استمرارية التعاون بين الشركة ومزودي الأجهزة والخدمات يمثل عاملاً مهما في دعم العمليات.

بمجرد أن يقوم أحد مصنعي أجهزة الاتصالات بتصميم وتركيب أجهزتهم داخل أي نظام، فإن مشغل هذا النظام يصبح في الغالب معتمدا على استمرار الخدمات والدعم المقدم من قبل هؤلاء المصنعين، خاصة فيما يتعلق بالعمليات المتواصلة، والدعم في مجال الصيانة. وتتوقف قدرة

قد لا تمتلك الشركة رأس المال الكافي لتلبية احتياجات النفقات الرأسمالية والاستثمارات المستقبلية الأخرى التي تراها الشركة ضرورية أو مطلوبة، ويمكن أن تعتمد قدرة الشركة على تلبية التزاماتها المالية على أمور تقع خارج نطاق سيطرتها.

تعمل الشركة في مجال الاتصالات، وهو مجال يتطلب تشغيله مبالغ هائلة من رؤوس الأموال والنفقات الأخرى على المدى الطويل، بما في ذلك النفقات المتعلقة بتطوير الشبكات الجديدة وتوسعة أو تحسين الشبكات الحالية. وقد اعتادت الشركة في الماضي على تمويل تلك النفقات من خلال مجموعة متنوعة من الوسائل، التي تشمل التدفقات النقدية الداخلية والتمويل الخارجي. أما بالنسبة للمستقبل فتتوقع الشركة استخدام مجموعة متنوعة من مصادر التمويل التي تتكون من مزيج التعاملات الخاصة بسوق سندات الديون الدولية والتمويلات البنكية، وذلك من أجل أن تتمكن من إدارة ميزانيتها العمومية، وتلبية متطلباتها المالية. وقد دخلت الشركة في ترتيبات معينة للحصول على تمويل من اثنين من الموردين الحاليين، وتجري حاليا مناقشات مع موردين حاليين آخرين وموردين محتملين من أجل الترتيب لإبرام عمليات تمويل أخرى من قبل هؤلاء الموردين. ولا تزال المناقشات الخاصة بالحصول على التمويل من قبل موردين محتملين في مرحلة مبكرة يصعب فيها تأكيد ضمان توفر هذا النوع من التمويل (أو أي أنواع أخرى من التمويل) سواء بشروط مقبولة أو بدون شروط.

تعتمد قدرة الشركة على إتمام تلك الترتيبات التمويلية وإعادة التمويل على أدائها المستقبلي، وقدرتها على توفير السيولة النقدية الكافية. ويعتمد ذلك – إلى حد ما – على العوامل الاقتصادية والمالية والتنافسية والسوقية والتشريعية والتنظيمية وغيرها، والتي يُعتبر معظمها خارجا عن سيطرة الشركة، إضافة إلى العوامل الأخرى الموضحة في هذا المستند. فضلا عن ذلك، تعد الشركة كيانا تجاريا مستقلا، ولذلك فإن التزاماتها المالية غير مضمونة من قبل الحكومة الإماراتية أو أية جهة حكومية أخرى – على الرغم من وجود جهات حكومية ضمن مساهميها. لذلك وبخلاف المؤسسات الحكومية، فإن أي تراجع في عمليات الشركة أو إيراداتها أو أرباحها، أو أي صعوبة تتعرض لها فيما يخص توفير التمويل من أطراف خارجية، سينعكس سلبا على قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المالية.

ومن الممكن أن تقيدّ التعهدات التي ترد في اتفاقيات التمويل المستقبلية للشركة من قدرة الشركة على القيام بنفقات رأسمالية بالمبالغ المطلوبة، وفي حال عدم قدرة الشركة على ضخ أو توفير السيولة النقدية الكافية للقيام بالنفقات الرأسمالية المطلوبة أو الضرورية، أو في حال كان هناك قيود على الشركة للقيام بهذه النفقات، فإن الشركة ربما لن تتمكن من تنمية أعمالها، الأمر الذي سيكون له تأثير عكسي على عملها أو نتائج عملياتها التشغيلية أو ظروفها المالية أو خططها المستقبلية.

ترتبط عائدات الشركة – المتأتية حالياً من داخل دولة الإمارات العربية المتحدة – بأداء الاقتصاد الإماراتي.

في الوقت الحالي تتأتى عائدات الشركة من عملياتها التشغيلية في دولة الإمارات العربية المتحدة فقط. وعليه، فإن أداء الشركة مرتبط بوضع البيئة الاقتصادية الإماراتية. وأي نزعة سلبية في الاقتصاد الإماراتي يمكن أن تؤثر مباشرة على نمو الشركة. ومقارنة بالمشغل الآخر ومشغلي الاتصالات الدوليين، فإن الشركة تفتقر للتنوع الجغرافي وهو ما يحد من مصادر دخل الشركة. كما يمكن أن يؤدي أي أثر سلبي على الصناعة المحلية أو الحالة الاقتصادية لدولة الإمارات العربية المتحدة إلى حدوث تأثير سلبي على أداء الشركة. إضافة إلى ذلك، يعتمد الاقتصاد الإماراتي على العمالة الأجنبية الوافدة والمستهلكين، ولذلك فإن أي انخفاض واضح في عدد العمالة الأجنبية سيؤثر سلبا على عدد المستهلكين لمنتجات الشركة وخدماتها وعلى الاقتصاد الإماراتي، ومن ثم على عمل الشركة أو نتائج عملياتها التشغيلية أو ظروفها المالية أو خططها المستقبلية.

تعتمد قدرة الشركة على خدمة عملائها على مدى إمكانية التعويل على الشبكات والنظم التشغيلية التي تستخدمها الشركة، ولذلك فإن فشل النظام أو الاختراق الأمني لبيانات الشركة يمكن أن يؤدي إلى خسارة العملاء وانخفاض الإيرادات.

تعتمد الشركة بدرجة كبيرة على التشغيل غير المنقطع لشبكاتها من أجل خدمة عملائها. وتعتبر شبكات الشركة للهاتف الثابت والهاتف المتحرك ومعلومات الشركة المهمة وأنظمتها التقنية وشبكات المشغلين الآخرين التي تستخدمها عملاء الشركة عرضة للمخاطر أو انقطاع العمل نتيجة عدة أسباب، مثل الزلازل والحرائق والفيضانات وانقطاع الكهرباء وأعطال وأخطاء الأجهزة والبرامج وانقطاع كابلات الاتصال وفيروسات الكمبيوتر وعمليات الدخول غير المصرح بها. كما أن أي خلل أو عطل في النظام ناتج عن قوى قاهرة و/أو اختراق أمني للبيانات يتسبب في انقطاع العمل قد يؤدي إلى عجز الشركة عن توفير الخدمات لعملائها. كما يمكن أن تتعرض الشركة للمسؤولية القانونية أو قد تلحق بسمعتها أضرار في حال أدى هذا العطل أو الاختراق الأمني للبيانات إلى فقدان بيانات العميل أو تلفها أو تأثر التطبيقات المستخدمة من قبل الشركة، أو أدى ذلك إلى كشف معلومات سرية. وفي حال حدوث أي انقطاع في العمليات التشغيلية أو اختراق أمني كبير، فإن ذلك قد يؤدي يؤثر سلباً وبشكل جوهري على عمل الشركة أو نتائج عملياتها التشغيلية أو ظروفها المالية أو خططها المستقبلية.

إذا كانت الشركة غير قادرة على الحفاظ على صورتها واسمها التجاري، فإنها لن تتمكن من جذب عملاء جدد أو الحفاظ على عملائها الحاليين، مما سيؤدي إلى فقدانها لحصتها في السوق ومن ثم خسارة العوائد.

الجزء السادس عوامل المخاطرة

يعتبر الاستثمار في أي أسهم جديدة عرضة للمخاطر والظروف غير المحددة ولذلك يتعين على المساهمين قبل اتخاذ قرارهم سواء بالإقدام على أو الإحجام عن الاستثمار في أسهم جديدة استناداً إلى "حقوق الأولوية" أن يأخذوا في الاعتبار المخاطر المذكورة أدناه وكافة المعلومات الواردة في هذا المستند أو المتضمنة في نصوصه. وتتناول المخاطر التالية المخاطر الجوهرية الحالية والمستقبلية التي يمكن أن تهدد عمل الشركة. كما يجب ملاحظة أن المخاطر التي ترد في هذا الجزء من المستند لا تشكل جميع المخاطر التي يمكن أن تتعرض لها الشركة، حيث أن هناك مخاطر وظروف غير محددة أخرى غير معروفة للشركة أو ربما تعتبرها الشركة في الوقت الحالي مخاطر غير جوهرية. ومن ثم يمكن أن يكون لهذه المخاطر تأثير سلبي على عمل الشركة أو نتائج عملياتها التجارية أو ظروفها المالية أو خططها المستقبلية. ففي مثل هذه الحالة يمكن أن ينخفض سعر الأسهم وعندها من الممكن أن يخسر المساهمون جزء من أو كل استثماراتهم.

المخاطر المتعلقة بالشركة

قد تواجه الشركة منافسة متزايدة من قبل الشركات التي قد تدخل حديثا إلى قطاع الاتصالات بدولة الإمارات العربية المتحدة والمشغل الآخر، مما قد يتسبب في زيادة معدلات انتقال العملاء بين الشبكات، وتخفيض الرسوم وخسارة الشركة من حصتها من السوق.

على الرغم من تمكن الشركة من الحصول على حصة كبيرة في سوق الاتصالات بدولة الإمارات العربية المتحدة، لا يزال المشغل الآخر هو الأكثر هيمنة على السوق. من جانب آخر تلتزم دولة الإمارات العربية المتحدة– بوصفها عضوا في منظمة التجارة العالمية – بالعمل على استكمال تحرير سوق الاتصالات بحلول عام ٢٠١٥، ومن ثم فإن هناك احتمال كبير بزيادة حجم المنافسة عن طريق منح رخص عامة من الدرجة الثالثة و/أو رخص فردية للخطوط الثابتة، أو خدمة الصوت عبر بروتوكول الإنترنت (VoIP)، أو الهاتف المتحرك، أو خدمات البرودباند، أو مزودي خدمة الإنترنت. وقد لوحظت بالفعل نتائج عمليات تحرير السوق في صورة إصدار رخص فردية، مثل الإعلان الذي صدر مؤخراً من هيئة تنظيم الاتصالات في ٢٨ فبراير ٢٠١٠م عن منحها شركة الياه سات للاتصالات الفضائية (ش. م. ع) رخصة خدمة عبر الأقمار الصناعية لتركيب وتشغيل وإدارة خدمات الاتصالات عبر الأقمار الصناعية في دولة الإمارات العربية المتحدة. وقد تم إصدار هذه الرخصة حسب قانون الاتصالات وهي سارية المفعول لمدة عشرة أعوام.

يمكن أن تؤدي المنافسة المتزايدة من قبل الشركات الداخلة حديثاً إلى السوق ومن قبل المشغل الآخر إلى زيادة في نسبة خسارة العملاء، وزيادة تكاليف الاستحواذ على عملاء جدد والاحتفاظ بهم، إضافة إلى ازدياد المنافسة في الأسعار، والتي سيكون لها تأثيرات عكسية على عمل الشركة أو نتائج أعمالها التجارية أو ظروفها المالية أو خططها المستقبلية.

تعتمد إستراتيجية نمو الشركة بشكل جزئي على قدرتها على الاستمرار في تنفيذ استثماراتها في بنيتها الأساسية بشكل ناجح، وسيكون للفشل في تحقيق ذلك تأثيراً عكسياً على وضعها التنافسي.

إن من ضمن استراتيجية الشركة الاستمرار بتوسيع شبكة الهاتف المتحرك الخاصة بها، والتي ستؤدي إلى تحسين القدرة الاستيعابية للشبكة الحالية والمساحة التي تغطيها. بالإضافة إلى ذلك، فإن الشركة تدرس حالياً توسعة خدماتها للخطوط الأرضية خارج حدودها الجغرافية الحالية. وتتطلب مشاريع البنية الأساسية لتوسعة شبكة الهاتف الثابت والهاتف المتحرك، والتي تشمل تطوير خطوط أنابيب الشركة، نفقات كبيرة خلال مراحل التخطيط والإنشاء، ومن الممكن أن تمضي شهور أو أعوام قبل تجهيزها للتشغيل. وخلال تلك الفترة ستكون الشركة عرضة لعدد من المخاطر المالية والتشغيلية والهيكلية والتنظيمية وغيرها، والتي قد تكون خارجة عن نطاق سيطرتها.

إن أي حدث يؤثر سلبا على قدرة الشركة على إنجاز تلك المشاريع التوسعية الحالية أو المستقبلية واستكمالها في موعدها المحدد أو ضمن الميزانية المخصصة لها يمكن أن يمنع الشركة من تحقيق العوائد المرجوة ومعدلات العائد الداخلي أو القدرة الاستيعابية المرتبطة بهذه المشاريع، مما يمكن أن يؤدي إلى التأثير سلباً وبشكل جوهري على عمل الشركة أو نتائج عملياتها التشغيلية أو ظروفها المالية أو خططها المستقبلية.

إن نتائج المحادثات التي تجري بين الشركة والمشغل الآخر حول مشاركة البنية الأساسية للهواتف الثابتة غير مؤكدة.

تنوي الشركة توسعة خدماتها في قطاع الهواتف الثابتة خارج نطاق تغطية شبكتها الحالية وذلك للمنافسة كمشغل محلي داخل دولة الإمارات العربية المتحدة. وفي حين أن الشركة تنوي تبني إستراتيجية تعتمد على مشاركة البنية الأساسية لشبكة قطاع الهواتف الثابتة (أي المشاركة في الألياف الضوئية ومجارير الكوابل) مع المشغل الآخر والدخول على الشبكات من خلال سلسلة خوينات (التي تسمح للعديد من مشغلي الاتصالات استخدام الشبكة نفسها)، فإن حدود هذه الإستراتيجية وجوانبها المالية لم يتم تحديده بعد، ولا تزال نتائج المحادثات الجارية بين الشركة والمشغل الآخر غير مؤكدة وغير محددة.

(www.du.ae) وفي اجتماع الجمعية العمومية غير العادية وقبل مدة وجيزة من بدء فترة الاكتتاب، في الفروع المحددة لبنوك الاكتتاب، بينما لن يتم توزيع هذا المستند أو أي مستند آخر يمت بصلة لإصدار حقوق الأولوية (بما في ذلك خطاب الدعوة للاكتتاب) في أو داخل أو إلى أي منطقة خارج دولة الإمارات العربية المتحدة. يجب على المساهمين العموميين الواردين في سجل المساهمين في تاريخ القيد ممن لهم عنوان مسجل خارج دولة الإمارات العربية المتحدة الحضور إلى فرع محدد لأحد بنوك الاكتتاب داخل دولة الإمارات العربية المتحدة لاستلام نسخة من خطاب الدعوة الخاص بهم لدى إبراز جواز سفر أصلي أو غيره من مستندات إثبات الهوية الحديثة والسارية.

إذا لم تستحوذ على حقوق الأولوية المستحقة لك، فقد وضعنا ترتيبات تقضي بأن يقوم (١) هؤلاء المساهمين العموميين الواردين في سجل المساهمين في تاريخ القيد الذين اكتتبوا بأسهم جديدة إضافية و (٢) المساهمين المؤسسين (إلى حد عدم طلب المساهمين العموميين الواردين في سجل المساهمين في تاريخ القيد لجميع الأسهم الجديدة الإضافية المتبقية) بالاستحواذ، وفق ملكياتهم من الأسهم الحالية كما في الساعة ٥ مساءً في تاريخ القيد، على حقوق الأولوية المخولة للمساهمين العموميين الآخرين كما في تاريخ القيد ممن لم يستحوذوا على حقوق الأولوية المستحقة لهم في ذلك الوقت.

١٩. مساعدة إضافية

إذا كان لديك أي تساؤلات أخرى، يُرجى إرسال رسالة إلكترونية على العنوان البريدي التالي المخصص من قبل الشركة لهذا الغرض investor.relations@du.ae ولأسباب قانونية، فإن الشركة تستطيع فقط توفير المعلومات الواردة في هذا المستند والمعلومات المتصلة بسجل مساهمي الشركة، غير أنها لن تستطيع تقديم مشورة بشأن حقائق إصدار حقوق الأولوية أو توفير مشورة مالية أو ضريبية أو قانونية أو استثمارية.

نسترعي انتباهك إلى الشروط والأحكام الإضافية الخاصة بإصدار حقوق الأولوية والواردة في الجزء الرابع من هذا المستند بعنوان ("شروط وأحكام إصدار حقوق الأولوية") وفي خطاب الدعوة للاكتتاب المقترح إرساله بالبريد إلى المساهمين الواردين في سجل الأعضاء كما في تاريخ القيد ممن لهم عنوان مسجل في دولة الإمارات العربية المتحدة بعد تاريخ القيد بفترة وجيزة (بافتراض الموافقة على القرارات المقترحة في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية).

الوقت المناسب بحيث تظهر في سجل سوق دبي المالي عند الساعة الخامسة مساءً في تاريخ قيد إصدار حقوق الأولوية.

إذا ما ساورتك أي شكوك بشأن الرقم الوارد في خطاب الدعوة للاكتتاب أو ساورك شك بشأن عدم صحة حصتك من الأسهم الجديدة، يُرجى الاتصال بوسيطك في سوق دبي المالي. ولأسباب قانونية،فإن الشركة تستطيع فقط توفير المعلومات الواردة في هذا المستند والمعلومات المتصلة بسجل مساهمي الشركة، غير أنها لن تستطيع تقديم مشورة بشأن وقائع وحقائق إصدار حقوق الأولوية أو توفير مشورة مالية أو ضريبية أو قانونية أو استثمارية.

١٢. ماذا يحدث إذا كان عدد الأسهم الجديدة التي أستحقها ليس رقماً صحيحاً، فهل يحق لي الحصول على كسور الأسهم الجديدة؟

يتم حساب النسبة المستحقة لك من الأسهم الجديدة في الساعة الخامسة مساءً في تاريخ القيد عن طريق ضرب عدد الأسهم الحالية التي تحملها في ناتج قسمة عدد الأسهم الجديدة الصادرة على عدد الأسهم الحالية. وإذا لم يكن ناتج حساب النسبة هذا رقماً صحيحاً، فلا يحق لك الحصول على سهم جديد عن كسر السهم الإضافي، إذ يتم تقريب النسبة المستحقة لك من الأسهم الجديدة إلى أصغر رقم صحيح. ويتم توزيع الأسهم الجديدة المتمثلة في الكسور الإجمالية التي لم يتم تخصيصها نتيجة التقريب بين (١) أولاً، هؤلاء المساهمين العموميين المقيدين في سجل المساهمين في تاريخ القيد ممن اكتتبوا بأسهم جديدة إضافية و (٢) ثانيا، المساهمين المؤسسين (في حال عدم اكتتاب المساهمين العموميين المقيدين في سجل المساهمين في تاريخ القيد على جميع الأسهم الإضافية المتبقية). ويحق لك الاكتتاب بأسهم جديدة إضافية بالإضافة إلى النسبة المستحقة لك من الأسهم الجديدة بالتناسب مع الأسهم التي تحملها بالفعل.

١٣. هل يمكنني التقدم للاكتتاب بأقل من استحقاقي من الأسهم الجديدة بموجب إصدار حقوق الأولوية؟

نعم، يمكنك التقدم للاكتتاب بأقل من استحقاقك من الأسهم الجديدة بموجب إصدار حقوق الأولوية. ورغم ذلك، إذا لم تكتتب بكامل الأسهم المستحقة لك بموجب إصدار حقوق الأولوية (أو إذا اكتتبت في جزء من الأسهم الجديدة المستحقة لك بموجب إصدار حقوق الأولوية)، فسوف تنخفض نسبة أسهمك وحقوق التصويت الممنوحة لك في الشركة.

١٤. هل يمكنني التقدم للاكتتاب بأكثر من استحقاقي من الأسهم الجديدة بموجب إصدار حقوق الأولوية؟

نعم، يمكنك التقدم للاكتتاب بأكثر من استحقاقك من الأسهم الجديدة بموجب إصدار حقوقك الأولوية. إذا تقدمت للاكتتاب بعدد من الأسهم الجديدة يفوق استحقاقك بموجب إصدار حقوق الأولوية، فسوف يكون تخصيص أي أسهم جديدة لك (بعد التخصيصات للمساهمين العموميين الذين اكتتبوا على استحقاقهم النسبي) بشكل نسبي، بحيث يتم خفض عدد الأسهم الجديدة الإضافية التي طلبتها بالنسبة التي يمثلها عدد الأسهم الجديدة المتبقية من العدد الإجمالي للأسهم الجديدة الإضافية التي تم الاكتتاب فيها من قبل مساهمين عموميين آخرين. ومن ثم، لا يوجد ضمان أنه في حالة تقديمك لطلب للاكتتاب في أسهم إضافية جديدة، فإنك ستحصل على عدد الأسهم الإضافية الجديدة الذي طلبته.

١٥. هل سأسترد أموالي إذا لم أستلم عدد الأسهم الإضافية الجديدة الذي طلبته؟

نعم، سوف تسترد أموالك فيما يخص عدد الأسهم الإضافية الجديدة التي لم تحصل عليها والتي سوف تشمل الفائدة المستحقة على هذه الأموال الفائضة من تاريخ اليوم السابق لإيداعها من قبلك لدى أي من الفروع المحددة لبنوك الاكتتاب وحتى تاريخ اليوم السابق لردها.

١٦. ماذا يحدث إذا رغبت في بيع الأسهم الجديدة التي سددت ثمنها؟

بعد بدء التداول بالأسهم الجديدة، يمكنك بيع أسهمك الجديدة بالطريقة المعتادة.

١٧. هل يمكنني تغيير القرار الذي اتخذته بشأن استحواذي على حقوق الأولوية؟

بمجرد أن تقدم طلب الاكتتاب إلى بنك الاكتتاب، لا يمكنك سحب طلبك أو تغيير عدد الأسهم الجديدة التي طلبت الاكتتاب بها.

١٨. ماذا يجب علي فعله إذا كنت أقيم خارج دولة الإمارات العربية المتحدة؟

لم تضع الشركة أي إجراءات للتصريح بإجراء عرض عام للأسهم الجديدة خارج دولة الإمارات العربية المتحدة. ومن ثم، إذا كنت أحد المساهمين ممن لهم عنوان مسجل خارج دولة الإمارات العربية المتحدة، فإننا نحثك بشدة على حضور اجتماع الجمعية العمومية غير العادية (شخصياً أو من خلال تعيين وكيل).

سوف تتوافر نسخ من هذا المستند للمساهمين الواردين في سجل المساهمين في تاريخ القيد على الموقع الإلكتروني للشركة

بشأن طلب أي أسهم جديدة إضافية بالإضافة إلى الأسهم الجديدة المستحقة لك بالتناسب مع الأسهم الحالية التي تملكها في الشركة.

٤. كيف أحدد ما إذا كان بمقدوري شراء أسهم جديدة بموجب إصدار حقوق الأولوية ؟

إذا كنت مساهماً كما في تاريخ القيد، فسوف تكون مؤهلاً لشراء أسهم جديدة بموجب إصدار حقوق الأولوية. سيتم إرسال خطاب دعوة للاكتتاب للمساهمين المقيدين في سجل المساهمين في تاريخ القيد ممن لهم عناوين مسجلة في الإمارات العربية المتحدة في ٢٣ مايو ٢٠١٠ على وجه التقريب.

وإذا لم تتلقى خطاب الدعوة للاكتتاب، فإن ذلك يدل على الأرجح بأنك إما أن تكون غير مؤهل للمشاركة في إصدار حقوق الأولوية لأنك لست مساهماً مقيداً في سجل المساهمين في تاريخ القيد أو أن عنوانك المسجل يقع خارج دولة الإمارات العربية المتحدة. يرجى مراجعة الأسئلة ٦ و١٨ و١٩ أدناه.

٥. متى يتم إبلاغي بسعر الإصدار وعدد الأسهم الجديدة التي يحق لي شراؤها؟

سوف يوافق المساهمون على سعر الإصدار في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية. وعقب اجتماع الجمعية العمومية غير العادية، تتولى الشركة نشر دعوة للمشاركة في إصدار حقوق الأولوية في صحيفتين يوميتين تصدران باللغة العربية في الإمارات العربية المتحدة بالإضافة إلى صحيفة يومية تصدر باللغة الإنجليزية في الإمارات العربية المتحدة. تقوم الشركة بعد فترة وجيزة من تاريخ القيد بإرسال خطابات دعوة للاكتتاب إلى المساهمين المقيدين في سجل المساهمين في تاريخ القيد (١) عدد الأسهم الحالية المملوكة للمساهم في الساعة ٥ مساءً في تاريخ القيد و(٢) عدد الأسهم الجديدة التي يحق للمساهم الاكتتاب فيها استناداً إلى الاستحقاق النسبي للمساهم وفق إصدار حقوق الأولوية. سيحق للمساهمين العموميين المقيدين في سجل المساهمين في تاريخ القيد التقدم بطلبات للحصول على أسهم إضافية فضلاً عن استحقاقهم النسبي في الأسهم الجديدة.

٦. ماذا يحدث إذا لم أتلقى خطاب دعوة للاكتتاب؟

إذا وافق المساهمون على القرارات المقترحة في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنوي عقده بتاريخ ١١ مايو ٢٠١٠ ولم تتلقى خطاب دعوة للاكتتاب، فإن ذلك يدل على الأرجح بأنك إما أن تكون غير مؤهل للمشاركة في إصدار حقوق الأولوية لأنك لست مساهماً مقيداً في سجل المساهمين في تاريخ القيد أو أن عنوانك المسجل يقع خارج دولة الإمارات العربية المتحدة.

وفي حال لم تتلقى خطاب دعوة للاكتتاب، بيد أنك ترى وجوب استلامك لهذا الخطاب، يرجى مراجعة أحد فروع أي من بنوك الاكتتاب داخل دولة الإمارات العربية المتحدة والمخصص لإصدار خطابات دعوة للاكتتاب، وسوف تحصل، بشرط تأكيد هويته من خلال إبراز جواز سفر أصلي أو مستندات إثبات هوية محدثة وسارية المفعول، على نسخة مطبوعة من خطاب الدعوة الخاص به.

٧. هل أستطيع بيع أو تحويل حقوق الأولوية المخولة لي بموجب إصدار حقوق الأولوية ؟

كلا، لا تستطيع بيع أو تحويل حقوق الأولوية المخولة لك بموجب إصدار حقوق الأولوية.

٨. هل سيتم إجراء أي تداول منظم لحقوق الأولوية بموجب إصدار حقوق الأولوية قبل قبول تداول الأسهم الجديدة؟

كلا، لن يتم إجراء أي تداول منظم لحقوق الأولوية بموجب إصدار حقوق الأولوية قبل قبول تداول الأسهم الجديدة.

٩. إذا قمت بشراء أسهم بعد تاريخ القيد، هل أعد بذلك مؤهلاً للمشاركة في إصدار حقوق الأولوية ؟

كلا، لا تخول الأسهم التي يتم شراؤها بعد تاريخ القيد مالكها حق المشاركة في إصدار حقوق الأولوية.

١٠. إذا اكتتبت في أسهم جديدة، متى يُسمح بالتداول في الأسهم الجديدة الخاصة بي؟

إذا اكتتبت على أسهم جديدة بموجب حقوق الأولوية، فمن المتوقع أن يُسمح لك بالتداول في الأسهم الجديدة في سوق دبي المالي بتاريخ ٢٧ يونيو ٢٠١٠.

١١. ما الإجراءات الواجب عليّ اتخاذها إذا رأيت أن حصتي من الأسهم غير صحيحة؟

إذا قمت بشراء أو بيع أسهم قبل تاريخ القيد بفترة قصيرة، فمن المحتمل أن عملية البيع أو الشراء لم يتم إدخالها في سجل المساهمين في

الجزء الخامس أسئلة وأجوبة بشأن إصدار حقوق الأولوية موضوع هذا المستند.

تهدف الأسئلة والأجوبة الواردة في هذا الجزء الخامس إلى تقديم أفكار عامة فقط. وعليه، يجب الرجوع إلى الجزء السادس من هذا المستند بعنوان ("شروط وأحكام إصدار حقوق الأولوية") للإطلاع على التفاصيل الكاملة بشأن الإجراءات الواجب اتخاذها. وإذا ساورتك أي شكوك بشأن الإجراء الواجب اتخاذه، فإننا نحثك على استشارة مالية وقانونية على الفور.

١. ما هو إصدار حقوق الأولوية؟

يُعد إصدار حقوق الأولوية أحد الطرق التي تتبعها الشركات العامة المدرجة لجمع الأموال. إذ تقوم الشركات بجمع الأموال من خلال إصدار حقوق اكتتاب عن طريق إصدار أسهم مقابل أموال نقدية وتخويل مساهميها الحاليين حق شراء هذه الأسهم بسعر يتضمن في العامة خصماً على سعر السوق للأسهم بما يتناسب مع نسبة مساهمتهم الحالية. ويتم تحديد عدد الأسهم الجديدة التي يحق للمساهمين الاكتتاب فيها في خطابات الدعوة للاكتتاب المتوقع إرسالها إلى المساهمين المقيدين في سجل المساهمين في تاريخ القيد ممن لهم عنوان مسجل في الإمارات العربية المتحدة.

إن إصدار حقوق الأولوية هو عرض للأسهم الجديدة مقدم من الشركة بسعر إصدار يصل في حده الأقصي إلى ١,٩١ درهم إماراتي لكل سهم جديد. ويوافق المساهمون على سعر الإصدار في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية ولن يقل عن القيمة الإسمية للأسهم الجديدة البالغة ١,٠٠ درهم إماراتي. هذا وسوف تُعلن الشركة سعر الإصدار في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية والذي سوف ينعقد يتم بتاريخ ١٢ مايو ٢٠١٠ على وجه التقريب (شريطة موافقة المساهمين على القرارات المقترحة في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية) نشر سعر الإصدار في صحيفتين يوميتين تصدران باللغة العربية في دولة الإمارات العربية المتحدة بالإضافة إلى صحيفة يومية واحدة تصدر باللغة الإنجليزية في دولة الإمارات العربية المتحدة. ويوفر الحد الأقصى لسعر الإصدار خصماً بنسبة تصل إلى ٣٣,٢ ٪ من سعر الإغلاق بتاريخ ١٥ أبريل ٢٠١٠ بواقع ٢,٨٦ درهم إماراتي للسهم. وكذلك يمثل الحد الأقصى لسعر الإصدار خصماً بنسبة تصل إلى ٣٠,٥٪ من السعر النظري للسهم بعد تاريخ القيد (حيث لن يتمتع السهم بالأحقية في الاكتتاب في الأسهم الجديدة) بناءاً على سعر الإغلاق بتاريخ ١٥ أبريل ٢٠١٠ بواقع ٢,٨٦ درهم إماراتي للسهم. وفي كل حالة يوافق ذلك التاريخ يوم التداول الأخير السابق لتاريخ الإعلان عن شروط إصدار حقوق الأولوية ونشر هذا المستند. إذا كنت تحمل أسهماً حالية في تاريخ قيد إصدار حقوق الأولوية سيحق لك الاكتتاب في أسهم جديدة بموجب إصدار حقوق الأولوية.

إذا كنت مساهماً مقيداً في سجل المساهمين في تاريخ القيد ولا ترغب في الاكتتاب في أسهم جديدة يحق لك الاكتتاب فيها، يُمكنك أن تختار عدم الاكتتاب في كامل الأسهم الجديدة المستحقة لك. وفي هذه الحالة، يحل محلك في الاكتتاب في عدد الأسهم الجديدة التي تستحق لك (١ أولا، المساهمون العموميون المقيدون في سجل المساهمين كما في تاريخ القيد الذين طلبوا الحصول على أسهم جديدة إضافية و (٢) ثانيا، المساهمون المؤسسون (حال عدم طلب المساهمين العموميين المقيدين في سجل المساهمين في تاريخ القيد الحصول على جميع الأسهم الجديدة الإضافية المتبقية). ولا يحق لك في هذه الحالة الحصول على أي تعويض، كما سوف تنخفض نسبة الأسهم التي تمتلكها في الشركة تبعاً لذلك.

٢. ما هي الخطوة التالية؟

من اللازم قبل القيام بإصدار حقوق الأولوية أن يوافق المساهمون على القرارات المقترحة المتصلة بحقوق الأولوية وزيادة رأس المال في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية، كما يجب أن يوافق المساهمون على سعر الإصدار. وبناءً عليه، دعت الشركة إلى عقد اجتماع الجمعية العمومية غير العادية في ١٠ صباحاً بتاريخ ١١ مايو ٢٠١٠. وسوف يتم إخطار المساهمين باجتماع الجمعية العمومية غير العادية وتعليمات التصويت ضمن إخطار اجتماع الجمعية العمومية الذي سوف يُرسل إلى المساهمين والوارد نصه في الملحق الثالث المرفق بهذا المستند.

٣. ما هي الإجراءات الواجب عليَّ اتخاذها فيما يختص بإصدار حقوق الأولوية ؟

إذا تمت الموافقة على القرارات المقترحة في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية، فسوف يتم بعد ذلك مباشرة إصدار حقوق الأولوية وفقاً للشروط والأحكام المنصوص عليها في الجزء الرابع من هذا المستند بعنوان ("*شروط وأحكام إصدار حقوق الأولوية*"). وإذا كنت من المُساهمين المقيدين في سجل المساهمين في تاريخ القيد ولك عنوان مسجل في الإمارات العربية المتحدة، سوف يُرسل إليك بتاريخ ٢٣ مايو ٢٠١٠ على وجه التقريب خطاب دعوة للاكتتاب. ويجب عليك قراءة خطاب الدعوة المرسل إليك، واتخاذ قرار بشأن المطالبة أو عدم المطالبة بحقوقك في الاكتتاب في أسهم جديدة بموجب إصدار حقوق الأولوية. و بالإضافة إلى ما ذكر أعلاه، يجب عليك اتخاذ قرار

إذا كنت مساهماً ولك عنوان مسجل خارج دولة الإمارات العربية المتحدة، وكنت في ريبة من القرار الذي عليك اتخاذه، فإنه يتعين عليك الرجوع إلى مستشار مختص. الأسهم الجديدة لا يتم عرضها أو توزيعها أو بيعها أو ترويجها أو الدعاية لها علنياً، سواء على نحو مباشر أو غير مباشر، إلى أو لحساب أو لصالح أي شخص يقيم أو له عنوان مسجل خارج دولة الإمارات العربية المتحدة. وبناء عليه، فإن هذا المستند وأي معلومات أخرى مرفقة، لن يتم، ويحظر تماماً، إرسالها بالبريد أو تحويلها أو توزيعها أو إرسالها بأي سبيل آخر خارج دولة الإمارات العربية المتحدة إلى أي شخص مقيم خارج دولة الإمارات العربية المتحدة أو يحمل جنسيتها، بما يتضمن (دون حصر) المساهمين الذين لهم عناوين مسجلة دولة الإمارات العربية المتحدة أو إلى أشخاص تعلم الشركة بكونهم أمناء أو وكلاء أو قيمين يملكون أسهما حالية لصالح مثل هؤلاء الأشخاص. يحظر على الأشخاص اللذين يتلقون هذه المستندات (ومن بينهم دون حصر، الأمناء أو الوكلاء أو القيمين) القيام بتوزيعها أو إرسالها أو إرسالها بالبريد في أو إلى أو من منطقة ذات سلطة قضائية خارج دولة الإمارات العربية المتحدة أو إلى أي شخص مقيم خارج دولة الإمارات العربية المتحدة أو يحمل جنسيتها، أو استخدام أي من مثل هذه الأدوات لأي غرض يتصل على نحو مباشر أو غير مباشر بإصدار حقوق الأولوية، كما أن الإتيان بمثل هذا الفعل من شأنه إبطال أي قبول مزمع للعرض. يتعين على الأشخاص الراغبين في قبول العرض عدم استخدام نظم تبادل الرسائل أو النظم البريدية الخاصة بمنطقة خارج دولة الإمارات العربية المتحدة أو وسيلة أو أداة مشابهة لأي غرض يرتبط على نحو مباشر أو غير مباشر بإصدار حقوق الأولوية.

- **لا يرغب في الاكتتاب في أي أسهم جديدة**، فليس عليه/عليها القيام بأي شيء. إذا لم يقم بتقديم طلب الاكتتاب المستوفى البيانات للاكتتاب في الأسهم الجديدة المستحقة له في موعد أقصاه الساعة ٢ بعد الظهر يوم ٨ يونيو ٢٠١٠ (آخر موعد لتلقي الطلبات ولدفع المبلغ المترتب بالكامل)، فلقد قامت الشركة بإعداد ترتيبات خاصة والتي بموجبها (١) سيقوم المساهمون العموميون الذين طلبوا الحصول على أسهم جديدة إضافية و/أو (٢) المساهمون المؤسسون (في حال لم يطلب المساهمون المقيدون في سجل المساهمين في تاريخ القيد جميع الأسهم الجديدة الإضافية المتبقية) بالاكتتاب في كل من الأسهم الجديدة المستحقة لهم بالإضافة إلى الأسهم الجديدة التي لم يكتتب بها مساهمون آخرون بما يتناسب مع الحصص التي يمتلكونها من الأسهم الحالية في الساعة الخامسة مساءً في تاريخ قيد إصدار حقوق الأولوية. إذا لم يرغب مساهم في الحصول على أسهم جديدة، سوف تنتهي صلاحية حقوق الأولوية بلا قيمة ولن يكون المساهم مستحقاً لأية تعويضات كما سوف يتم تخفيض نسبة أسهمه الحالية في الشركة.
- **يرغب في الاكتتاب بجزء من الأسهم الجديدة المستحقة له**، فسوف يكون عليه الحضور (خلال ساعات العمل العادية) إلى أحد الفروع المحددة لبنوك الاكتتاب مصطحباً معه خطاب الدعوة الأصلي من أجل تعبئة وتوقيع وتقديم طلب الاكتتاب وسداد كامل ثمن الأسهم الجديدة وفق الإجراءات الموضحة أعلاه.
- **يرغب في الاكتتاب في كامل الأسهم الجديدة المستحقة له والتقدم للاكتتاب في أسهم إضافية جديدة**، فسوف يكون عليه الحضور (خلال ساعات العمل العادية) إلى أحد الفروع المحددة لبنوك الاكتتاب مصطحباً معه خطاب الدعوة الأصلي من أجل تعبئة وتوقيع وتقديم طلب الاكتتاب وسداد كامل ثمن الأسهم الجديدة وفق الإجراءات الموضحة أعلاه.

إذا لم يتمكن المساهم من الحضور إلى أحد فروع بنك الاكتتاب شخصياً فإنه يحق له تعيين وكيل مفوض حسب الأصول من أجل تعبئة وتوقيع وتقديم طلب للاكتتاب ولسداد كامل ثمن الأسهم الجديدة نيابة عنه.

إذا لم يتلق مساهم خطاب دعوة للاكتتاب لكنه يعتقد أنه كان يجب أن يتلقى خطاباً، فيجب عليه أن يحضر إلى أحد فروع بنك الاكتتاب داخل الإمارات العربية المتحدة مخصص لإصدار خطابات دعوة للاكتتاب، وسوف يحصل، بشرط تأكيد هويته من خلال إبراز جواز سفر أصلي أو مستندات إثبات هوية محدثة وسارية، على نسخة مطبوعة من خطاب الدعوة الخاص به. سيتم إدراج قائمة بالفروع المخصصة لبنوك الاكتتاب على الموقع الإلكتروني للشركة (www.du.ae) في وقت لاحق كما سيتم تضمين قائمة بالفروع في دعوة المساهمين المقيدين في سجل المساهمين في تاريخ القيد والتي سيتم نشرها في جريدتين إماراتيتين يوميتين تصدران باللغة العربية بالإضافة إلى جريدة إماراتية يومية تصدر باللغة الإنجليزية عقب اجتماع الجمعية العمومية غير العادية.

٤. المساهمون المقيمون في خارج الدولة

لم تتخذ الشركة أي إجراء من أجل السماح بإجراء عرض عام للأسهم الجديدة خارج دولة الإمارات العربية المتحدة. إذا كنت مساهماً ولديك عنوان مسجل خارج دولة الإمارات العربية المتحدة، فنحن نحثك بشدة على حضور اجتماع الجمعية العمومية غير العادية (شخصياً أو من خلال تعيين وكيل عنك).

سوف تتوفر نسخ من هذا المستند للمساهمين المقيدين في سجل المساهمين في تاريخ القيد على الموقع الإلكتروني للشركة (www.du.ae) وفي اجتماع الجمعية العمومية غير العادية وقبل مدة وجيزة من بدء فترة الاكتتاب في الفروع المحددة لبنوك الاكتتاب. إلا أنه لن يتم توزيع هذا المستند أو أي مستند آخر يمت بصلة لإصدار حقوق الأولوية (بما في ذلك خطاب الدعوة للاكتتاب) خارج دولة الإمارات العربية المتحدة. ويجب على المساهمين الوارد أسماؤهم في سجل المساهمين في تاريخ القيد ممن لهم عنوان مسجل خارج دولة الإمارات العربية المتحدة الحضور إلى فرع محدد لأحد بنوك الاكتتاب لاستلام نسخة من خطاب الدعوة الخاص بهم لدى إبراز جواز سفر أصلي أو غيره من مستندات إثبات الهوية الحديثة والسارية المفعول.

وعوضاً عن ذلك، يمكن للمساهمين ممن لديهم عناوين مسجلة خارج دولة الإمارات العربية المتحدة اختيار عدم اتخاذ أي إجراء أو القيام ببيع أسهمهم الحالية عن طريق وسيطهم المعتاد قبل انعقاد الجمعية العمومية غير العادية. يتعين على المساهمين المقيمين خارج دولة الإمارات العربية المتحدة الالتزام بأي متطلبات قانونية معمول بها. كما يعد كل مساهم يرغب في الاكتتاب على الأسهم الجديدة مسئولاً عن الامتثال الكامل لجميع القوانين المعمول بها في الدولة أو المنطقة التي يقيم فيها أو التي يوجد فيها عنوانه المسجل، بما في ذلك الحصول على جميع الموافقات الحكومية أو الموافقات الأخرى التي قد تكون ضرورية، فضلاً عن الالتزام بكافة الإجراءات الأخرى وسداد ضرائب الإصدار ومراعاة القيود على تحويل العملات أو أية ضرائب أو رسوم أخرى مستحقة في تلك الدولة أو المنطقة. كما يعد مثل هذا المساهم مسئولاً عن ضرائب الإصدار أو التحويل أو أية ضرائب أو أي مدفوعات ضرورية أخرى واجبة الدفع من قبل أي شخص. كما يتعهد مثل هذا المساهم للشركة وأي شخص آخر يتصرف نيابة عنها بتعويضهم بالكامل وإخلاء مسئوليتهم تماماً فيما يتعلق بضرائب الإصدار أو التحويل هذه أو أية ضرائب أو أي مدفوعات ضرورية أخرى قد تتم مطالبة الشركة أو أي شخص آخر يتصرف نيابة عنها، بسدادها.

- ثالثاً: في حال عدم قيام المساهمين العموميين بالحصول على جميع الأسهم الجديدة المتبقية بعد التخصيص للمساهمين المقيدين بتاريخ القيد في سجل المساهمين الذين قاموا بالاكتتاب على استحقاقهم النسبي، فسوف يكتتب المساهمون المؤسسون في الأسهم الجديدة المتبقية.

سيتم تخصيص الأسهم المتبقية للمساهمين العموميين بعد التخصيص للمساهمين الذين اكتتبوا على الأسهم الجديدة المستحقة لهم بشكل تناسبي يمثل عدد الأسهم الجديدة المتبقية إلى إجمالي عدد الأسهم الجديدة الإضافية التي طلبها المساهمون . وعليه، فلا يوجد ما يضمن تلقي المساهمين العموميين الطالبين لأسهم جديدة إضافية كامل عدد الأسهم الجديدة الإضافية التي يطالبونها.

إذا تقدم مساهم بطلب للحصول على عدد من الأسهم الجديدة الإضافية ولم يتلق جميع الأسهم الإضافية التي تقدم للحصول عليها، فسوف يسترد أمواله من بنك الاكتتاب ذي الصلة فيما يخص عدد الأسهم الإضافية التي لم يتم تخصيصها له. سوف تشمل الفائدة المتحصلة على هذه المبالغ الفائضة منذ اليوم اللاحق لإيداعها لدى أي من الفروع المحددة لبنوك الاكتتاب وحتى اليوم السابق لردها. وسيتم ردّ هذه المبالغ إما من خلال شيك مصرفي بالدرهم أو من خلال حوالة بنكية إلى حساب بنكي لدى بنك الاكتتاب حسب رغبة المساهم.

طبقا لقرار ملكية الأسهم، لا يحق للمساهم الفردي امتلاك أكثر من ٥ بالمائة من الأسهم. وفي حال أن طلب مساهم عام مقيد في سجل المساهمين في تاريخ القيد عدداً إضافياً من الأسهم الجديدة التي، إذا ما تم تخصيصها له، سوف ترفع نصيب المساهم إلى أكثر من ٥ بالمائة من الأسهم بعد استكمال إصدار حقوق الأولوية، فإنه سوف يتم تخفيض العدد الإضافي من الأسهم الجديدة المخصص لهذا المساهم بما يترتب عليه عدم زيادة نسبة مساهمته إلى أكثر من ٥ بالمائة من الأسهم بعد إصدار حقوق الأولوية.

٣. الإجراء الواجب اتخاذه

في حال ما إذا تمت الموافقة على القرارات المقترحة في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية، فسوف تقوم الشركة بإصدار حقوق الأولوية بناء على شروط وأحكام إصدار حقوق الأولوية المقررة في هذا الجزء الرابع من المستند. سوف يتم إرسال خطابات الدعوة للاكتتاب بالبريد إلى المساهمين الواردين في سجل المساهمين في تاريخ القيد على عنوانهم المسجل داخل دولة الإمارات العربية المتحدة في ٢٣ مايو ٢٠١٠ على وجه التقريب. يتعين على المساهمين العموميين المقيدين في سجل المساهمين في تاريخ القيد تحديد ما إذا كانوا سيطلبون أسهم جديدة إضافية علاوة على استحقاقهم النسبي من الأسهم الجديدة.

سوف تحدد خطابات الدعوة للاكتتاب:

- عدد الأسهم الحالية التي يمتلكها المساهم في الساعة الخامسة مساءً في تاريخ القيد؛ و
- عدد الأسهم الجديدة التي يحق للمساهم الاكتتاب فيها في تاريخ القيد وفقاً لاستحقاقه النسبي. كذلك يحق للمساهمين العموميين المقيدين في سجل المساهمين في تاريخ القيد طلب أسهم جديدة إضافية إلى استحقاقهم النسبي من الأسهم الجديدة؛

إذا رغب المساهم المقيد في سجل المساهمين في تاريخ القيد في الاكتتاب في كامل أو جزء من الأسهم الجديدة التي يستحقها، فسيجب عليه أن يحضر (خلال ساعات العمل العادية) إلى أحد الفروع المحددة لبنوك الاكتتاب، مصطحباً معه خطاب الدعوة الأصلي من أجل تعبئة وتوقيع وتقديم طلب الاكتتاب وسداد كامل ثمن الأسهم الجديدة عن طريق شيك مصرفي مقوم بالدرهم أو حوالة بنكية من حساب المساهم لدى بنك الاكتتاب.

يجب على المساهم المقيد في سجل المساهمين في تاريخ القيد تحديد المعلومات التالية في سجل طلب الاكتتاب الخاص به:

- عدد الأسهم الجديدة التي يرغب المساهم في الاكتتاب فيها (بما في ذلك أي أسهم جديدة إضافية يرغب في الاكتتاب فيها علاوة على استحقاقه النسبي)؛
- المبلغ الذي يجب على المساهم دفعه مقابل إجمالي عدد الأسهم المكتتب فيها والذي يتم حسابه عن طريق ضرب عدد الأسهم الجديدة التي يود الاكتتاب فيها في سعر الإصدار.

يجب تقديم طلب الاكتتاب (إلى جانب تسديد كامل المبلغ المستحق وخطاب الدعوة للاكتتاب الأصلي) إلى بنك الاكتتاب في موعد أقصاه الساعة ٢ بعد الظهر من يوم ٨ يونيو ٢٠١٠ (آخر وقت لتلقي الطلبات ودفع المبلغ المترتب بالكامل). المساهم المقيد في سجل المساهمين في تاريخ القيد مطالب بالسداد الكامل لثمن جميع الأسهم الجديدة التي يكتتب فيها.

إذا كان المساهم المقيد في سجل المساهمين في تاريخ القيد:

الجزء الرابع شروط وأحكام إصدار حقوق الأولوية

١. مقدمة

كما سبق وأوضحنا في الجزء الثالث من هذا المستند بعنوان ("خطاب رئيس مجلس إدارة دو")، تعتزم الشركة إصدار حقوق الأولوية لأسهم جديدة لجمع مبلغ إجمالي يبلغ ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي عن طريق إصدار أسهم جديدة بسعر يصل بحده الأقصى إلى ١,٩١ لكل سهم جديد. ويعتزم مجلس الإدارة استخدام صافي عائدات إصدار حقوق الأولوية لتحقيق هيكلة مثلى لرأس مال الشركة وتحقيق التوازن بين المتطلبات المالية الجارية للشركة وتعزيز ميزانيتها والمساعدة على تنفيذ خططها الإستراتيجية التي تشمل تنمية وتوسيع بنيتها التحتية.

يجب اعتماد سعر إصدار الأسهم الجديدة من قبل الجمعية العمومية غير العادية، على ألا يزيد سعر الإصدار بحده الأقصى عن ١,٩١ لكل سهم جديد، وهو ما يمثل خصماً بنسبة تصل إلى ٣٣,٢ في المائة بالنسبة إلى سعر الإغلاق في ١٥ أبريل من عام ٢٠١٠ البالغ ٢,٨٦ درهماً للسهم. كما يمثل هذا السعر خصماً بنسبة تصل إلى ٣٠,٥ في المائة بالنسبة إلى السعر النظري للسهم بعد تاريخ القيد (حيث لن يتمتع السهم بالأحقية في الاكتتاب في الأسهم الجديدة)، بناء على سعر الإغلاق البالغ ٢,٨٦ درهماً في ١٥ أبريل من عام ٢٠١٠، وهو في كلتا الحالتين يعد آخر يوم تداول قبل تاريخ إعلان إصدار حقوق الأولوية ونشر هذا المستند. لا يجوز للشركة بموجب نظامها الأساسي، إصدار أسهم بأقل من قيمتها الاسمية وبالتالي لن يقل سعر الإصدار عن ١,٠٠ درهم إماراتي لكل سهم جديد.

٢. الأحكام والشروط الرئيسية لإصدار حقوق الأولوية

يخضع إصدار حقوق الأولوية لموافقة المساهمين على إصدار حقوق الأولوية وعلى زيادة رأس المال في الجمعية العمومية غير العادية. كما سيتعين على المساهمين الموافقة على سعر إصدار الأسهم الجديدة والعدد الفعلي من الأسهم التي سيتم إصدارها. ولذلك فقد دعت الشركة إلى انعقاد الجمعية العمومية غير العادية في الساعة ١٠ صباحاً من يوم ١١ مايو ٢٠١٠. وقد شملت دعوة الجمعية العمومية غير العادية للانعقاد المرسلة إلى المساهمين تعليمات التصويت والموضحة جميعاً في الملحق ٣ من هذا المستند ("إشعار عقد الجمعية العمومية غير العادية").

سوف يتم اعتماد سعر الإصدار من قبل المساهمين في الجمعية العمومية غير العادية. وسوف تقوم الشركة بعد انتهاء الجمعية العمومية غير العادية بدعوة المساهمين العموميين للمشاركة في إصدار حقوق الأولوية عبر الإعلان في صحيفتين يوميتين تصدران باللغة العربية بالإضافة إلى صحيفة يومية تصدر باللغة الإنجليزية في دولة الإمارات العربية المتحدة والذي سوف يوضح نتائج الجمعية العمومية غير العادية وسعر الإصدار وعدد الأسهم الجديدة التي سيتم إصدارها ونسبة الأسهم الجديدة إلى الأسهم الحالية التي سيمكن للمساهم المقيد بتاريخ القيد في سجل المساهمين الاكتتاب بها. وسوف ترسل الشركة بعد تاريخ القيد بفترة وجيزة إلى المساهمين بتاريخ القيد في سجل المساهمين (بخلاف هؤلاء ممن لهم عنوان مسجل خارج دولة الإمارات العربية المتحدة) خطاب دعوة للاكتتاب يوضح تفاصيل عدد الأسهم الجديدة والتي سوف يحق للمساهم الاكتتاب فيها استناداً لعدد الأسهم الحالية التي يملكها في الساعة الخامسة مساءً في تاريخ القيد.

شريطة الموافقة على القرارات المقترحة وبمجرد استكمال إصدار حقوق الأولوية، من المتوقع أن يزيد رأس المال المصدر بنفس الحجم الناتج عن إصدار ذلك العدد من الأسهم الجديدة (مُقربة إلى أقرب عدد صحيح) والتي ستؤدي عند إصدارها وفقاً لسعر الإصدار إلى أن تتلقى الشركة مبلغ ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي.

سوف يعاني المساهمون الواردة أسماؤهم في سجل المساهمين والذين لا يستفيدون من حقوقهم في الاكتتاب في الأسهم الجديدة من انخفاض نسبة حصصهم في الشركة بما لا يقل عن ١١,٦ ٪، (مع افتراض سعر إصدار يبلغ ١,٩١ درهماً إماراتياً). وإذا كان سعر الإصدار أقل من ١,٩١ درهماً إماراتياً، فإن ذلك سيزيد من تأثير انخفاض نسبة حصص المساهمين الذين لا يستعملون كامل حقهم بالاكتتاب في الأسهم الجديدة[١].

سيتم تخصيص الأسهم الجديدة وفق الأسس التالية:

- أولاً: للمساهمين الذين اكتتبوا على استحقاقهم النسبي في الأسهم الجديدة.
- ثانياً: للمساهمين العموميين الواردين في سجل المساهمين في تاريخ القيد الذين تقدموا للحصول على أسهم جديدة إضافية تزيد عن استحقاقهم النسبي؛ و

١ لغايات التوضيح فقط، إذا بلغ سعر الإصدار ١ درهم إماراتي، سيعاني المساهمون الواردون في سجل المساهمين في تاريخ القيد الذين لا يكتتبون بكامل حصتهم في الأسهم الجديدة من انخفاض فوري في نسبة حصصهم في الشركة بما لا يقل عن ٢٠,٠ ٪.

٤. التوصيات

يرى مجلس الإدارة أن في صالح الشركة والمساهمين ككل إصدار حقوق الأولوية وزيادة رأس المال والقرارات المقترحة. وبالتالي، يوصي مجلس الإدارة السادة المساهمين الكرام بالتصويت لصالح القرارات المقترحة في الجمعية العمومية غير العادية وبالاكتتاب في كافة الأسهم الجديدة التي يستحقونها من أجل الحد من آثار خفض مساهمتهم في الشركة.

٥. نوايا المساهمين المؤسسين

يؤيد جميع المساهمين المؤسسين إصدار حقوق الأولوية وزيادة رأس المال وقد قاموا بالتعهد بشكل غير قابل للنقض وغير مشروط (كما هو موضح بمزيد من التفصيل في الفقرة ٩,١ من الجزء الرابع عشر (""المسائل القانونية")) بما يلي: (١) التصويت باستخدام كامل أسهمهم الحالية (تمثل ما مجموعه ٨٠ بالمائة تقريبًا من الأسهم الحالية في تاريخ هذا المستند) لصالح القرارات المقترحة (والتي تشمل إصدار حقوق الأولوية وزيادة رأس المال)؛ (٢) الاكتتاب في كافة الأسهم الجديدة التي يستحقها ؛ (٣) الاستحواذ على أي أسهم جديدة متبقية لم يتم الاكتتاب بها من قبل المساهمين العموميين.

إذا كان لدى السادة المساهمين الكرام أية أسئلة بشأن هذا المستند أو المستند المرفق أو أي أمر آخر مرتبط بإصدار حقوق الأولوية أو زيادة رأس المال، يرجى الرجوع إلى الجزء الخامس من هذا المستند بعنوان ("أسئلة وأجوبة بشأن إصدار حقوق الأولوية")

وتقبلوا وافر الاحترام والتقدير،

أحمد بن بيات

رئيس مجلس الإدارة

لقد قدمنا أداءً مالياً قوياً وتابعنا تحقيق أهدافنا في سنة ٢٠٠٩. حيث ارتفعت إيراداتنا بنسبة ٣٥ بالمائة لتبلغ ٥,٣ مليار درهم إماراتي في ٢٠٠٩، كما أننا قمنا بزيادة صافي الربح عن السنة الأولى (قبل خصم رسوم الامتياز) في ٢٠٠٨ ليبلغ صافي الربح (قبل خصم رسوم الامتياز) في ٢٠٠٩ ما قيمته ٥٢٨,٢ مليون درهم إماراتي. وزادت أرباح كل سهم إلى ٠,٠٦٦ درهم إماراتي في عام ٢٠٠٩ في مقابل ٠,٠٠١ درهم إماراتي في ٢٠٠٨.

يرتكز هذا النجاح على إستراتيجية فعالة قام بتنفيذها فريق إداري ذو خبرة عالية. ويتركز محور مهمة هذا الفريق على الأداء والالتزام وتقديم قيمة لعملائنا وموظفينا ومساهمينا ومجتمعنا. في سنة ٢٠٠٩، واصلنا وضع الأسس القوية وتزويد عملائنا بشبكة هاتف متحرك عالية الجودة. وقد كرسنا طاقاتنا طيلة العام لتحسين إمكانات شبكتنا وتوسيع البنية التحتية للنطاق العريض (البرودباند) وزيادة نطاق خدمات الهاتف المتحرك. ولهذا الغرض، فقد استثمرنا ما يزيد عن ٢,٤ مليار درهم إماراتي في برنامج الإنفاق الرأسمالي للشركة.

النشاط التجاري الحالي

منذ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، واصلنا الحفاظ على المستويات القوية للاستحواذ على عملاء جدد كتلك التي حققتها خلال عام ٢٠٠٩، وذلك من خلال زيادة التركيز على العملاء ذوي القدرة الشرائية العالية والعملاء من الشركات. استمر تحسّن إيرادات الشركة من جميع أقسام الأعمال الرئيسية (خطوط الهواتف المتحركة والثابتة) بما يعكس النمو المستمر في قاعدة مشتركينا.

واستناداً إلى نتائج آخر مراجعة لأسلوب تنفيذ برنامجنا الاستراتيجي، فإننا نرى أن الشركة تحقق تقدماً جيداً في كافة الجوانب الجوهرية المتعلقة بخططها الاستثمارية. وعلى وجه الخصوص، فإننا ندفع الشركة باتجاه تحقيق طموحها في أن تصبح مشغل خدمات الاتصالات المتكاملة والتي يقع عليها اختيار العملاء في دولة الإمارات العربية المتحدة. وعلى وجه الخصوص، تواصل الشركة نشر شبكتها للهواتف المتحركة مع تعزيز تركيزها على نطاق توسعة الشبكة وزيادة السعة. كما حققت الشركة تقدماً في مفاوضتها مع المشغل الآخر حول مشاركة البنية التحتية لشبكة الهواتف الثابتة.

لم يكن هناك أي تغير جوهري في وضعنا المالي أو التجاري منذ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩. وتتوقع الشركة الإعلان عن نتائجها لفترة الثلاثة أشهر الممتدة إلى ٣١ مارس ٢٠١٠ في ١١ مايو ٢٠١٠ على وجه التقريب.

٣. الخلفية والأسباب وراء إصدار حقوق الأولوية

قررت الشركة، كجزء من التزامها الدءوب لتصبح مزود خدمات متكاملة، التعجيل من برنامجها للنفقات الرأسمالية والاستثمار في المرحلة التالية من النمو، من خلال التخصيص المتوقع لمبلغ ٢,٢ مليار درهم إماراتي لعام ٢٠١٠.

بالإضافةً إلى ذلك، فلقد قمنا بمراجعة تفصيلية لهيكلة رأس مال الشركة الذي يضع لنا هدفاً مستقبلياً وخريطة طريق لاتباعها في السنوات القليلة القادمة. وبشكل مختصر، تشمل هذه الخطة إعادة توازن هيكلة رأس المال لغايات تحقيق هيكلة تهدف إلى تحقيق تصنيف استثماري. إن من شأن ذلك أن يوفر المرونة اللازمة لتنويع مصادر تمويل الشركة (مثل التمويل الذي يتم الحصول عليه من الموردين أو البنوك أو عن طريق إصدار سندات قروض) قبل القيام بإعادة تمويل القروض الحالية البالغة ٣ مليار درهم إماراتي والمنوي القيام به في عام ٢٠١١. لذلك فإننا نهدف إلى تحويل الشركة من مشروع استثماري عالي النمو في مراحله المبكرة إلى شركة أكثر نضجًا مع إدارة لمتطلبات التمويل المستقبلية تتسم بالكفاءة.

ولتحقيق هذه الأهداف التي حُددت خلال عملية مراجعة هيكلة رأس المال، توصل مجلس الإدارة إلى أن زيادة رأس المال يمثل خطوة أولى في الاتجاه الصحيح.

بعد التحليل الدقيق والمناقشة التي دارت بين الشركة ومستشاريها ومساهميها المؤسسين، تم اقتراح طرح أسهم جديدة للمساهمين الحاليين عن طريق إصدار حقوق الأولوية وتمت الموافقة على هذا الإصدار بصورة مبدئية من قبل مجلس الإدارة.

تسعى الشركة لجمع مبلغ بإجمالي ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي من إصدار حقوق الأولوية عن طريق إصدار أسهم جديدة بسعر يبلغ في حده الأقصى ١,٩١ درهم إماراتي لكل سهم جديد يوافق عليه المساهمون في الجمعية العمومية غير العادية. وستتساوى الأسهم الجديدة مع أسهم الشركة الحالية المدرجة في سوق دبي المالي وسيحق لمالكيها استلام كافة حصص الأرباح المستقبلية إن وجدت بعد تاريخ قيد إصدار حقوق الأولوية.

إذا كنت تمتلك أسهماً حالية في تاريخ القيد، فسيحق لك الاكتتاب في الأسهم الجديدة التي تكون مستحقة لك بموجب حقوق الأولوية.

الجزء الثالث خطاب رئيس مجلس إدارة دو



١٩ أبريل ٢٠١٠

السادة المساهمين الكرام،

إصدار حقوق الأولوية المقترحة للأسهم الجديدة بسعر شراء يبلغ في حده الأقصى ١,٩١ درهم إماراتي لكل سهم جديد والذي سيُطرح للموافقة عليه من قبل الجمعية العمومية غير العادية.

١. مقدمة

يقترح مجلس الإدارة اليوم جمع مبلغ ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي عن طريق إصدار حقوق أولوية يتم الاكتتاب عليها بالكامل.

سينتج عن حقوق الأولوية إصدار أسهم جديدة بسعر يبلغ في حده الأقصى ١,٩١ لكل سهم جديد والذي سيحدده المساهمون في الجمعية العمومية غير العادية التي ستنعقد الساعة ١٠ صباحًا بتاريخ ١١ مايو ٢٠١٠ ("**الجمعية العمومية غير العادية**").

ولغايات الحصول على موافقة المساهمين على إصدار حقوق الأولوية، فقد طُرح على المساهمين قرارات معينة مرتبطة بإصدار حقوق الأولوية وزيادة رأس المال للموافقة عليها في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية. لقد تم عرض **إخطار الجمعية العمومية غير العادية في الملحق الثالث من هذا المستند**. إن الهدف من اجتماع الجمعية العمومية غير العادية هو بحث القرارات المرتبطة بالأمور الموضحة في إخطار حضور الجمعية العمومية غير العادية، والموافقة عليها إذا وجدت بأنها ملائمة.

يسعى هذا الخطاب لتزويدكم ببعض التفاصيل حول خلفية وأسباب إصدار حقوق الأولوية وتوضيح الأسباب التي تدعم وجهة نظر مجلس الإدارة بأن إصدار حقوق الأولوية هو في صالح الشركة والمساهمين ككل.

يجب على السادة المساهمين الكرام قراءة هذا المستند بأكمله، بما في ذلك المعلومات المدرجة فيه حكماً عن طريق الإشارة إليها ضمنه، وعدم الاعتماد على المعلومات الواردة في هذا الخطاب فقط.

٢. نظرة عامة على الأداء في الفترة الأخيرة والنشاط التجاري الحالي

الأداء في الفترة الأخيرةَ

أثبتت السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ على جودة وقوة أدائنا. لقد كانت السنة المالية الماضية باعتراف العالم أجمع من أكثر السنوات تحديًا للاقتصاد العالمي في الفترة الماضية. إلا أننا، وعلى الرغم من هذه التحديات، استطعنا تحقيق نمو ملحوظ لعامنا الثالث على التوالي.

منذ أن أطلقنا خدماتنا في فبراير ٢٠٠٧، كان هدفنا الأساسي أن نصبح شركة اتصالات تنافس بقوة في سوق الإمارات العربية المتحدة. وبحلول ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، تخطت حصتنا من سوق الهاتف المتحرك ٣٢ بالمائة، وقد تحقق هذا الإنجاز في مدة زمنية أقل من توقعاتنا المبدئية. فلقد تجاوز عدد مشتركينا ٣,٠٠٠,٠٠٠ مشترك في الربع الثالث من عام ٢٠٠٩ وبنهاية شهر ديسمبر من عام ٢٠٠٩ بلغ عدد المشتركين ٣,٤٧٧,٠٠٠ مشتركاً تقريباً. وبالنظر لأن عدد سكان دولة الإمارات العربية المتحدة يبلغ حوالي ٥ مليون نسمة فإننا ننافس المشغل الآخر وهو مُشغل قد مرّت على بدء نشاطه فترة طويلة، فإن هذه النتائج تعد إنجازًا كبيراً.

بناءً على البيانات التي نشرتها هيئة تنظيم الاتصالات، فإن أغلبية المشتركين الجدد بالهاتف المتحرك في دولة الإمارات العربية المتحدة قد اشتركوا في دو، ونحن نعتقد أن ذلك مرده إلى سمعتنا و جودة شبكة الهاتف المحمول الخاصة بنا وخدماتنا المبتكرة وبالطبع القيمة التي نوفرها لعملائنا.

الجزء الثاني الجدول الزمني المتوقع للأحداث الرئيسية[1]

يحق للشركة تعديل الأوقات والتواريخ الواردة في هذا الجدول الزمني المتوقع للأحداث الرئيسية الواردة في هذا المستند. وفي هذه الحالة، يتم إخطار المساهمين بتفاصيل الأوقات و/أو التواريخ الجديدة عن طريق النشر في جريدتين إماراتيتين يوميتين تصدران باللغة العربية بالإضافة إلى جريدة إماراتية يومية تصدر باللغة الإنجليزية وعلى موقع الشركة الإلكتروني (www.du.ae) باللغتين الإنجليزية والعربية.

الأحداث قبل بدء فترة الاكتتاب

الحدث	التاريخ (٢٠١٠)
الإفصاح عن موافقة مجلس الإدارة على إصدار حقوق الأولوية	٧ صباحاً في ١٩ أبريل
نشر هذا المستند على الموقع الالكتروني للشركة[1]	١٩ أبريل
إرسال إخطار دعوة حضور المساهمين للجمعية العمومية غير العادية بالبريد إلى المساهمين ونشره في جريدتين إماراتيتين يوميتين تصدران باللغة العربية وجريدة يومية إماراتية تصدر باللغة الإنجليزية.	١٩ أبريل
تاريخ قيد الجمعية العمومية غير العادية فيما يتعلق بأحقية المساهمين في التصويت في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية.	٥ مساء يوم ١٠ مايو
نشر المعلومات المالية لشهر مارس ٢٠١٠[2]	١١ مايو
موافقة المساهمين بالجمعية العمومية غير العادية على القرارات المقترحة، بما في ذلك سعر الإصدار	١٠ صباحاً يوم ١١ مايو
الإعلان عن نتائج الجمعية العمومية غير العادية	في موعد أقصاه ٥ مساءً من يوم ١١ مايو
دعوات لحاملي الأسهم الحالية المقيدين بتاريخ القيد في سجل المساهمين (انظر أدناه) للمشاركة في الاكتتاب في إصدار حقوق الأولوية المعلن عنه في جريدتين إماراتيتين يوميتين تصدران باللغة العربية وجريدة يومية إماراتية تصدر باللغة الإنجليزية.	١٢ مايو
تاريخ القيد	٥ مساء يوم ١٧ مايو
إرسال خطابات الدعوة للاكتتاب (إلى حاملي الأسهم الحالية في تاريخ القيد فقط)[3]	اعتباراً من ٢٣ مايو

الأحداث عقب بدء فترة الاكتتاب

الحدث	التاريخ (٢٠١٠)
بدء فترة الاكتتاب	في ٢٧ مايو على وجه التقريب
تاريخ آخر موعد لاستقبال طلبات الاكتتاب المستوفية للشروط ودفع كامل ثمن عدد الأسهم المكتتب بها في بنوك الاكتتاب	٢ مساء في ٨ يونيو
إرسال خطابات للمساهمين لإخطارهم بعدد الأسهم الجديدة المخصصة لهم	من ٢٢ يونيو
إعادة الأموال والفوائد المترتبة عليها إلى المساهمين الذين لم يحصلوا على الأسهم الجديدة الإضافية التي تقدموا للاكتتاب بها	من ٢٢ يونيو
بدء تداول الأسهم الجديدة في سوق دبي المالي	في ٢٧ يونيو على وجه التحديد أو التقريب

١ سيكون هذا المستند متاحاً للمساهمين قبل مدة وجيزة من بدء فترة الاكتتاب، في الفروع المحددة لبنوك الاكتتاب، وعلى الموقع الإلكتروني للشركة (*www.du.ae*) وفي اجتماع الجمعية العمومية غير العادية.

٢ سوف يعتبر البيان الذي ستقدمه الشركة في ١١ مايو ٢٠١٠ على وجه التقريب للإعلان عن النتائج المالية للشركة في فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠، والقوائم المالية الخاصة بهذه الفترة، وتقرير المراجعة المرتبط بها والملاحظات المرفقة بها، بمجرد نشره، على أنه مدرج حكما في الجزء العاشر من هذا المستند بعنوان ("*المعلومات المالية*").

٣ سيتم إرسال خطابات دعوة للاكتتاب إلى حاملي الأسهم الحالية الواردين في سجل المساهمين المقيدين في تاريخ القيد ممن لهم عناوين مسجلة خارج دولة الإمارات العربية المتحدة. يجب على المساهمين المقيدين في سجل المساهمين بتاريخ القيد ممن لهم عنوان مسجل خارج دولة الإمارات العربية المتحدة الحضور إلى فرع لأحد بنوك الاكتتاب في دولة الإمارات العربية المتحدة المحددة لغايات لإصدار خطابات الدعوة للاكتتاب للحصول على نسخة من خطاب الدعوة للاكتتاب لدى إبراز جواز سفر أصلي أو مستندات إثبات هوية حديثة وسارية المفعول. سيتم إدراج قائمة بفروع بنوك الاكتتاب على الموقع الإلكتروني للشركة (*www.du.ae*) في وقت لاحق. كما سيتم تضمين لائحة الفروع في دعوة المساهمين الواردين في سجل المساهمين في تاريخ القيد والتي سيتم نشرها في جريدتين إماراتيتين يوميتين تصدران باللغة العربية بالإضافة إلى جريدة إماراتية يومية تصدر باللغة الإنجليزية عقب اجتماع الجمعية العمومية غير العادية.

الجزء الأول ملخص إصدار حقوق الأولوية

يجب على المساهمين قراءة هذا المستند بالكامل، بما في ذلك المعلومات المدرجة ضمنه من خلال الإشارة إليها صراحة فيه وليس الاعتماد فقط على المعلومات المالية الموجزة الواردة في هذا الجزء الأول من المستند.

سعر الإصدار لكل سهم جديد	١,٩١ درهم إماراتي كحد أقصى. سوف يوصي مجلس الإدارة بسعر الإصدار وستتم الموافقة على هذا السعر من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية شريطة موافقتهم على القرارات المقترحة.
الاستحقاق النسبي لحاملي الأسهم الحالية لأسهم جديدة بتاريخ القيد	سيتم احتساب استحقاقات الأسهم الجديدة الساعة ٥ مساءً في تاريخ القيد من خلال ضرب ملكية كل مساهم من الأسهم الحالية في ناتج قسمة عدد الأسهم الجديدة الجاري إصدارها على عدد الأسهم الحالية. يُرجى الرجوع إلى القسم الخامس من هذا المستند بعنوان ("*أسئلة وأجوبة بشأن إصدار حقوق الأولوية*") للاطلاع على معلومات إضافية في هذا الخصوص.
أحقية حاملي الأسهم الحالية للاكتتاب على أسهم إضافية في تاريخ القيد	سيحق لحاملي الأسهم الحالية بتاريخ القيد المقيدين في سجل المساهمين الاكتتاب في أسهم جديدة إضافية فضلاً عن استحقاقهم النسبي في الأسهم الجديدة. يُرجى الرجوع إلى القسم الخامس من هذا المستند بعنوان ("*أسئلة وأجوبة بشأن إصدار حقوق الأولوية*") للاطلاع على معلومات إضافية.
أساس إصدار حقوق الأولوية (وهو نسبة عدد الأسهم الجديدة المُزمع إصدارها إلى عدد الأسهم الحالية)	سيتم حساب أساس إصدار حقوق الأولوية لدى تحديد سعر الإصدار وإعلانه في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية.
عدد الأسهم الحالية المصدرة في تاريخ هذا المستند	٤,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم
عدد الأسهم الجديدة التي ستقوم الشركة بإصدارها	سيتم الإعلان عن عدد الأسهم الجديدة التي ستصدرها الشركة في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية والذي سيشمل عدد الأسهم الجديدة (المُقرّب إلى أقرب عدد صحيح)، والذي سوف يترتب على إصدارها بسعر الإصدار حصول الشركة على ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي.
عدد الأسهم المدرجة في السوق المالي مباشرةً بعد الانتهاء من إصدار حقوق الأولوية	سيتم الإعلان عن هذا العدد لاحقاً والذي سيتألف من ٤,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ بالإضافة إلى عدد الأسهم الجديدة التي ستصدرها الشركة كما هو موضح أعلاه.
فترة الاكتتاب	من المتوقع أن تكون بين ٢٧ مايو و٨ يونيو ٢٠١٠. يُرجى الرجوع إلى الجزء الثاني من هذا المستند بعنوان ("الجدول الزمني المتوقع للأحداث الرئيسية") للاطلاع على جدول زمني مُفصل لإصدار حقوق الأولوية.
العائدات التي سوف تحصل عليها الشركة	تهدف الشركة إلى جمع مبلغ ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي.
استخدام العائدات	تنوي الشركة استخدام صافي العائدات من إصدار حقوق الأولوية للمساعدة في تنفيذ خططها الاستراتيجية، بما في ذلك النمو وتوسيع بنيتها التحتية لشبكات الخطوط المتحركة والثابتة، وذلك حسبما هو موضح بالتفصيل في الجزء السابع من هذا المستند بعنوان ("*استخدام العائدات*").
إدراج الأسهم الجديدة	سوف يبدأ التداول في الأسهم الجديدة في سوق دبي المالي بأسرع وقت ممكن عقب انتهاء فترة الاكتتاب ومن المتوقع أن يبدأ التداول في ٢٧ يونيو ٢٠١٠ على وجه التقريب. يُرجى الرجوع إلى الجزء الثاني من هذا المستند بعنوان ("الجدول الزمني المتوقع للأحداث الرئيسية") للاطلاع على جدول زمني مُفصل لإصدار حقوق الأولوية.

المحتويات

صفحة

الجزء الأول	ملخص إصدار حقوق الأولوية	١
الجزء الثاني	الجدول الزمني المتوقع للأحداث الرئيسية	٢
الجزء الثالث	خطاب رئيس مجلس إدارة دو	٣
الجزء الرابع	شروط وأحكام إصدار حقوق الأولوية	٦
الجزء الخامس	أسئلة وأجوبة بشأن إصدار حقوق الأولوية	١٠
الجزء السادس	عوامل المخاطرة	١٤
الجزء السابع	استخدام العائدات	٢١
الجزء الثامن	سياسة توزيع الأرباح	٢٢
الجزء التاسع	إستراتيجية وأعمال الشركة	٢٣
الجزء العاشر	المعلومات المالية	٣٢
الجزء الحادي عشر	التشغيل والمراجعة المالية.....	٣٥
الجزء الثاني عشر	إدارة الشركة	٤٩
الجزء الثالث عشر	نظرة عامة على صناعة الاتصالات اللاسلكية ولوائحها في دولة الإمارات العربية المتحدة	٥٥
الجزء الرابع عشر	المسائل القانونية	٥٨
الملحق الأول	تعريفات	٦٩
الملحق الثاني	مسرد المصطلحات الفنية	٧٢
الملحق الثالث	إخطار الجمعية العمومية غير العادية	٧٤

أخرى خارج دولة الإمارات العربية المتحدة. يرتبط إصدار حقوق الأولوية بالأوراق المالية لشركة مساهمة عامة إماراتية مدرجة في سوق دبي المالي. يجب أن يكون المساهمون على دراية بأن هذا المستند، وأي مستندات أو إعلانات متعلقة بإصدار حقوق الأولوية قد تم أو سوف يتم إعدادها بما يتوافق مع متطلبات الإفصاح المطبقة على شركات المساهمة العامة المؤسسة في دولة الإمارات العربية المتحدة والمدرجة في سوق دبي المالي، والتي قد تختلف عن متطلبات الإفصاح المطبقة في دول مناطق أخرى.

لقد تم إخضاع بعض الأرقام والنسب المئوية المتضمنة في هذا المستند للتقريب. وبالتالي فإن الأرقام المعروضة في جداول مختلفة قد تختلف اختلافا طفيفا فيما بينها، كما وأن الأرقام الموضحة كأرقام إجمالية في بعض الجداول قد لا تمثل ناتج العمليات الحسابية للأرقام التي تسبقها والتي تتألف منها.

إن جميع الإشارات إلى الدولار الأمريكي ورمز الدولار الأمريكي في هذا المستند تشير إلى العملة الرسمية الحالية للولايات المتحدة الأمريكية وجميع الإشارات إلى الدرهم ورمز الدرهم الإماراتي تشير إلى العملة الرسمية الحالية للإمارات العربية المتحدة.

لقد تم ربط سعر الدرهم بالدولار الأمريكي منذ نوفمبر عام ١٩٨٠، وتمثل نقطة المنتصف الحالية بين سعر الشراء والبيع الرسمي للدرهم سعرا ثابتا هو ٣,٦٧٢٥ درهم إماراتي = ١,٠٠ دولار أمريكي. وعليه، فقد تم استخدام هذا السعر لتحويل جميع المبالغ الواردة بالدرهم الإماراتي في هذا المستند إلى مبالغ بالدولار الأمريكي.

بيانات السوق والصناعة

تستند بعض البيانات الاقتصادية والتوقعات المستقبلية والبيانات التي تظهر في هذا المستند حول مركز الشركة في سوق الاتصالات على التقديرات الداخلية للشركة ذاتها، وفي بعض الحالات على البيانات الخاصة بسوق الاتصالات التي تم جمعها والحصول عليها من قبل هيئة تنظيم الاتصالات. وعليه فمن الممكن وجود اختلاف في نواحي معينة بين هذه المعلومات وبين تقديرات المشغل الآخر. تقوم الشركة بالإفصاح عن عدد مشتركيها في خطوط المتحرك وفقا لمعايير هيئة تنظيم الاتصالات والتي تنص على الإفصاح عن عدد المشتركين الذين يحملون خطوطاً تم استعمالها خلال فترة الـ ٩٠ يوما التي تسبق الإفصاح. وبالتالي، فإن حصة الشركة في السوق هي حصة تقريبية تستند إلى العدد الإجمالي لقاعدة المشتركين الفعلية نسبة إلى إجمالي أعداد المشتركين المُفصح عنهم من قبل المشغل الآخر. لقد تم استخلاص المعلومات المتعلقة بهيئة تنظيم الاتصالات من مصادر عامة وتم إعادة صياغتها بشكل دقيق في هذا المستند إلا أن الشركة لم تتحقق من دقة أو اكتمال هذه المعلومات. كما أن هيئة تنظيم الاتصالات لم تراجع أو تعتمد محتويات هذا المستند. وبينما ترى الشركة ومجلس إدارة الشركة أن البيانات الواردة في هذا المستند بما في ذلك معلومات المكتتبين وحصة السوق، موثوق بها وتمثل تقديرات عادلة ووافية تمثل حجم سوق دولة الإمارات العربية المتحدة وتعكس بعدالة مركز الشركة التنافسي داخل سوق الإمارات العربية المتحدة، وحصة الشركة من السوق، إلا أنه هذه المعلومات لم يتم تأكيدها بصورة مستقلة كما لم تُصدر أي من الشركة أو جي بي مورجان أو أي جهة أخرى ذات صلة بإصدار حقوق الأولوية أو مستشاريهم، أي إقرار أو تعهد بخصوص دقة أو اكتمال هذه المعلومات الواردة في هذا المستند.

يحظر نسخ أو توزيع هذا المستند كليًا أو جزئيًا أو أي إفصاح عن محتوياته أو استخدام أي من المعلومات الواردة فيه لأي غرض عدا غرض الاستثمار في الأسهم الجديدة. وبقبول استلام هذا المستند، يوافق كل مستلم على الحظر الوارد في هذه الفقرة.

مصطلحات محددة

ما لم يتطلب السياق خلاف ذلك، تحمل الكلمات والعبارات المستخدمة في هذا المستند المعاني المحددة في القسم الوارد تحت عنوان "تعريفات" في الملحق الأول من هذا المستند. هذا وقد تم شرح مصطلحات تقنية محددة متعلقة بصناعة الاتصالات في القسم الوارد تحت عنوان "مسرد المصطلحات الفنية" في الملحق الثاني من هذا المستند. ما لم تتم الإشارة صراحة بخلاف ذلك، فإن الإشارة إلى التوقيتات والتواريخ في هذا المستند يُقصد بها توقيت دولة الإمارات العربية المتحدة والتاريخ الميلادي.

ينصح بقراءة هذا المستند بعناية.

(٣) تأثير تشريعات حكومة الإمارات العربية المتحدة (بما في ذلك هيئة تنظيم الاتصالات)، و

(٤) إصدار حقوق الأولوية والأمور المتعلقة به والتواريخ المتوقعة للأحداث ذات الصلة.

تشتمل الجمل والعبارات المستقبلية على مخاطر وعدد من العوامل المجهولة والتي قد تؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية بشكل جوهري عن تلك النتائج المشار إليها في تلك الجمل والعبارات. وتتعلق الكثير من هذه المخاطر والعوامل المجهولة بالعوامل التي تخرج عن نطاق سيطرة الشركة أو التقدير الدقيق؛ مثل ظروف السوق المستقبلية، وسلوك أطراف آخرين في السوق، وبالتالي، فلا يجوز الاعتماد بشكل أساسي على هذه الجمل والعبارات ولا تتحمل الشركة أو شركة جي بي مورجان أو أي طرف آخر مشارك في إصدار حقوق الأولوية أو أي من مستشاريهم أي التزام بخصوص هذه الجمل والعبارات. كما لا يعتزم أي من هذه الأطراف تحديث هذه الجمل والعبارات المستقبلية، باستثناء ما هو مطلوب فيها وفقا للقانون واجب التطبيق.

قيود النشر والتوزيع والقبول والإرسال

إن هذا المستند غير قابل للنشر، أو التوزيع، ولا يجوز إرساله، أو نقله إلى أي منطقة خارج الإمارات العربية المتحدة.

لم تتخذ الشركة أي إجراء يسمح بعرض الأسهم الجديدة في أي منطقة خارج دولة الإمارات العربية المتحدة. إذا كنت من المساهمين الذين لهم عنوان مسجل خارج دولة الإمارات العربية المتحدة، فإننا نحثك على أن تحضر اجتماع الجمعية العمومية غير العادية (شخصياً أو من خلال تعيين وكيل) والذي يمكنك فيه الحصول على هذا المستند وفقا لما ورد في الجزء الثالث من هذا المستند بعنوان ("خطاب رئيس مجلس إدارة دو"). لن يتم توزيع هذا المستند أو أي مستند آخر مرتبط بإصدار حقوق الأولوية (بما في ذلك خطاب الدعوة للاكتتاب) في خارج الإمارات العربية المتحدة. يجب على المساهمين المقيدين في سجل المساهمين بتاريخ القيد ممن لهم عنوان مسجل خارج الإمارات العربية المتحدة الحضور إلى أحد فروع بنوك الاكتتاب في الإمارات العربية المتحدة المحددة لإصدار خطابات الدعوة للاكتتاب للحصول على نسخة من خطاب الدعوة للاكتتاب لدى إبراز جواز سفر أصلي أو مستندات إثبات هوية حديثة وسارية المفعول. سيتم إدراج قائمة بالفروع المخصصة لبنوك الاكتتاب على الموقع الإلكتروني للشركة (www.du.ae) في وقت لاحق كما سيتم تضمين قائمة الفروع في الدعوة التي ستوجه إلى المساهمين المقيدين في تاريخ القيد في سجل المساهمين والتي سيتم نشرها في جريدتين يوميتين تصدران باللغة العربية بالإضافة إلى جريدة يومية تصدر باللغة الإنجليزية عقب اجتماع الجمعية العمومية غير العادية.

عرض المعلومات المالية وغيرها

تم إدراج القوائم المالية للشركة عن العامين المنتهيين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ و٢٠٠٩، (بما في ذلك تقارير مدققي الحسابات ذات الصلة بها) وعن فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩ (بما في ذلك تقارير المراجعة ذات الصلة بها) في هذا المستند من خلال الإشارة إليها صراحة فيه. كما سيعتبر في حكم المدرج في هذا المستند كل من البيان المتوقع تقديمه في ١١ مايو ٢٠١٠ والذي سيتم فيه الإعلان عن النتائج المالية للشركة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠، والقوائم المالية عن فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠، وتقرير المراجعة المرتبطة بها والملاحظات المرفقة بها. وفي حال وجود تناقض أو اختلاف بين المعلومات المشار إليها والواردة في أي وثيقة أخرى مع تلك الواردة في هذا المستند، فإن المعلومات المشار إليها في تلك الوثيقة ستكون هي المعتمدة وستحل محل المعلومات الواردة في هذا المستند. ويحدد الجزء العاشر من هذا المستند بعنوان ("المعلومات المالية") الأسس المتبعة في إعداد المعلومات المالية. وباستثناء ما نص عليه صراحة في هذا المستند فإن جميع المعلومات المالية الواردة في هذا المستند هي بالدرهم الإماراتي.

تقوم الشركة باحتساب أرباحها كأرباح تشغيلية قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك ونفقات خفض الميزانية والدخل والمصروفات غير التشغيلية وحق الامتياز. وتعتمد الشركة هذه الطريقة في احتساب الأرباح التشغيلية لإيمانها بأن احتساب الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك هي وسيلة ناجحة لتقييم قدرتها على توليد السيولة النقدية وتقييم أدائها التشغيلي. ولا يعد احتساب الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك مقياسا للأداء المالي وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. وعليه، يجب على المستثمرين عدم النظر إلى الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك بمعزل عن أو كبديل عن الربح الناتج عن العمليات التشغيلية المستمرة، أو كمؤشر على الأداء التشغيلي، أو كبديل للتدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية، أو كمقياس لربحية أو قدرتها على توفير السيولة النقدية. ولم يتم إخضاع الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك الموضحة في هذا المستند للتدقيق المالي، ولا يجوز مقارنتها بمقاييس أداء الشركات الأخرى ذات العناوين المشابهة.

لقد تم إعداد هذا المستند بما يتوافق مع القوانين والتشريعات السارية في دولة الإمارات العربية المتحدة والنظام الأساسي للشركة. وعليه، فقد لا تكون المعلومات المذكورة في هذا المستند هي نفسها التي كانت لتذكر في حال تم إعداد هذا المستند وفقا لقوانين و/أو تشريعات دول أو مناطق

ملاحظات هامة

لقد تم إعداد هذا المستند من قبل مجلس إدارة الشركة لغايات تزويد المساهمين بالمعلومات الخاصة بإصدار حقوق الأولوية في الأسهم الجديدة. وقد وافقت هيئة الأوراق المالية والسلع على قيام الشركة بإعلام المساهمين بما يتضمنه هذا المستند، ولا تعد موافقة الهيئة على الإعلام بمثابة ضمان صحة أو سلامة أو اكتمال المعلومات الواردة في هذا المستند سواء في تاريخ إصداره أو في أي تاريخ آخر.

ينبغي على المساهمين مراجعة الجزء السادس من هذا المستند بعنوان ("عوامل المخاطرة")، والذي يناقش عوامل مخاطرة محددة يجب أخذها بعين الاعتبار عند اتخاذ أي قرار بشأن الإجراء الواجب اتخاذه فيما يتعلق بحقوق الأولوية، أو عند الموافقة أو عدم الموافقة على الاكتتاب في الأسهم الجديدة.

ما لم ينص صراحة على خلاف ذلك، تعد المعلومات والبيانات الواردة في هذا المستند صحيحة في تاريخ ورودها في المستند، لا يجب تفسير نشر هذا المستند على أنه يشير إلى عدم حدوث أي تغيير في حالة أو شؤون الشركة أو في أي من الحقائق المتعلقة بها منذ هذا النشر. ولا يوجد في هذا المستند ما يُقصد منه أو يفترض به أن يمثل توقعات مستقبلية أو تقديرا للأداء المالي الحالي أو المستقبلي للشركة، كما لا يجوز تفسير أية جملة في هذا المستند بشكل يشير إلى أن أرباح الشركة عن كل سهم في الفترات المالية الحالية أو المستقبلية سوف تتساوى بالضرورة أو تتجاوز الأرباح التي حققتها الشركة في الفترات المالية السابقة.

قامت الشركة بتعيين جي بي مورجان باعتبارها المنسق ومدير إصدار حقوق الأولوية وفق اتفاقية إصدار حقوق الأولوية الموضحة في الفقرة ٩,٣ من الجزء الرابع عشر من هذا المستند بعنوان ("المسائل القانونية"). وقد وافقت جي بي مورجان بهذه الصفة على أن تقوم باقتراح هيكلة لإصدار حقوق الأولوية والمساعدة والتنسيق مع الشركة ومستشاريها فيما يتعلق بإصدار حقوق الأولوية. تعمل شركة جي بي مورجان حصرياً كمنسق ومدير إصدار حقوق الأولوية لصالح الشركة، وعليه لن تتحمل المسؤولية باتجاه أي شخص آخر بخلاف الشركة عن توفير وسائل العناية التي توفرها لعملاء جي بي مورجان، أو عن تقديم الاستشارات المتعلقة بحقوق الأولوية أو أي أمر أو إجراء آخر يشار إليه في هذا المستند.

لا تتحمل جي بي مورجان أي مسؤولية على الإطلاق فيما يتعلق بمحتويات هذا المستند، بما في ذلك أي مسؤولية عن دقته واستيفائه أو التحقق من صحته أو أي بيان آخر مُقدم أو يُزعَم أنه مُقدم، نيابة عنها فيما يتصل بالشركة أو إصدار حقوق الأولوية في الأسهم الجديدة.

لم يتم تفويض أي شخص بإعطاء أية معلومات أو بالإدلاء بأية تصريحات أو توضيحات بخلاف تلك الواردة في هذا المستند. وفي حالة قيام أي شخص بالإدلاء بأية معلومات أو تصريحات، فلا يجب اعتبار أن هذه المعلومات أو التصريحات على أنها قد تم التصريح بها من قبل الشركة أو من قبل جي بي مورجان.

لا يجوز لأي شخص تفسير محتويات هذا المستند على اعتبار أنها نصيحة قانونية أو مالية أو ضريبية، بل يجب على كل شخص الحصول على النصح من مستشاريه فيما يتعلق بأي من الأمور الواردة في هذا المستند.

لا يشكل محتوى الموقع الإلكتروني لشركة دو أو أي موقع إلكتروني آخر، أو محتوى أي موقع يمكن الدخول عليه من الروابط الموجودة على أي من هذه المواقع، أو أي موقع إلكتروني آخر مذكور في هذا المستند، ولا تتحمل الشركة أو أي من مستشاريها أية مسؤولية عن محتويات تلك المواقع الإلكترونية.

لم ولن يتم تسجيل الأسهم الجديدة بموجب قانون الأوراق المالية الأمريكي لعام ١٩٣٣ وتعديلاته ("قانون الأوراق المالية الأمريكي") أو بموجب أي قوانين أخرى في أي ولاية أو منطقة في الولايات المتحدة الأمريكية، وعليه، فلا يجوز عرض الأسهم الجديدة أو بيعها أو شراؤها أو العمل بها أو إعادة بيعها أو التنازل عنها أو تحويلها أو تسليمها، بشكل مباشر أو غير مباشر، داخل الولايات المتحدة الأمريكية إلا عند تسجيلها بموجب قانون الأوراق المالية الأمريكي أو وفقاً لأي استثناء من متطلبات التسجيل بموجب قانون الأوراق المالية الأمريكي، وبما يتفق مع أي قوانين أوراق مالية معمول بها في أي ولاية أو منطقة في الولايات المتحدة الأمريكية. لن يكون هناك أي طرح عام للأسهم الجديدة في الولايات المتحدة الأمريكية.

إخطار تحذيري فيما يتعلق بالجمل والعبارات المستقبلية

إن هذا المستند، بما في ذلك المعلومات المشمولة أو المدرجة فيه عن طريق الإشارة إليها صراحة فيه، قد تحتوي على "جمل وعبارات مستقبلية" تتعلق بالشركة. وبشكل عام، فإن كلمات مثل "سوف" أو "يجوز" أو "يجب" أو "يستمر" أو "يعتقد" أو "يتوقع" أو "يعتزم" أو "ينتظر" أو أية تعبيرات مشابهة تميز الجمل والعبارات المستقبلية. تشمل الجمل والعبارات المستقبلية المشمولة في هذا المستند على سبيل المثال لا الحصر ما يلي:

(١) النفقات الرأسمالية والمصاريف والعوائد المستقبلية والأداء الاقتصادي والمركز المالي المستقبلي وسياسة توزيع الأرباح والخسائر والتوقعات المستقبلية.

(٢) استراتيجيات الإدارة والأعمال ونمو الشركة.

شركة الإمارات
للاتصالات المتكاملة (ش. م. ع.)

"دو"
ص. ب. ٥٠٢٦٦٦
دبي، الإمارات العربية المتحدة

المنسق ومدير إصدار حقوق الأولوية

جي بي مورجان
١٢٥ لندن وول
لندن إي سي ٢ واي ٥ إيه جيه
المملكة المتحدة

المستشار القانوني لجي بي مورجان

لينكليترز المحدودة
الجناح ٤، الطابق الثالث
مبني ٣ بقرية البوابة،
مركز دبي المالي العالمي
ص. ب. ٥٠٦٥١٦
دبي، الإمارات العربية المتحدة

المستشار القانوني لشركة دو

كليفورد تشانس المحدودة
الطابق الثالث، بناية البورصة
مركز دبي المالي العالمي
ص. ب. ٩٣٨٠
دبي، الإمارات العربية المتحدة

مدققو الحسابات لشركة دو

كي بي إم جي المحدودة
الطابق ٣٢، أبراج الإمارات
طريق الشيخ زايد
ص. ب. ٣٨٠٠
دبي، الإمارات العربية المتحدة

المستشار الإعلامي لشركة دو

كابيتال إم إس آند إل
مدينة دبي للإعلام
ص. ب. ٧٥٣٤
دبي، الإمارات العربية المتحدة

إن هذا المستند المُؤرخ ١٩ أبريل ٢٠١٠ وأي من المستندات المرفقة به تنطوي على جانب كبير من الأهمية ويتطلب عناية خاصة من القارئ. إذا كانت لديك أية شكوك تتعلق بمحتوى هذا المستند أو الإجراء الواجب عليك اتخاذه بعد قراءة هذا المستند، فإننا نوصيك بالحصول على استشارة مالية وقانونية متخصصة.

يمكن للمساهمين الذين يحق لهم التصويت في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية التصويت لصالح أو ضد أي من القرارات المقترحة والمتعلقة بالموافقة على إصدار حقوق الأولوية وزيادة رأس المال. يحتوي هذا المستند على ما يلي: (أ) تفاصيل حول كيفية حضور المساهمين وتصويتهم في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية للموافقة على إصدار حقوق الأولوية وزيادة رأس المال، و(ب) توصيات مجلس الإدارة بخصوص إصدار حقوق الأولوية وزيادة رأس المال.

إن أسهم الشركة مدرجة بالفعل في سوق دبي المالي. وفي حال الموافقة على القرارات المقترحة في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية ونجاح الاكتتاب، فسوف يتم تقديم طلب لسوق دبي المالي لإدراج الأسهم الجديدة فيها، وسوف يبدأ التداول بالأسهم الجديدة في سوق دبي المالي في أقرب وقت ممكن عقب انتهاء فترة الاكتتاب (من المتوقع أن يبدأ التداول في ٢٧ يونيو ٢٠١٠ على وجه التقريب).

يخضع إصدار حقوق الأولوية لشروط وأحكام محددة (موضحة بالكامل في الجزء الرابع بعنوان "أحكام وشروط حقوق الأولوية") بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر: (١) الموافقة على بعض القرارات التي ستطرح على المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية فيما يتعلق بإصدار حقوق الأولوية وزيادة رأس المال، و(٢) السماح بإدراج الأسهم الجديدة في سوق دبي المالي وفقا لأنظمة وتعليمات هيئة الأوراق المالية والسلع الإماراتية وقواعد الإدراج الخاصة بسوق دبي المالي.

شركة الإمارات للاتصالات المتكاملة (ش. م. ع.)

(شركة مساهمة عامة تأسست في الإمارات العربية المتحدة وفقا للقانون الاتحادي المتعلق بالشركات التجارية رقم ٨ لعام ١٩٨٤ في شأن الشركات التجارية وتعديلاته، برأس مال مدفوع بالكامل يبلغ ٤,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي، برخصة تجارية رقم ٥٧٦٥١٣ ورقم سجل تجاري ٧٧٩٦٧)

العرض المقترح بشأن إصدار حقوق أولوية في الأسهم الجديدة

بسعر إصدار يبلغ في حده الأقصى ١,٩١ درهم إماراتي لكل سهم جديد

والمزمع اعتماده من قبل المساهمين في

اجتماع الجمعية العمومية غير العادية

لجمع ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي

المنسق ومدير إصدار حقوق الأولوية

جي بي مورجان

بنك الاكتتاب الرئيسي

بنك المشرق بدولة الإمارات العربية المتحدة

يقبل أعضاء مجلس الإدارة الموضحة أسماؤهم في الجزء الثاني عشر من هذا المستند بعنوان ("إدارة الشركة")، المسؤولية عن صحة البيانات والمعلومات الواردة في هذا المستند، بما في ذلك أي معلومات يتم إدراجها عن طريق الإشارة إليها صراحة في هذا المستند. استناداً إلى علم ومعرفة كل من الشركة وأعضاء مجلس الإدارة (الذين بذلوا كل عناية معقولة لضمان صحة هذا التعهد) تعتبر المعلومات المتضمنة في هذا المستند موافقة للحقائق ولم يحذف منها أي معلومة من المحتمل أن تؤثر على مضمون هذه المعلومات الواردة فيه.

لقد تم إعداد هذا المستند من قبل مجلس الإدارة لغايات إعلام المساهمين بالمعلومات والبيانات المتعلقة بإصدار حقوق الأولوية ولا يمثل هذا المستند نشرة اكتتاب معتمدة من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع، وإنما يعد بمثابة مستند تعريفي يتضمن البيانات والمعلومات التي ارتأت إدارة الشركة إحاطة المساهمين بها، ويقتصر دور الهيئة بشأنه على الموافقة للشركة لإعلام المساهمين بما يتضمنه هذا المستند، ولا تعد موافقة الهيئة على الإعلام بمثابة ضمان صحة أو سلامة أو اكتمال المعلومات الواردة في هذا المستند سواء في تاريخ إصداره أو في أي تاريخ آخر وإنما تقع تلك المسئولية على مجلس إدارة الشركة.

نلفت عناية المساهمين على وجه الخصوص إلى خطاب رئيس مجلس الإدارة في الجزء الثالث من هذا المستند. كما ينبغي على المساهمين مراجعة الجزء السادس من هذا المستند بعنوان ("عوامل المخاطرة")، الذي يناقش عوامل مخاطرة محددة يجب أخذها بعين الاعتبار عند تحديد الإجراء الواجب اتخاذه فيما يتعلق بإصدار حقوق الأولوية أو الموافقة أو عدم الموافقة على الاكتتاب بالأسهم الجديدة.

من المتوقع أن تبدأ فترة الاكتتاب في حقوق الأولوية في ٢٧ مايو ٢٠١٠ وأن تنتهي في ٨ يونيو ٢٠١٠. وقد تم عرض جدول زمني مفصل في الجزء الثاني من هذا المستند بعنوان ("الجدول الزمني المتوقع للأحداث الرئيسية").

بعد أن تتم الموافقة على القرارات المقترحة وتستكمل إجراءات إصدار حقوق الأولوية، فإنه من المتوقع زيادة أسهم رأسمال الشركة بمقدار المبلغ الناشئ عن إصدار ذلك العدد من الأسهم الجديدة (المُقرب إلى أقرب عدد صحيح)، والذي سوف يترتب عليه عند إصداره بسعر الإصدار، حصول الشركة على ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي.

قامت الشركة بتعيين بنك المشرق (ش. م. ع.) بدولة الإمارات العربية المتحدة بصفته بنك الاكتتاب الرئيسي ليقوم بعدة مهام من ضمنها الإشراف وإدارة عملية الاكتتاب وعملية تخصيص الأسهم الجديدة لحاملي الأسهم الحالية بتاريخ القيد في سجل المساهمين ورفع تقرير معتمد إلى هيئة الأوراق المالية والسلع عن مراجعة عملية الاكتتاب. ويجوز للشركة أن تقوم بتعيين بنوك اكتتاب فرعية لتقوم بالمساعدة في عملية الاكتتاب في الأسهم الجديدة، وسوف تخطر الشركة المساهمين بنوك الاكتتاب الفرعية. وتحتفظ بنوك الاكتتاب بالأموال المدفوعة من المساهمين والتي تم تخصيص أسهم بشأنها والفوائد المستحقة عليها حتى تاريخ الإفراج عن تلك المبالغ لحساب الشركة لدى بنوك الاكتتاب كما تقوم بنوك الاكتتاب باحتساب الفائدة المترتبة على المبالغ الفائضة للمكتتب من اليوم التالي لتقديم طلب الاكتتاب وحتى اليوم السابق لرد تلك المبالغ الفائضة وفقاً للقواعد المصرفية المطبقة في هذا الشأن. وتقوم بنوك الاكتتاب برد المبالغ الفائضة بالإضافة إلى الفوائد المترتبة عليها إلى المكتتبين.

إن كل من هيئة السلع والأوراق المالية وسوق دبي المالي لا يتحملان أية مسؤولية عن محتويات هذا المستند ولن يصدرا أي بيان أو إقرار يؤكد دقته أو اكتماله، كما لا تتحمل كل من هيئة السلع والأوراق المالية وسوق دبي المالي أية مسؤولية من أي نوع عن أية خسارة قد تنشأ عن التصرف بموجب ما تضمنه هذا المستند أو يتم تكبدها بسبب الاعتماد عليه بالكامل أو على أي جزء منه.