

917

ص.ب ١٦٨٩ عمان ١١١١٨ الأردن مانف: ١٦٦٦ ٦٤٦ ١٣٠٠ فاكس: ١١١١ -١٤٦ ٦٩٦٠

الرقم : 32 72 /1/1/30/2/4 : 32 72 التاريخ : 16 / 15/ 13/ 15/ 16

السادة هيئة الأوراق المالية المحترمين ص.ب 8802 عمان 11121 الأردن

الموضوع: اجتماع الهيئة العامة

بالإشارة إلى الموضوع اعلاه ارفق بطيه صورة عن محضر اجتماع الهيئة العامة للسنة المالية 2012 و الذي عقد بتاريخ 2013/4/18 .

وتفضلوا بقبول الاحترام،

رسلان ديرانية المدير التنفيذي للمالية شركة الاتصالات الأرك

هيئة الأوراق المالية الدائرة الإدارية / الديبوان

١٦ أيسار ٢٠١٢

الرقم المتسلسل، 000

## **Jordan Telecommunications Company PLC**

## Ordinary General Assembly Minutes of Meeting for the fiscal year 2012

## on 18th of April, 2013

Upon the invitation of H.E. Dr. Shabib Farah Ammari, the Chairman of the Board of Directors of the Jordan Telecommunications Company, the General Assembly of the Company held an ordinary meeting at 9:00 a.m. on Thursday 18<sup>th</sup> of April, 2013 at the Sheraton Hotel in Amman, and pursuant to Article 177(a) of the Companies' Law, the meeting was chaired by H.E. Dr. Ammari, Chairman of the Board of Directors. The meeting was attended by H.E. the Companies' Controller (Mr. Burhan Akroush) and the representative of the Company's external auditors, Ernst & Young Mr. Bisher Baker as well as all members of the Board who were:

- Chairman, H.E. Dr. Shabib Ammari
- Mr. Marc Rennard
- H.E Dr. Mohammad Abu Hammour
- Mr. Michel Monzani
- The Brig. General, Dr. Omar Al-Khalidi
- Mr. Henri De Joux
- Dr. Samer Al-Mufleh

## At the outset of the Meeting:

The Chairman, in his personal capacity and on behalf of the Board of Directors members, the executive management and all employees in Jordan Telecom Group, welcomed the attendees and thanked them for accepting his invitation. He also welcomed the Companies' Controller, H.E. Mr. Burhan Akroush, and the representative of the Company's external auditors, Mr. Bisher Baker, and thanked the Company executive officers who have attended the meeting; Mr. Raslan Deiranieh, Mr. Bernard Perrillon, Ms. Berengere Audrant, Mr. Ahmad Salah, Mr. Sami Smeirat, Dr. Ibrahim Harb And Mr. Tamouh Khauli. In addition, the Board of Directors members were introduced to the Shareholders as the Chairman pointed out that the level of harmony between the Board Members is a result of a long lasting relationship which is built on trust, which resulted in good accomplishments during the year 2012 despite all the challenges. This also aided in guarantying the continuity of financial accomplishments. H.E. the chairman extended his greetings and welcoming to the CEO,

ص.ب ١٦٨٩ عمان ١١١١٨ الأردن مانف: ١٦ لَوْرَ عَلَيْهِ الْمُلْكُونِينَ الأردنية المساهمة العامة المحدودة -فاكس: الْآلَادَةُ ١٤٦٢ ١٤٩٠

## محضر الإجتماع العادي للهيئة العامة للسنة المالية ٢٠١٧ المنعقد في ١٨/١٠ /٢٠١٣

بناءاً على دعوة معلى رئيس مجلس الإدارة د. شبيب فرح عماري، عقدت الهيئة العلمة لشركة الاتصالات الأردنية المساهمة العلمة اجتماعاً عادياً في الساعة التاسعة من صباح يوم الخميس الموافق ٢٠١٣/٠٤/١٨ في فندق الشيراتون في عمان. وبناءاً على المادة ١٧٧ فقرة ا من قانون الشركات تراس معالى د. شبيب فرح عماري - رئيس مجلس الإدارة - الجلسة وبحضور عطوفة مراقب علم الشركات (المسيد برهان عكروش) ومندوب مدققي الحسابات الشركة (أرنست أند يونغ) المسيد بشر يكر واعضاء مجلس الإدارة جميعاً المادة:

- \_ رئيس المجلس معالى الدكتور شبيب عماري
  - ۔ السيد مارك رينارد
  - ـ معالَى الدكتور محمد ابو حمور
    - \_ السيد ميشيل مونزاني
    - \_ العميد الدكتور عمر الخالدي
      - ــ السيد هنري دي جو
      - الدكتور سأمر ألمفلح

## وفي بداية الاجتماع

رحب معالي رئيس مجلس الإدارة بإسمه ونيابة عن اعضاء مجلس الإدارة والإدارة التغينية وجميع العاملين في مجموعة الاتصالات الأردنية بالحضور وشكرهم على تلبية الدعوة كما رحب بعطوفة مراقب عام الشركات السيد بشر بكر. كما شكر المدراء التغينيين للشركات السيد بشرين كل من الميد رسلان ديرانيه والميد ديدي ليليفر والميد بيرنارد بيريليون والفاضلة بيرنجرية اودوان و الدكتور ايراهيم حرب بسيريليون والفاضلة بيرنجرية اودوان و الدكتور ايراهيم حرب مميرات كما تم تقديم أعضاء المجلس المعلى المعلى المعلى المجلس أن الإنسجام والتناغم بين أعضاء مجلس الإدارة الذي تحقق بالعمل سوية لوقت طويل مقرونا بثقتك من المتغيرات والتحديدات ؟ كما ساعدا في ضمان المتغيرات والتحديدات أبستمرار الإنجازات المالية .

المعدود بو مبورة المعدود المدير التنفيذي السيد جان فرنسوا توما، وحيًا جهوده في الحفاظ على مكتمبات الادارات السابقة والعمل على تعظيمها متسلمات

M

1 | Page

Mr. Jean-Francois Thomas and commended his efforts not only to secure the previous managements' achievements but also employing his international exposure and experience to enhance them.

٤

ص.ب ١٦٨٩ عمان ١١١١٨ الأردن مانغبالمجرز اتنا الالها التسبها على المستوى الدولي. فاكس: أأآآ ١٤٦٠ ١٦٢٠

Companies' Controller welcomed shareholders, guests and the management. He confirmed that the Company complied with the provisions of the Companies Law and the legal prerequisites of publishing and sending invitations to shareholders. The Companies' Controller announced the total number of attending in person or by proxy a total number of shares (201,973,875). which represents (80.79%) of the shares of the Company's capital. Thus, he declared that the meeting attained the necessary quorum, therefore resolutions taken by current general assembly are legal and binding to members of the Board of Directors and shareholders, attending or absent. The Companies' Controller asked the Chairman to nominate a secretary to take the minutes of the meeting, as well as two observers, and then commence with the agenda.

رحب عطوفة مراقب عام الشركسات بالمساهمين والضبوف والإدارة وبين بأن الشركة قد تقيدت بأحكام قانون الشركات وبأصولية نشر وتوجيه المحوات للمساهمين، وأعلن عن حضور ما نسبته (٨٠,٧٩%) من الأسه ما التي تشكل (٢٠١٩٧٣٨٧٥) سهم أصالة ووكالة من الاسهم المكونة لرامهال الشركة، وتوافر النصاب القانوني لأعضاء مجلس الإدارة وحضور مندوب مدققي الحسابسات وبناءً عليه، أعلن مراقب عام الشرك التماع الاجتماع اكتسب الصفة القانونية وبالتالى فإن جميع القرارات التي تتخذ في هذا الاجتماع هي قانوني في المناء أعضاء مجلس الإدارة والمساهمين الحاضرين منهم والغانبين، وطلب مراقب عام الشرك\_\_\_ات من رئيس الجلسة تسمية ك اتب اتدوين الجاسة وتسميلة مراقبين للجاسة و المياشرة في جدول الأعمال.

### **Proceedings of the Meeting**

Upon the request of H.E. the Companies' Controller and pursuant to Article 181(a) of Companies' Law. the Chairman of the meeting appointed Mr. Thaer Ahmad Najdawi, the legal advisor to the Board, as the secretary of this meeting.

The Chairman also appointed Mr. Muhannad Lamber and Mr. Emad Al-Harazneh as observers to the meeting. Consequently, the Chairman commenced the discussion of the issues mentioned in the Agenda.

## البند الأول: تلاوة محضر اجتماع الهيئة العامة العادي السابق First item: Reading the previous Ordinary **General Assembly Minutes of Meeting**

> A shareholder, Mr. Faisal al-Khamayseh, suggested not reading the entire minutes of the previous General Assembly Meeting, and instead reading the resolutions only. This suggestion was seconded by the all shareholders. Accordingly, the Chairman

#### وقائع الاجتماع

بناء على طلب عطوفة مراقب الشركات واستنادأ لأحكام المادة ١٨١/أ من قانون الشركات قام رئيس الجلسة بتعيين المستشار القانوني لمجلس الإدارة المحامي أثائر أحمد النجداوي كاتبأ

كما قام الرئيس بتعيين كل من السلد مهند لمبر والسيد عملا الحرازنه مراقبين للجلسة و بوشر بمناقشة الامور المدرجة على جدول الاعمال:

◄ اقترح أحد المساهمين العبيد فيصل الخمايسة عدم قراءة كامل محضر الهيئة العامة \_\_\_ابق وقراءة القرارات المضمنة فيه فقط، وتأسيد فلك بإجماع المساهمين، وبناءً عليه أوعز رنيس الجلسية لكاتبها بقراءة القرارات المتخذة في

2 | Page

instructed the Secretary to read the resolutions reached in the previous minutes of meeting dated 26/04/2012 without any details.

After the Secretary concluded reading the resolutions, the General Assembly unanimously approved the minutes.

Mr. Faisal al-Khamayseh, in his capacity as a shareholder, suggested to merge items 2 and 4 of the Agenda due to their similarity. His suggestion was seconded unanimously by the shareholders.

Accordingly, the Chairman asked Mr. Bisher Baker, the external auditors' representative, to read the auditors' report related to the 2012 financial statements.

Upon reading the report, which did not contain any reservations, The Chairman thanked Mr. Bisher Baker.

The Chairman asked if any of the Shareholders had any comments or inquiries. The following comments and inquiries where recorded:

- Mr. Faisal Al-Khamayseh said that the shareholders welcome Dr. Shabib Ammari's return to the chairmanship of the Company's Board, he also welcomed Mr. Jean François Thomas the CEO for his innovative new offers. He added that he noticed a drop in the net profit of the company and suggested that it might be justified by the increase of costs associated, and the government decision to introduce a fourth operator. Mr. Khamayseh further stated that during his visits to Al-Za'tari Camp, he was surprised that all the Syrian brothers who took refuge to the Camp are using the services of Zain. He requested an explanation for the absence of Orange, and asked whether the market there was blocked to the said company. He also urged the executives in Orange to present irresistible offers in terms of price and quality.
- ➤ The Chairman answered: with regards to Al-Za'tari Camp, I would like to clarify that Orange is present there through a new offer named "Syria line", which was delayed due to unclear estimate of the flow of refugees. He added that the Company is currently competing to satisfy the users there.

As for the Internet service, our offer "Dardesh" is

ص.ب ١٦٨٩ عمان ١١١١٨ الأردن مانف: ٢ الملاطئة ٢ ٦ ٢ ٢ ٢ ١ ١ ١ ١ السيابق الذي عقد فاكس: إلجال ١٦٤٢ ١٢ عن التفاصيل .

ويعد أن أتم كاتب الجنسة قراءة القرارات قررت الهيئة العامة بالاجماع إقرار المحضر.

◄ إقترح أحد المساهمين السيد فيصل المعمليسة دمج البندين ٢ و ٤ من جدول الأعمال التشابه بينهما ومناقشتها بعد تلاوة تقرير مدقق الحسابات وتم التثنية على ذلك من قبل المساهمين وبناءاً عليه تقرر بالإجماع دمج البندين. و بناءاً على ذلك طلب رئيس الجلسة من السيد بشر بكر، ممثل مدقق الحسابات الخارجي، قراءة تقرير مدققي الحسابات المتعلق بحسابات الشركة المديد المتعلق الحسابات المتعلق المديد المتعلق المتعلق

بعد تلاوة تقرير مدققي حسابات المجموعة الإتصالات على المساهمين والذي جاء خالياً من أي تحفظ شكر رئيس الحاسة السيد بشر يكر.

وتوجية رئيس الجلسة للمساهمين فيما إذا كانت الدى أي منهم استفسار أو رأي وتم تدوين الإستفسارات والملاحظات التالية:-

المسيد فيصل المعايسة بين ترحيبه و المساهمين بعودة الدكتور شبيب عماري لمجلس الدارة الشركة ، كما رحب بالرئيس التنفيذي السيد جان فرانسوا توما والذي ظهر ابداعه من العروض الجديده ونبه إلى إنخفاض الأرباح و افلا بانه قد يتم تبريرها بزيادة الكاف و توجه الحكومة لانخال مشغل رابع ؛ كما اضاف بانه تفاجأ اثناء الذين لجنوا لمخيم الزعتري بن جميع الاخوة السوريين و المنين لجنوا لمخيم الزعتري يتعاملون مع شركة زين، و استوضح عن سبب غياب شركة أوراني عن تقديم الخدمات لهم. و استفسر فيما اذا تم عن تقديم الخدمات المهم. و استفسر فيما اذا تم إغلاق السوق الشركة في الشركة و حث الجهات الإدارية في الشركة و السعر عروض لايمكن رفضها وتوفير الجودة والسعر

◄ اجاب الرئي سن أيما يتعلق بمخيم الزعتري ارجو أن أبين أن شركة أورائج تتواجد هناك من خلال عرض خاص بخط جديد لسمه "خط سوريا" الا أن الشركة تأخرت باعداد و تقديم العرض بسبب عدم تقدير اعداد اللاجئي أن التي تواقدت على المخيم ، و أضاف بأن الشركة تنافس الآن ونامل أن تنال خدماتنا رضى الاخوة إلسوريين ؛

m

3 | Page

an offer which provides comprehensive services and is the first of its kind as it includes numerous services. He further instructed on his behalf and on behalf of the Board of Directors that the marketing team should take seriously what Mr. Faisal Al-Khamayseh has suggested.

- Mr. Yousif Sa'eed asked: Does the Companies Law expressly prohibits a non-shareholder from attending the general assembly? He also asked what are the effects of the fierce competition between telecommunication companies, the increase in electricity tariff and Income Taxation which is specifically targeting telecommunication companies; on next year's dividends? And why the benefits and salaries of Board of Directors and senior management respectively show paradoxes; for instance the Chairman received sixty thousand JoD per year, while the Vice chairman received twelve thousand JoD, and the CEO received twenty five thousand JoD while the rest of the directors received between one hundred and seventy four thousand JoD and fifty seven thousand JoD. Is there an explanation?
- The Chairman referred the answer of the first question, to H.E. the Companies' Controller Mr. Burhan Akroush, who in turn answered that the Companies Law restricted the right to attend the general assemblies to the shareholders who are proven to own shares of the relevant company three days prior to the anticipated general assembly date, and who are present at the attendance registration at the General assembly venue, thus recorded in the attendees list. Therefore, the Companies Law did not allow non-shareholders to attend the general assemblies of public shareholding companies.
- ➤ The Chairman carried on answering the second question concerning the fierce competition saying that Zain, previously known as Fastlink, has assumed exclusivity before Orange Telecom existed in the Market. Upon licensing Orange for cellular services, Zain has reduced the tariffs in the aim of secluding the Market against Orange Company. The competition continued until year 2004 when the TRC licensed a third operator, Umnia, raising the level of competition even higher by forcing the operators to compete in providing the users with the best services with the lowest possible commercial tariffs. The Chairman added that the competition has resulted in putting the telecommunication services tariffs in Jordan

ص.ب ١٦٨٩ عمان ١١١٨ الأردن ما الله المالة ال

المديد يوسف سعيد قال : هل يوجد نص صريـــح في قانون الشركات يمنع غير المعــاهم من حضور الجمعية العمومية للشركـــة؟ كذلك ارجو بيان اثر تعرفة الكهرباء وقانون ضرييــات الإتصالات وزيادة يستهدف شركات الاتصــالات بشكل خاص على أرباح العام القائم ؟ وفيما يتعلق بأتعاب ورواتب مجلس الإدارة والإدارة العليــا على المتعقب، تظهر البياتات المالية مفارقات فمثلاً مكافأت رئيس مجلس الإدارة ستون الف دينار بينما نائبه إثنى عشر ألف دينار، و كذلك يتقاضى المدير التنفيذي خمس وحشرون ألف دينار بينما المدراء الأخرين تتراوح رواتهم ما بين مائة وأربع وسبعون ألف دينار وسبع وخمسون ألف دينار فما هو وسبعون ألف دينار وسبع وخمسون ألف دينار فما هو

الأول على عطوف مراقب الشركات المديد برهان عوروش، والذي أجاب بأن قاتون الشركات الميتح لاي شخص حضور الهيئة العامة إلا المساهم المساجل قبل ثلاث أيام على الأقل من موحد اجتماع الهيئة العامة، و ان يكون حاضرا في المكسان المقرر للاجتماع في موحد تقد النصاب و الدراجه بكشف الحضور ؛ وبالتالي فإن قاتون الشركات لا يمكن غير المساهمة الشركات العامة الشركات العامة المساهمة العاماة.

واكمل الرئيسسس : رداً على السؤال الثاني فإن شركة زين، والتي كانت تحمل اسم فاست لينك، انفردت في سوق تشغيل الهواتف المحمولة بناء على الحصرية التي مُنحت لها قبل دخول شركة أورانج على الترخيص قامت شركة زين بتخفيض الأسعار وذلك بهدف القصاء شركة أورانج ما امكن عن المنافسة في ذات السوق. واستمرت المنافسة فيما بين المشغلين الاثنين حتى عام ٢٠٠٤ عندما قامت هيئة تنظيم قطاع الاتصالات الاردنية بالترخيص للمشغل الثالث شركة أمنية، فاشتدت المنافسة ان هذا الأمر بالطريقة التي حصل بها يشكل ظاهرة صحية إذ أن المشغلين سيتنافسون على تقديم الافضل للمشتركين وباقل المشغلين سيتنافسون على تقديم

3

amongst the lowest in the region; with Egypt and Saudi Arabia. In addition to that, the operators in Jordan provide, subject to customers' needs and appetite, the most recent telecom services developed by telecommunications suppliers in Europe and the U.S.

In relation to the query about the effect of the potential fourth operator, the effect of such action is serious. Hence, the executive management and the Board of Directors have already their concerns expressed regarding inappropriate timing for introducing this operator. The Chairman further quoted what the CEO informing him that licensing of a new operator should definitely be subject to the needs of competition. Such needs are either necessitated to reduce tariffs due to weak competition within the Market, or the need to provide the market with new technologies which the existing operators in the market failed to provide. The chairman added that neither of the said needs exist in Jordan for the reasons he has previously mentioned. He added that though the 4G technology is available. yet demand in Jordan at the present remains low thus does not justify investing in it.

The chairman elaborated that TRC must not only look for the customers well-being, but also must insure that operators are able to redeem the value of their investments; your Company, Jordan Telecom, has paid fifty million JoD three years ago in return of the 3G license. A year later, Zain paid another fifty million JoD to get the license to provide the 3G service. And one year after that, Umniah paid another fifty million JoD to be licensed to provide the 3G service as well. The Chairman continued by questioning the TRC decision to put new frequency speeds for bidding when none of these operators has been able to redeem the values of their previous investments?! In support, the chairman added that around fifteen years separated the second generation from the introduction of the third generation technologies, and this period was based on the customers and the market needs, which only existed after that time.

ص.ب ١٦٨٩ عمان ١١١١٨ الأردن ما المنافسة أبت مانف ١٦٨٩ المنافسة أبت مانف ١٦٨٩ المنافسة أبت المنفسة المائسة المائسة المائسة المائسة المائسة المنفسة المن

أما فيما يتعلق بالمشغل الرابع، فإنني أرى بأن أثر الترخيص له جديّ؛ ولا اخفيكم بأن الإدارة التنفيذية ومجلس الإدارة قاموا بإبداء وجهة نظرهما حول التوقيت غير المناسب لهذا المشغل للجهات المعنية. وأعود لأقتبس ما أعلمني به المدير التنفيذي من ضرورة وجود حاجة للترخيص كضعف المنافسة في السوق أو الحاجة لتخفيض الأسعار ، وهذان الإمران غير موجودين في لأردن كما سبق ان اسلفت. أما الحاجة الثالثة فتتمثل بأن يكون هناك تقنية جديدة في خدم التقالك حاجة لهذه يقدمها المشغلون القائمون، و كان هناك حاجة لهذه التقنيسة. وهذا الامر غير متوفر أيضاً إذ أنه وعلى الطلب عليها ضعيف في الوقت الحسالي وقد لا يبرر الطلب عليها ضعيف في الوقت الحسالي وقد لا يبرر الاستثمار الأن .

حاجةً و رغبة في تلك الخدمات الجديدة. ونحن في شركة الاتصالات الأرينية الأقرب في الأرين لاحتياجات زبائننا.

و اضاف الرئيس إن هيئة تنظيم قطاع الإتصالات يتوجب عليها أن لا تكون حريصة على مصالح المستنيدين فحسب، بل يجب ان تكون حريصة على أن يتمكن المشغلون من تحصيل عوائد الاستثمار ؛ فأقد دفعت شركتكم شركة الاتصالات الأردنية خمسين مليون دينار في مقابل رخصة الجيل الثالث (3G) قبل ثلاث سنوات، كما قامت شركة زين بعد سنة من ذلك بدفع مبلغ خمسين مليون دينار اتقديم ذات الخدمة (3G) لعملائها ، وبعدها بعام قامت شركة امنية ايضاً بدفع خمسين مليون لينار لتتمكن هي أيضاً من تقديم خدمات 3G ؛ فكيف لهوئة الاتصالات أن تطرح تربدات لسرعات جديدة للمزاودة في الوقت الذي لم تسترجع أيا من تلك الشركات قيمة استثماراتها التي وضعتها، كذلك ما هو مبرر أن يتم طرح الترددات الجديدة بهذه السرعة ؟! و لدعم وجهة النظر هذه، استرسل رئيس الجلسة بالقول بأن المدة الفاصلة ما بين ترخيص خدمات الحبل الثاني للإتصالات وبين ترخيص الجيل الثالث كانت ما بقارب الخمسة عشر عاماً ، وهذه المدة لم تأت جزافاً بل اقتضتها متطلبات حاجة المستفيدين و السوق المحلى والتي لم تنشأ إلا بعد مرور هذه الفترة

100

ص.ب ١٦٨٩ عمان ١١١١٨ الأردن

مانف: ١٤٦٦ ١٤٦١ ١٤٦٠ ١٩٠٩ مانه لا يجوز النظر فقط للأثر المالي على فاكس المالي على فاكس المالي على المالي المالي المالي المالي على المالي النزينة بل يجب أن ينظر إلى هاجة المواطن ومصالح المشغل والمستثمر ؛ وقد أشار إلى أن الواقع العملي سيبين بأنه و قبل قيام المشغل الرابع بالشغيل خدماته فإن شركة زين و اورانج و امنية سيخفضون أسعارهم للمحافظة على زبائنهم ؛ مما سيحط من قيمة قطاع الإتصالات كاملاً، فهل يجوز لأي سياسة اقتصادية حكيمة أن تخفض قيمة قطاع كامل في مقابل دفعة أنية مهما بلغت ؟ ولابد من الاستفادة من التجارب في العالم في هذا المجال ففي فرنسا على سبيل المثال أدى مخول المشغل الرابع إلى خفض قيمة قطاع الإتصالات بالكامل بما يزيد عن مليار يورو، وهذا ما سيحصل في الأردن إذ ستتأثر الخزينة على المدى المتوسط سلبياً من أجل دفعة واحدة، ومما يعزز ذلك أن نسبة الإنتشار للخلوي وصلت حد الإشاع في المملكة، أي لم يعد هنالك شرائح من المجتمع مستهفة كزبانن وبالتالي يدخل المشغلين في حرب الأسعار والذي سيؤثر سلباً على إيراد الحكومة وحرصاً من شركتكم على عدم حدوث ذلك قدمنا ورقة أعدتها إدارة الشركة إلى السادة النواب المحترمين تبين أن إدخال تقنية الـ 46 لا يزال سابق لأوانه لغياب المير رات كما سيق وأسلفت.

أما فيما يتعلق بتعرفة الكهربال، فإن شركة الإتصالات الأردنية من واقع إنتمانها الوطني وإدراكها الوضع المالي الصعب وللعبء المالى الضخم الفاتج عن الدعم الحكومي لفاتورة الكهرباء وانطّلاقاً من كون شركتكم لا ينحصر اهتمامها بالربح فقط وإنما صحة القطاع والإقتصاد الوطني ادرك مجلس الإدارة في غيبتي عله هذا الأمر وبالتالي لم نشكو من رفع أسعار الكهرباء علماً بأن أثرها المالي على التكاليف يزيد عن ثمانية ملايين لينار سنوياً.

أما فيما يتعلق بمؤال السيد يومف سعيد حول قانون الضريبة الجديد، فإتنا ندرك بأن المستور الأردني قد نص على تصاعدية الضرائب والكنثى أقول بأن المشرع الستورى قصد بذلك ضريبة الأفراد وليس الشركات لأنه في سنة وضع الدستور عام ١٩٥٢ كان عدد الشركات قليل

The Chairman added that this issue should not be looked at from the fiscal effect on the treasury only, but it should also consider the citizens needs as well as the operators and the investors: and he pointed out here that in practice it will become apparent that before operating the forth operator, Zain, Orange and Umniah will reduce their tariffs to sustain their market shares, which ultimately will lead to the reduction in value of the entire telecom sector. Therefore, he wondered if is it wise, from an economic policy point of view, to allow a reduction of the value of an entire sector in return of a single payment. He commented that if we do not have an answer, we must learn from experiences worldwide. In France for example; the forth operator reduced the value of the entire telecom sector by more than a billion Euros, and this is what will happen in Jordan. If this is the case, and it is, the treasury will be affected negatively in the coming years. Such conclusion, the chairman said, is further supported by the fact that the penetration of mobile telecommunication services has reached saturation in the Kingdom since there is no longer any segment of the society to still target as customers. Thus, the operators will enter into a tariff war which will affect the Government returns negatively. In an attempt from your Company to avoid this, we presented the respectable members of the parliament with a report which was prepared by the management of the Company indicating that it is too soon to introduce the 4G technology for the reason previously stated.

With regards to the effect of electricity tariff, the chairman responded that the Board of Directors has realized during his absence, that the increase is duly justified by the economic difficulties and the large deficit related to the governmental electricity subsidy. Therefore, and due to the Company's strong patriotism and the fact that your Company's interest is not only focused on making profit, but also on the healthiness of the sector and national economy; the board of directors did not complain although it affected the operating cost by more than eight million JOD.

As for Mr. Yousif Sa'eed's inquiry regarding the new Taxation Law; the chairman said that the Company realizes that the Jordanian Constitution requires taxes to be progressive. However, he said that we believe that the constitutional legislator was referring to taxes as in relation to

ص.ب ١٦٨٩عمان ١١١١١١ الأردن مانف: ٢ تجاباً و و الناحية الاقتصادية كوني مانف: ٢ تجاباً و المائة و المائ

أما فيما يتعلق بالموال الأخير فإن مكافأتي هي ضعف الرقم الذي ذكرته ولكنه ظهر كناك لغيابي عن الشركة أثناء فترة تكليفي في الحكومة لمستة أشهر . وأود أن أبين لكم أن إدارة الشركة تمعى دائماً للشفافة التامة لذلك فأنتم تجدون في التقرير الذي بين أيديكم الرواتب بشكل تفصيلي تطبيقاً للشفافية في شركتكم على خلاف العديد من الشركات . أما التفاوت في الرواتب فهو أمر طبيعي مبرره طول الخدمة والتفاوت في الخبرات وغير ذلك من العوامل التي تحكم الرواتب لموظفي الدرجات العليا لا تشكل أكثر من ٣ % إلى ٣٠٥% من إجمالي الرواتب.

ويسؤال الدكتور محمود ثوبي : لاحظت إنخفاض الأرباح خلال الأربع سنوات الماضية البياقع ٣% سنوياً فهل هذه النسبة مقصوده ؟ مع العلم بأن البياقات المالية تظهر زيادة في اعداد المشتركين ؟

 للجابة على هذا السوال كلف الرئيس المدير التنفيذي للمالية السيد رسلان ديرانية بذلك.

individuals rather than corporate taxes. Such understanding, he continued, might be supported with the fact that at the time the Constitution was inducted in 1952, there were very few companies with relatively low profits. He added that since he is a man of economics rather than a Lawyer, he is not aware of any country that applies taxes in a progressive manner on corporations. Such concept is easily justified by the fact that corporations may easily evade being subjected to the higher tax bracket, by resorting to devising the company spending or non-investment expenditures in the aim of reducing the taxes bracket. Thus, he believed that the consequence of applying the suggested Law will be a negative one on the national economy and the treasury's revenue. He added that he understands that Jordan is internationally committed to the reduction of its budget deficit, and therefore progressive corporate income tax might be an unavoidable choice for the legislator. If that was the case, it is highly advisable that the legislator, when applying such tax to companies, to study carefully the ascending percentages in the aim of avoiding negative impact on investment. employment and economic development.

As for the final question, the chairman said that his remuneration is double the number the was mentioned by Mr. Sa'eed, but it is mentioned as such due to my absence for six months while working for the Government. He clarified, that company always aim for absolute transparency, therefore the report in the shareholders' hands states the salaries and remunerations in details. He added that this might not be the case in many other companies. The differences in salaries is normal and is justified by the difference in experiences, skills and the years of employment and other factors which affect the salary. Even with these salaries, he pointed out that total salaries of the higher management of the company do not constitute more than 3% to 3.5% of the overall salaries.

- Dr. Mahmoud Nobi asked: I have noticed a progressive decrease in the dividends in the last four years by 3% yearly, is this percentage intented? Pointing out that the financial statements indicate an increase in the customers' base?
- In order to answer this question, the Chairman requested from the Chief Financial Officer Mr. Rasian Delranieh to answer it

THE

التنفيذي للمالية السيد رملان ديرانية بنلك.

17516-3

**7 |** Page

Mr. Raslan answered: despite the trueness of what you have mentioned, the revenues amongst the whole sector remain constant and stable. Although the number of customers has increased, the tariffs were decreasing steadily and the expenses continuously increase.

H.E Dr. Mohammad Abu-Hamour, member of the Board of Directors, suggested that all questions should be asked, and answered collectively all at once for avoidance of repetition. His suggestion was seconded by the attendees.

- Dr. Tayseer Abdulqader Al Hur asked: The poor amongst the shareholders have a complaint; the Company sponsors general activities and marathons which are only attended by the rich, and thus financed by the poor shareholders, so why is it that the company does not provide those poor shareholders, who sold their personal belongings to become shareholders in the Company, exceptional support due to their difficult financial situation, and the Jordanians remain as people with dignity and we should not degrade it.
- Mr. Kamel Janbaik asked: I agree with what Dr. Hurr has expressed, and I wish to add that we as shareholders are unable to enter the offices at the Headquarter for security reasons, so why are there no services offices provided for the poor or small shareholders, in addition, why is there no coverage in some areas of the Kingdom?
- Mr. Fasail Al Khamayseh asked: In addition to what my fellow shareholders have already stated, and as a result of my attempts to contact the executive directors at the City Center where the switch operator responded that he cannot transfer calls to the executives, I stress on the difficulty of entering any office due to security, therefore why there is no service office for shareholders? I also have many comments which I believe are beneficial for the performance of the Company, therefore I request the opportunity to meet with Mr. Jean Francois Thomas to pass on to him personal comments which should not be raised during General Assembly.
- Mr. Abdul Rahim Al-Hadidi asked: (after he introduced himself as a financial expert and auditor) he thanked the Chairman and the member of the Board of Directors, he asked for clarification regarding the negative effect of

ص.ب ١٦٨٩ عمان ١١١١٨ الأردن مان ١٦٨٩ عمان ١١١٨ الأرغم من صحة ما ذكرته مانف: ١٦٦٦ المهابة العميد رسلان على الرغم من صحة ما ذكرته فاكس: ١١١١ الله الأولاد التقرارا وغياباً للنمو على الرغم من زيادة المشتركين، وسبب ذلك الإنخفاض المطرد في الأسعار والذي يقابله أيضاً زيادة المصاريف بشكل مستمر.

وهنا اقترح عضو مجلس الإدارة معلى الدكتور محمد أبو حمور أن يتم جمع كهامل الأمنلة والإجاب عليها دفعة واحدة لتجنب التكرار ، وقد اقترن اقتراحه بتثنية الحضور.

الدكتور تيسير عبدالقال المرت مسال : إن فقراء المساهمين لهم شكوى بأن الشركة تدعم الندوات والتي لا يشارك بها إلا الأغنياء وبالتالي يمولها فقراء مساهمي الشركة، فلماذا لا تمنح الشركة الفقراء من المساهمة في الشركة منحهم دعما استثنائيا نتيجة وضعهم المالي الصعب ، سيما و ان الأردنيون أصداك كرامة ويجب أن لا نمس في هذه الكرامه ؟

السيد كمال جاتبيك قال : أويد الدكتور الحر فيما أبداه واضيف بأتنا كمماهمين لا نتمكن من دخول مكتب الإدارة في الشركة بسبب الأمن، فلماذا لا يتم إنشاء مكتب لتقديم خدمات المساهمين الصغار أو الفراء ؟ كذلك فلقد لاحظت غياب التغطية للخدمات الخلوية عن بعض المناطق في المملكة ؟

السيد فيصل المعايسة قصل : إضافة إلى ما تقدم به زملائي فإتني وإثر معاولاتي الإتصال بالمدراء التنفيذيين من خلال مقسم الإتصالات في City Center إلا أنه يجيبني بأنه لا يستطيع التحويل وأؤكد على صعوبة الدخول إلى مكساتب الإدارة بسبب موظفي الأمن، فلماذا لا يوجد مكتب خدمات المساهمين، علماً بأن لدي العديسد من الملاحظات والتي احتقد بأنها ستفيد العمل في الشركسة لذلك فإنني لرجو أن تسنح الفرصة للإجتماع بالسيسد جان فرانموا توما لتمرير الملاحظات الشخصية له والتي مكتها ليس الهيئة العامة.

- السيد عبدالرحيم الحديدي قصلان : (بعد ان عرف عن نفسه بأنه خبير مالي ومفقق حسابات) توجه بالشكر لرئيس المجلس ومجلس الإدارة ككل واستوضع عن الأثر السلبي لدخول المشغل الرابسم وأضاف بأن له تعليق

17516-3

(AND)

8 | Page

introducing a fourth operator. He added that he has a minor comment regarding the performance of employees of Jordan Telecom; when a person visits any branch, he will find a considerable number of employees at that branch, yet only one of them is working. That reflects low performance and productivity. Consequently, he suggested that there should be supervisors to insure that everyone is working.

- Mr. Mazen Al-Nashashibi asked: I disagree with the Chairman of the Board of Directors regarding his humble economic knowledge, there is no doubt in the Chairman's capabilities. My question is that: we notice from reading the daily newspapers that the Company advertises new services and offers, will the profits of shareholders increase if we decrease the number of advertisements?
- Mr. Awni Abdo asked: is it possible to inform the General Assembly of the results of the first quarter for the year 2013, and of the date for distributing the 2012dividends?
- ➤ The Chairman answered: in regards supporting the poor in Jordan, the Company adopted during the past three years, the corporate social responsibility strategy which has been and still is Jordan Telecom's way of participating in fighting poverty. To achieve this, we have supported the less fortunate local communities, the first of these contributions was in Rasoon Village in Ajloun, which was to our surprise that Ajloun District is the poorest in the Kingdom. The Company along with the Jordan River Foundation have collaborated to identify the areas and villages which have priority over others in getting support. Our support was not through providing finances and charity, but was aiming at boosting the economy within those areas through development projects. The second village was Rajm Al-Shami South of Sahab, where we built sports courts and an Information technology center, as well as a medical center which we also did in Tafilah. The total of what your Company has spent under the umbrella of Social Responsibility has exceeded twenty two million JoD. The last of our contributions was sponsoring the Football Federation with one million JoD payable on three years. The Company is equally interested in supporting sports. The Company, through its social contributions, also aims at translating His Majesty's King Abdullah II visions

ص.ب ١٦٨٩ عمان ١١١١٨ الأردن مان ١٦٨٩ عمان ١١١٨ الأردنية مانف: بقلية خولة أداه مستخدمي شركة الإتمالية خولة أداه الأردنية فالكسان التعقيق الموظفين العاملين في ذلك الفرون إلا أن العمل لا يتم إلا من أحده مما ينعكس على أداء الفروس الفروس عبد المقاطف الإنتاجيات والمناف المترح بالخفاض الإنتاجيات عمل الجميع .

السيد مسلم الإدارة في ما ابداه من تواضع بقوله أن معلوماته الإقتصادية بميطة ولا نشك مطلقاً في علم معالى الرئيس الرفيع ونلاحظ من مطالعاتنا للجرائد اليومية بأن الشركة تقوم بالإعلان عن خدمة ما أو عرض جديد، فما هي المبالغ المتحققة من الإعلانات وهل إذا ما خفضنا الإعلانات ميزيد مردود المساهمين ؟

- المديد عوني عيده قال: أرجو إطلاع الهيئة العامة على نتائج الربع الأول من العام ٢٠١٣ وموحد توزيع الأرباح للعام ٢٠١٢

> أجـــاب الرئيــاس: فيما يتعلق بدعم الفقراء في الأردن : فلقد تبنت الشركة خلال الأعوام الثلاثة الماضية استراتيجية تحمل المسؤولية الاجتماعية لمجموعة شركة الإتصالات الأردينة والتي كانت ولا زالت تساهم في مكافحة الفقر، وفي سبيل ذلك قمنا بدعم المجتمعات المحلية في القرى ذات الحظ الأقل، وكانت باكورة مساهماتنا في قرية رسيون في عجلون والتي تفاجأت عندها بأن محافظة عجلون هي الأفقر في المملكة، ولقد تعاونت الشرك المركب التعرف الشرك الأردن بالتعرف على المناطق والقرى الأولى بالدهم ولم يكن دعمنا بتوفير مبالغ مالية أو تبرعات بل كانت تهدف إلى تحريك عجلة الإقتصاد في تلك القرفي أو المناطق من خلال المشاريع التنمويية كالك فلقد توجهنا إلى القريـــــة الثانية والتي كانت رجم الشامي جنوب سحاب إذ نفذنا فيها ملاعب ومركز لتكنولوجيا المعلومات وقد تجاوز مجموع ما أنفقته شركتكم الإثنى والعشرين مَلي ون دينار تحت عنوان المسؤولية الإجتماعي المسؤولية الإجتماعي الإجتماعية وكان أخرها التزام الشركة بما يزيد عن مليــــون دينار لإتحاد كرة القــــدم وعلى ثلاث سنوات إذ أن اهتمامنا بالرياضه لا يقل عن اهتمامنا في دعم المجتمع المحلي والتعمية، فالشركة تسعى دائماً لترجمة رؤى جلال في الملك عبد الله الثاني حفظه الله في الاستثمار بالتقنية المديثة وإتاحتها للأقل حظاً

MAD

regarding modern technology and providing it to the less fortunate outside the Capital, so we subsidize the internet bill in the Governorates other than the capital.

What your Company targets are entire communities and categories; we cannot focus on one individual case. It is not possible since Companies do not differentiate between its shareholders, if the management did so, it constitutes a violation of the Companies Law.

As for Mr. Faisal Khamayseh's comment, the chairman confirmed the CEO readiness and availability to meet with any shareholder to exchange their personal information and comments.

With regards to what the shareholders have referred to as the citadel which is the Headquarter building at the City Center, the chairman said, i apologize to each shareholder who has visited and faced any problems, which I assure you is not intentional and unjustifiable. However I may justify it due to the general situation in the region which is never free of people with bad intentions towards our foreign guests. We find our duty as Jordanians to protect our guests. Therefore, we thrive to provide the maximum level of safety without hindering citizens' rights, especially the rights of shareholders to meet those responsible within the Company. As such I ask the executive management to implement the suggestion by providing an office for the shareholders in the ground floor instead of the third floor to overcome such sore experiences

With this said, I would like to clarify to the shareholders that the Headquarter building is not engaged in providing telecommunication services; that is the role of the showrooms and service centers. The Headquarter consists of offices for employees and executives where they cannot provide any telecommunication services for shareholders or citizens. And at the same time, I urge the executive officers to avail themselves to the Shareholders who are the owners of the Company.

With regards to the coverage, it depends on the population of that area, and I hope that we do not forget that the Company executive management

ص.ب ١٦٨٩ عمان ١١١١٨ الأردن ماتف: المقادلة الماصمة، فترجهنا لــــدعم فاتورة فاكس: الإثنزائك لآل المناطق النائيـــة.

إن ما تقدمه الشركة يستهدف مجتمعات وفنات كاملة إلا أنني اعتفر عن النظر لحالة واحدة فهذا غير ممكن فالشركات لا تميّز بين صغار المساهمين وكبارهم ولا تملك الإدارة في الشركة تفضيل فئة على أخرى وإلا تضمن ذلك مخالفة لقاتون الشركات.

أما فيما يتعلق بملاحظة الأخ فيصل الخمايسية فإتني أؤكد جاهزية و استعداد المدير التنفيذي للقياء المساهمين وتبيادل المعلومات والملاحظات الخاصة معهم.

أما فيما أشار إليه المساهمون الماقعة ويقصدون مبنى الإدارة في City Center فإنني أبسدا بالإعتذار من كل مساهم حضر وواحه مشكلة وأوكد بأن هذا أمر غير مقصود و غير مبرر لكنني قد أجد معذرة في ذلك نتيجة الظرف العام في المنطقة وبالتالي لا تخلو من أناس لهم نوايا غير سليمة في مواجهة ضيوف الأجانب ونحن كاردنيين نجد من واجبنا حماية ضيوف الأجانب ونحن كاردنيين نجد من واجبنا حماية ضيوفي الأمسن دون أن نعم بحق كل المواطنين درجات الأمسن دون أن نعم بحق كل المواطنين وبالأخص المساهمين من الإلتقاء بمسؤولين في الشركة التنفيذية التفيذ الإقتراح بأن يخصص المساهمين في الطابي الإدارة التنفيذية المساهمين في الطابي الإدارة التنفيذية المساهمين في الطابي الأرضي بدلاً من الطابق

وفي هذا المقام فإتني أود أن أبين للمبادة المساهمين بأن مبنى الإدارة للشركة غير معني بتقديم خدمات الإتصالات والتي تعنى بها معارض البيع ومراكز المندمات فمركز الإدارة هو مكاتب للموظفين والإداريين ولإيمكنهم تقديم خدمات الإتصالات للمساهمين أو المواطنين، وينفس الوقت فإتني أتوجه إلى المدراء التنفيذيين القاء المساهمين اللذين هم أصحاب الشركة.

أما فيما يتعلق بالتغطية فإن التغطية تعتمد على عدد المكان إو مستخدمي الشبكة في تلك المنطقة، وأرجو أن لا ننسى بأن

MO

task is to make the highest possible financial returns for the Company and the Shareholders in a manner which does not affect the quality of services. Therefore, the decision of building a signal tower for example will entail considerable financial consequences. If there is no revenue worth building the tower for, the Company and the Shareholders will suffer unjustifiable expenses.

ص.ب ١٦٨٩ عمان ١١١١١ الأردن ما المنافقة المنافقة المنافقة الإدارة التنفيذية المنافقين أعلى عائد مادي المنافقين المنافقين المنافقة المنافقين المنافقة المنافق

As for this year's financial results for the first quarter, I cannot announce them before they are approved by Board of Directors who will be meeting directly after this General Assembly. However I can say that it is less than the same period last year by approximately four million JoD.

وفيما يتعلق بالنتائج المالية للربع الأول من هذا العام فإنني اعتذر عن الإعلان عنها قبل إقرارها من مجلس الإدارة والذي سيجتمع بعد الهيئة العلمة مباشرة ولكنني استطيع القول بأنها أقل من ذات الفترة للعام الملضي بحوالي الأربعة ملابين دينار.

As for distributing the dividends to shareholders, it will be as of 05/05/2013 in all Arab Bank branches.

وأما ما يتعلق بتوزيع الأرباح على المساهمين فستكون إعتباراً من تاريخ ٥٠/٥/١٠ **ل في فر**وع البنك العربي.

- One of the attendees noted here that it is necessary to take into consideration that some areas within the Kingdom have no Arab Bank branches such as Al-Azraq.
- وهذا أبدى أحد الحضور ملاحظة بضرورة الأخذ بعين الإعتبار عدم وجود فروع للبنك العربي في بعض المناطق بالمملكة، مثل الأزرق.
- Mr. Rasian answered: Any shareholder can provide the Company with his bank details and the bank transfer shall be affected immediately afterwards.
- ◄ المسيد رسسان : بإمكان أي شخص تزود الشرك قب بمعلوماته البنكية ليتم التحويل إليها مسيساشرة .

As there were no further inquiries, discussion was concluded as seconded by all attendees.

لما لم یکن هناك ای استفسارات الحرى تم قفل باب النقاش، وتم التثنیة على نلك بإجماع الحاضرین

# After the above discussion, the General Assembly resolved the following:

وبعد المناقشة في اعلاه، قررت الهيئة العامة بالإجماع ما General يلى:

- Approving the Board of Directors report on the Company's activities during 2012 including the Chairman's letter and the future plan.
- المصادقة على تقرير مجلس الإدارة عن أعمال الشركة خلال عام ٢٠١٧ بما في ذلك كلمة رئيس الجلسة وخطة
- Approving the company's Balance sheet, profit and loss account, and other financial statements for the financial year which ended in 31/12/2012, and approving the dividends distribution of (82.5 million) Jordanian Dinars to the shareholders.
- المصادقة على ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر والبيانات المالية الأخرى للمنسسة المالية المنتهية بتاريخ ٢٠١٢/١٢/٣ والموافقة على توزيع الأربساح على المساهمين بواقع ٨٢,٥ مليون دينار اردني.
- Pursuant to Article 162 of the Companies' Law the General Assembly approved to compensate the Chairman and the Board of Directors for the
- وفقاً لأحكام المادة ١٦٢ من قريب انون الشركات، وافقت الهيئة العامة على مكافأت لرئيس واعضاء مجلس الادارة عن السنة المالية ٢٠١٢ وبالحد الاقصى المنصوص عليه

The

11 | Page

year 2012 at the maximum legally allowed amount. Furthermore, to discharging the chairman and the members of the Board of Directors for the year 2012 within the boundaries allowed by the law.

ص.ب ١٦٨٩ عمان ١١١١٨ الأردن مانف: ١٦٤ قالة القالق القال الوقت إبراء ذمة رئيس فاكس: الماليم المناه ١٩١٦ عن المنة ٢٠١٢ بالحدود التي يقرها القانون.

4. Approving the election of the auditors Ernest & Young as the auditors of the company for the year 2013, and authorizing the Board of Directors to determine their professional fees.

الموافقة على انتخاب المادة آرنست ويربع كمدة قين لحسابات الشركة للمنة المالية المالية المالية المالية وتفوير مجلس الإدارة بتحديد أتعابهم.

When there were no further issues to discuss, H.E. the Chairman thanked the Companies Controller the external auditors, the shareholders, the employees and all the attendees announcing the conclusion of the meeting at 11:00 am.

ولما لم ييق أية أمور أخرى للبحث، شكر معالى رئيس الجلسة عطوفة مراقب عام الشركات والمدقق الخارجي والسلاة المساهمين والموظفين وجميع الحاضرين وأعلن إختتام الجلسة الساعة الحلاية عشر ظهراً.

كاتب الجلسة المحامى ثال النجداوي عطوفة مراقب عام الشركات السيد برهان عكروش

ركم كينيس الجلسة معالي كه شبيب فرح عماري معالي كه شبيب