

هاتف: ٥٥٢٦١١١  
٥٥٢٧٦٦٦:  
فاكس: ٥٥٢٨٢٠٠

محاسبون قانونيون  
صندوق بريد: ١١٤٠ عمان ١١١١٨  
المملكة الأردنية الهاشمية

إلى مساهمي  
شركة صندوق الاستثمار الفلسطيني  
غزة - فلسطين

لقد دققنا الميزانية العامة المرفقة لشركة صندوق الاستثمار الفلسطيني (شركة مساهمة عامة فلسطينية) كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ والبيانات الموحدة للدخل، التغييرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ. إن هذه البيانات المالية هي مسؤولية مجلس إدارة الشركة وإن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها. تم تدقيق البيانات المالية للشركة الفلسطينية للخدمات التجارية، شركة برج هنادي وشركة بلك إكسبرس كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ من قبل مدققي حسابات آخرين. وتبلغ نسبة موجودات هذه الشركات ٣,٩٪ من مجموع الموجودات في البيانات المالية الموحدة في حين بلغت الإيرادات التشغيلية لتلك الشركات ما نسبته ٤٥٪ من الإيرادات التشغيلية في البيانات المالية الموحدة لشركة صندوق الاستثمار الفلسطيني للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥. قام سابا وشركاهم بإصدار تقارير غير متحفظة حول البيانات المالية لكل من الشركة الفلسطينية للخدمات التجارية وشركة برج هنادي وأصدر مدقق آخر تقريراً غير متحفظ حول البيانات المالية لشركة بلك إكسبرس.

لقد جرى تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب أن نقوم بتخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية لا تتضمن أية أخطاء جوهرية. وتشتمل إجراءات التدقيق على فحص عينات من المستندات والأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية، كما تشتمل على تقييم للأسس المحاسبية المطبقة والتقديرات الهامة التي استندت إليها الإدارة وكذلك تقييم شامل لعرض البيانات المالية. وفي اعتقادنا أن ما قمنا به من تدقيق وتقارير المدققين الآخرين يوفرنا أساساً معقولاً يمكننا من إبداء الرأي.

في رأينا، بناء على تدقيقنا وتقارير المدققين الآخرين، إن البيانات المالية الموحدة المشار إليها أعلاه تظهر بعدالة من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد لشركة صندوق الاستثمار الفلسطيني كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ ونتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية.

كما هو مبين في إيضاح (٨) حول البيانات المالية المرفقة، تتضمن الاستثمارات المتاحة للبيع أسهم مرهونة لصالح بنوك مقابل تسهيلات ائتمانية ممنوحة للسلطة الوطنية الفلسطينية بمبلغ ٢٥٩ر٧٣٤ر٥٦١ دولار أمريكي.

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

١٣ أيلول ٢٠٠٦

إرنست ويونغ

شركة صندوق الاستثمار الفلسطيني

الميزانية العامة الموحدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥  
(بالدولار الأمريكي)

| ٢٠٠٤               | ٢٠٠٥                 | إيضاحات | الموجودات                                 |
|--------------------|----------------------|---------|---|
| ٥٧٣٤٢٠١٣٢          | ٤١٧٥٣٠٩٩             | ٣       | ممتلكات ومنشآت ومعدات                     |
| ٢٠٥٤٧٠٩٢٨          | ١١٧٢٨٠٩٢٩            | ٤       | مشاريع تحت التنفيذ، صافي                  |
| ١٠٨٠٠٠٥٤٢          | ١١٠٧٣٠٩٢٠            | ٥       | استثمارات في عقارات                       |
| ٢٥٠٩٩٤٠٦٠٠         | ٢٨٠٦٨٠١٧٦            | ٦       | الشهرة                                    |
| ٣٠٥٠٢٧٠٣٠٩         | ٣٠٤٣٨٠٦٧٨            | ٧       | استثمارات في شركات حليفة                  |
| ٥٣٤٥٨٠٨٩٦          | ٢٨٤٠٠٠٠٠٠            | ٨       | قروض ممنوحة                               |
| ٤٢٨٠٢٨٩٠٦١٥        | ٨٧٢٠٦٦٤٠٨٠٩          | ٩       | موجودات مالية متوفرة للبيع                |
| ٢٢٠١٧٤٠٢١٠         | ٤٨٠٩٢٨٠٤٨٩           | ١٠      | ذمم مدينة                                 |
| ٣١٠١٨٧٠٤٣١         | ٩٠٣٤٩٠٤١٢            | ١١      | أرصدة مدينة أخرى                          |
| ٤٧٠٢٤٦٠١٣٤         | ٥٣٠١٦٦٠٣٧٥           |         | نقد في الصندوق ولدى البنوك                |
| <u>١٠٠٢٠٦٨٠٧٩٧</u> | <u>١٠١٣٦٠١٩٣٠٨٨٧</u> |         | مجموع الموجودات                           |
|                    |                      |         | حقوق الملكية والمطلوبات                   |
|                    |                      |         | حق ملكية حملة الأسهم -                    |
| ٥٧٤٠٠٠٠٠٠٠         | ٥٧٤٠٠٠٠٠٠٠٠          | ١٢      | رأس المال المكتتب به                      |
| (٩٠٨٠٣٠٦٣٥)        | (٣١٤٠٨٤١٠٤١٠)        |         | حساب جاري مساهمين                         |
| ١٥٤٨٠٠٨١٤          | ٢٢٠٩٩٦٠٥٣٥           | ١٢      | احتياطي إجباري                            |
| ٦٠٠٠٠٠٠٠٠          | ٦٠٠٠٠٠٠٠٠            |         | أرباح مقترح توزيعها                       |
| ١٠٣٩١٠٢٠٢          | ٤٨٣٠٩٠٥              |         | احتياطي ترجمة عملات أجنبية                |
| ٢٦٠٠٦٤٢٠٥٦٤        | ٦٧٣٠١٦٦٠٥٦٧          | ١٣      | التغير المتراكم في القيمة العادلة         |
| ٤٤٣٢٧٠٣٢٧          | ٥١٠٩٦٨٠٨١٤           |         | للموجودات المالية المتوفرة للبيع          |
| ٩٤٦٠٣٨٠٢٧٢         | ١٠٠٦٧٠٧٧٤٠٤١١        |         | أرباح مدورة                               |
| <u>١٢٣٠٢٤٦</u>     | <u>١٩٧٠٨٠٥</u>       |         | حقوق الأقلية                              |
| <u>٩٤٦٠١٦١٠٥١٨</u> | <u>١٠٠٦٧٠٩٧٢٠٢١٦</u> |         | مجموع حقوق الملكية                        |
|                    |                      |         | مطلوبات غير متداولة -                     |
| -                  | ١٦٠٠٠٠٠٠٠٠           | ١٤      | قروض طويلة الأجل                          |
| ١٤٠١٨٠٤٣٣          | ١٣٠٤٥٤٠١٤٧           | ١٥      | التزامات عقود استئجار رأسمالي طويلة الأجل |
| <u>١٤٠١٨٠٤٣٣</u>   | <u>٢٩٠٤٥٤٠١٤٧</u>    |         | مطلوبات متداولة -                         |
| ٩٠٨٢٠٦٣٥           | ١٠٦٨٥                |         | بنوك دائنة                                |
| ١٢٠٩٣٣٠٥٩٥         | ٢٠٠٢٨٨٠٣١٣           | ١٦      | ذمم دائنة                                 |
| ٩٠٥٤٧٠٩٥٨          | ١٣٠٨١٣٠٢٤٢           | ١٤      | مخصصات وأرصدة دائنة أخرى                  |
| ٥٠٠٠٠٠٠٠٠          | ٤٠٠٠٠٠٠٠٠            |         | قروض قصيرة الأجل                          |
| ٥٠٢٢٤٠٦٥٨          | ٦٦٤٠٢٨٤              | ١٥      | التزامات عقود استئجار رأسمالي طويلة الأجل |
| ٤١٠٧٨٨٠٨٤٦         | ٣٨٠٧٦٧٠٥٢٤           |         | تستحق الدفع خلال عام                      |
| ٥٥٠٩٠٧٠٢٧٩         | ٦٨٠٢٢١٠٦٧١           |         | مجموع المطلوبات                           |
| <u>١٠٠٢٠٦٨٠٧٩٧</u> | <u>١٠١٣٦٠١٩٣٠٨٨٧</u> |         | مجموع حقوق الملكية و المطلوبات            |

إن الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٢٩ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

شركة صندوق الاستثمار الفلسطيني

بيان الدخل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥  
(بالدولار الأمريكي)

| الإيرادات                                    | إيضاحات | ٢٠٠٥               | ٢٠٠٤               |
|--|---------|--------------------|--------------------|
| الأرباح التشغيلية                            | ١٧      | ١٧,٩٥٥,٢٠٠         | ١٢,٧٧٧,٠٥٨         |
| أرباح بيع استثمارات                          | ١٨      | ٢٣٦,٠٨٢,٤٢٨        | ٧٥,٢٢٨,٩٩٧         |
| عوائد استثمارات في أسهم الشركات              |         | ٥,٥٩٥,٢٧٠          | ٥,١٦٨,٣٤٦          |
| إيرادات فوائد                                |         | ٣,٥٨٣,٠٩٢          | ٥,٨٧٧,٣٢٥          |
| حصة الشركة من صافي (خسائر) أرباح شركات حليفة |         | (٥٠٣,٦٦١)          | (٥٥٤,١٠٢)          |
| إيرادات أخرى، بالصافي                        |         | ٦٦,٥٣٥             | ٥,١٦٧,٧٧٠          |
| أرباح بيع طائرة                              |         | ١,٧٥٣,١١٧          | -                  |
|  |         | <u>٢٦٤,٥٣١,٩٨١</u> | <u>١٥٩,٤٧٨,٧٤٦</u> |
| <b>المصاريف</b>                              |         |                    |                    |
| مصارييف إدارية                               | ١٩      | (١٢,٩٢١,٣١٢)       | (٩,٩٤٦,٦٣٠)        |
| إستهلاكات واطفاءات                           |         | (٤,٨٤١,٦٣١)        | (١٨,٨٤٧,٩٩٥)       |
| فوائد بنكية                                  |         | (١,٩٥٣,١٨٦)        | (٢,٢٣٣,٧١٨)        |
| خسارة استبعاد ممتلكات ومنشآت ومعدات          |         | -                  | (٢,١٥٠,٣٣٧)        |
| خسائر تدني قيمة موجودات مالية متوفرة للبيع   |         | (١٢٥,٧٦٨,٠٦٨)      | -                  |
| خسائر استبعاد استثمار في شركة تابعة          | ٢٠      | (٤,٢٤٠,٨٠٥)        | -                  |
| خسائر فروقات عملة                            |         | (١,٤٠٤,٥٠٣)        | (٣,٨٧٥,٧٠٤)        |
| مخصص التدني في قيمة مشاريع تحت التنفيذ       |         | (١٠,٢٢٥,٠٠٠)       | (١,١٢٠,٠٠٠)        |
| مخصص نهم ودفعات مشكوك في تحصيلها             |         | (١٣,٨٧٩,١٣٣)       | (٥٧٨,٦٨٠)          |
| استبعاد شهرة شركات حليفة مباحة               |         | (٩,٩٠٧,٢٠٥)        | -                  |
| خسائر تدني الشهرة                            |         | (٤,٠١٢,٣٧)         | -                  |
| مخصصات أخرى                                  |         | -                  | (٥,٩٢٢,٩٣٣)        |
| مخصص قضايا والتزامات محتملة                  | ٢٧      | (٣,٧٥٨,١٣٤)        | -                  |
|  |         | <u>٧٥,٢٣١,٧٦٧</u>  | <u>١١٤,٨٠٢,٧٤٩</u> |
| <b>ربح السنة</b>                             |         |                    |                    |
| العائد إلى:                                  |         |                    |                    |
| مساهمي الشركة                                |         | ٧٥,١٥٧,٢٠٨         | ١١٤,٦٧٩,٥٠٣        |
| حقوق الاقلية                                 |         | ٧٤,٥٥٩             | ١٢٣,٢٤٦            |
|  |         | <u>٧٥,٢٣١,٧٦٧</u>  | <u>١١٤,٨٠٢,٧٤٩</u> |
| <b>ربح السنة</b>                             |         |                    |                    |
| حصة السهم من ربح السنة                       | ٢١      | ٠,١٣               | ٠,٢٠               |

إن الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٢٩ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

(بالملار الأمريكي)

| المجموع      | حقوق الأمانة | أرباح مودعة  | التغير المتراكم في القيمة العادلة للموجودات المالية المتوفرة للبيع | احتياطي ترجمة صلات أجنبية | أرباح مقرر توزيعها | احتياطي إيجاري | تدفقات على حساب زيادة رأس المال | حساب جاري المسجل | رأس المال المكتسب به |
|--------------|--------------|--------------|--|---------------------------|--------------------|----------------|---------------------------------|------------------|----------------------|
| ٧٠٨,٧٤١      | -            | ١,١١٥,٧٧٤    | ٩٩,٤٨٦,١٢٩   | ١,٤٠٨,٥٢٩                 | ٣٥,٠٠٠,٠٠٠         | ٤,١٢٨,١٢٤      | ٧١,٧٤٠,٢٢٧                      | (٤,٥٧٣,٧٩٢)      | ٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠          |
| ٢,٢٥٩,٧٧٣    | -            | -            | -  | -                         | -                  | -              | ٢,٢٥٩,٧٧٣                       | -                | -                    |
| ١١٤,٨٠٢,٧٤٩  | ١,٢٣,٢٤٦     | ١١٤,٦٧٩,٥٠٣  | -  | -                         | -                  | ١١,٤٢٧,٩٥٠     | (٧٤,٠٠٠,٠٠٠)                    | -                | ٧٤,٠٠٠,٠٠٠           |
| (٥,٢٢٩,٨٤٣)  | -            | (١١,٤٢٧,٩٥٠) | -  | -                         | -                  | -              | (٥,٢٢٩,٨٤٣)                     | -                | -                    |
| ١٦١,٥٦٤,٢٥   | -            | -            | ١٦١,٥٦٤,٢٥   | -                         | -                  | -              | -                               | -                | -                    |
| (١٧,٣٢٧)     | -            | -            | -  | (١٧,٣٢٧)                  | -                  | -              | -                               | -                | -                    |
| (٣٥,٠٠٠,٠٠٠) | -            | (٢٥,٠٠٠,٠٠٠) | -  | (٣٥,٠٠٠,٠٠٠)              | (٢٥,٠٠٠,٠٠٠)       | -              | -                               | -                | -                    |
| ٩٤٦,٦١٨      | ١,٢٣,٢٤٦     | ٤٤,٣٢٧,٣٢٧   | ٢١٠,٦٤٢,٥٦٤  | ١,٣٩١,٢٠٢                 | ٦٠,٠٠٠,٠٠٠         | ١٥,٤٨٠,٨١٤     | -                               | (٩,٨٠٣,٦٣٥)      | ٥٧٤,٠٠٠,٠٠٠          |
| ٧٥,٢٣٦,٧٦٧   | ٧٤,٥٥٩       | ٧٥,١٥٧,٢٠٨   | -  | -                         | -                  | ٧,٥١٥,٢٢١      | -                               | -                | -                    |
| (٣٥,٠٣٧,٧٧٥) | -            | (٧,٥١٥,٢٢١)  | -  | -                         | -                  | -              | (٣٥,٠٣٧,٧٧٥)                    | -                | -                    |
| ٤١٢,٥٢٤,٠٠٣  | -            | -            | ٤١٢,٥٢٤,٠٠٣  | -                         | -                  | -              | -                               | -                | -                    |
| (٩٠٧,٢٩٧)    | -            | -            | -  | (٩٠٧,٢٩٧)                 | -                  | -              | -                               | -                | -                    |
| (٦٠,٠٠٠,٠٠٠) | -            | (٦٠,٠٠٠,٠٠٠) | -  | (٦٠,٠٠٠,٠٠٠)              | (٦٠,٠٠٠,٠٠٠)       | -              | -                               | -                | -                    |
| ١٨٧,٨٠٥      | ١٨٧,٨٠٥      | ٥١,٦٦٨,٨١٤   | ٦٧٣,١٦٦,٥٢٧  | ٤٨٣,٩٠٥                   | ٦٠,٠٠٠,٠٠٠         | ٢٢,٩٩٦,٥٣٥     | -                               | (٢١٤,٨٤١,٤١٠)    | ٥٧٤,٠٠٠,٠٠٠          |

الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠٠٤

تدفقات على حساب زيادة رأس المال

ربح السنة

التحويلات

تحويلات إلى السلفة

التغير المتراكم في القيمة العادلة للإستثمارات المتاحة للبيع

التغير في احتياطي ترجمة صلات أجنبية

أرباح مقرر توزيعها

أرباح مدفوعة

الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

إن الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٢٩ تشكل جزءا من هذه البيانات المالية

شركة صندوق الاستثمار الفلسطيني

بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥  
(بالدولار الأمريكي)

| ٢٠٠٤         | ٢٠٠٥          |
|--------------|---------------|
| ١١٤٦٧٩٥٠٣    | ٧٥١٥٧٢٠٨      |
| ( ٣٦٤٣٦٠٧ )  | ( ١٦٢٢٩٩٠٣ )  |
| ( ٥٥٤١٠٢٥٠ ) | ٥٠٣٦٦١        |
| ٣٨٧٥٧٠٤      | ١٤٠٤٥٠٣       |
| ( ٥١٦٨٣٤٦ )  | ( ٥٥٩٥٢٧٠ )   |
| -            | ( ١٧٥٣١١٧ )   |
| ( ٧٥٢٢٨٩٩٧ ) | ( ٢٣٦٠٨٢٤٢٨ ) |
| ٢١٥٦١٩٩٥     | ١٥٥٠٠٠٢٧٥     |
| ٦٦٦٠٠٢       | ( ١٢٩٩٥٠٧١ )  |
| ١٥٧٢٣٨٧٩     | ١٩٨٧٥٦٢٤      |
| ( ٢٥٣٨١٦٦١ ) | ٢١٨٣٧٩٧٩      |
| ( ٢٨١٤٨٤٨ )  | ٥٩٥٠٢١٥       |
| ( ٢٢١٥٥٨٥ )  | ٧٧٢٢٨٤        |
| ( ١٤٠٢٢٢١٣ ) | ٣٥٤٤١٠٣١      |
| ( ٢٤٦٤٨٧٥ )  | ( ٣٦٤١٣٤ )    |
| ( ١٦٤٨٧٠٨٨ ) | ٣٥٠٧٦٨٩٧      |
| ( ٢١٩٠٣٥٤ )  | ( ٢٠٥٩٧١١ )   |
| -            | ٨٩٣٦٩٨٤       |
| -            | ٢٥٣٦٤٣٣       |
| ٢٩٨٦٥٣٢      | ( ٣٥٤١٦٠ )    |
| ( ٢٥٤٦٣٨ )   | ( ١٦٦٧٧٠٤٨٤ ) |
| ٦٧٠٢٠٨١      | ( ١٤١٦٠٠١ )   |
| ٨١٠٨٩٩٢٥     | ١٢٤٤٩٢٢٤٠     |
| ( ٢٥٨٥٥١٤٥ ) | ( ٢١١٩٨٥٥ )   |
| ٧٨٢١٢٤٩      | ٢٦٥١٤٦٥٤      |
| ٨٠٦٢٤٦       | ٣٤٠٠٠٠٠٠      |
| ٥١٦٨٣٤٦      | ٥٥٩٥٢٧٠       |
| ٨٠٤٧٦١٨      | ٦٦٤٠٩٧        |
| ٨٤٣٢١٨٦٠     | ٣٣٦٠١٩٤٦٧     |
| ١٦٥٩٧٧٣      | -             |
| ( ٥٢٠٠٠٠٠ )  | ( ٦٠٠٠٠٠٠ )   |
| ( ١٢٧٨٦٩٠ )  | ( ٥٢٢٤٦٦٠ )   |
| ( ١٧٦٤٢٧١٤ ) | ( ٥٠٠٠٠٠٠ )   |
| ٢٢٥٥٤٤       | ( ٩٠٨٠٩٥٠ )   |
| ٥٠٠٠٠٠٠      | ٢٠٠٠٠٠٠٠      |
| -            | ٧٤٥٥٩         |
| ( ٥٢٢٩٨٤٣ )  | ( ٢٦٤٣١٥٨٧٢ ) |
| ( ٦٩٢٦٥٩٣٠ ) | ( ٣٢٣٥٤٦٩٢٣ ) |
| ( ١٤٣١٥٨ )   | ٤٧٥٤٩٤٤١      |
| ٧٩٧٢٧١٦      | ٦٥٢٤٢٣١       |
| ( ١٧٣٢٧ )    | ( ٩٠٧٢٩٧ )    |
| ٦٥٢٤٢٣١      | ٥٣١٦٦٣٧٥      |

التدفق النقدي من أنشطة التشغيل

ربح السنة  
تعديلات للبنود التالية -  
صافي أعباء التمويل  
حصة الصندوق من صافي خسائر (أرباح) شركات حليفة  
فروقات عملة  
عوائد استثمارات في أسهم الشركات  
أرباح بيع ممتلكات، آلات ومعدات  
صافي أرباح بيع استثمارات  
مصارييف غير نقدية ظاهرة في بيان الدخل

التغيرات في رأس المال العامل

نعم مدينة  
أرصدة مدينة أخرى  
الذمم الدائنة  
مخصصات وأرصدة دائنة أخرى

النقد المستخدم في عمليات التشغيل  
فوائد مدفوعة

صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة التشغيلية

التدفق النقدي من أنشطة الاستثمار

شراء ممتلكات، منشآت ومعدات  
المتحصل من بيع ممتلكات، منشآت ومعدات  
استبعاد أصول شركة تابعة  
شراء استثمارات عقارية  
شراء موجودات مالية متوفرة للبيع  
مشاريع تحت التنفيذ  
بيع موجودات مالية متوفرة للبيع  
قروض ممنوحة  
تحصيلات من قروض ممنوحة  
المتحصل من بيع استثمارات في شركات حليفة  
عوائد الاستثمارات في أسهم الشركات  
فوائد مقبوضة

صافي التدفق النقدي من الأنشطة الاستثمارية

التدفق النقدي من أنشطة التمويل

المدفوع على زيادة رأس المال  
أرباح مدفوعة  
مدفوعات التزامات عقود استئجار تمويلي  
تسديد قروض  
ذئوك دائنة  
قروض قصيرة الأجل وطويلة الأجل  
تقوى الأقلية  
سحوبات المساهمين

صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة التمويلية

التغير في الزيادة (النقص) في النقد

والذي بدأ في حكمه في بداية السنة  
التي تترجم عملات أجنبية

والذي انتهى في حكمه في نهاية السنة (إيضاح ٢٢)