

■ غزة

صندوق بريد ٥٣١٥، عمر المختار  
الطابق الثالث، مكتب ٣٠٧  
برج الجلاء، شارع أحمد عبد العزيز  
غزة - فلسطين  
هاتف: ٢٨٢١٠٠٤ (٠٨)  
فاكس: ٢٨٢٨٦٤٧ (٠٨)

■ رام الله

صندوق بريد ١٣٧٣  
الطابق السادس  
عمارة ترست، شارع القدس  
رام الله - فلسطين  
هاتف: ٢٤٠١٠١١ (٠٢)  
فاكس: ٢٤٠٢٣٢٤ (٠٢)

تقرير مدققي الحسابات المستقلين

إلى مساهمي شركة صندوق الاستثمار الفلسطيني المساهمة العامة المحدودة

تقرير حول القوائم المالية

لقد دققنا القوائم المالية الموحدة المرفقة لشركة صندوق الاستثمار الفلسطيني المساهمة العامة المحدودة (الصندوق) والتي تتكون من الميزانية الموحدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٦ وقائمة الدخل الموحد، وقائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة وقائمة التدفقات النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخص لأهم السياسات المحاسبية والإيضاحات الأخرى. تم تدقيق القوائم المالية للشركة الفلسطينية للخدمات التجارية وشركة برج هنادي وشركة بلك إكسبرس للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٦ من قبل مدققين آخرين، تشكل موجودات وإيرادات هذه الشركات ما نسبته ٤,٥% و ٨,٧% من مجموع الموجودات والإيرادات على التوالي من القوائم المالية الموحدة للصندوق كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٦. قام المدققين الآخرين لتلك القوائم المالية بتزويدنا بتقاريرهم غير المتحفظة حول القوائم المالية لتلك الشركات. إن رأينا يعتمد بشكل كامل على تقرير المدققين الآخرين فيما يتعلق بالقوائم المالية الخاصة بالشركة الفلسطينية للخدمات التجارية وشركة برج هنادي وشركة بلك إكسبرس.

مسؤولية الإدارة عن القوائم المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد هذه القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية. تشمل هذه المسؤولية تصميم وتطبيق والمحافظة على نظام رقابة داخلي ذي صلة بإعداد وعرض القوائم المالية بصورة عادلة خالية من الأخطاء الجوهرية سواء الناتجة عن احتيال أو عن خطأ، وكذلك اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية الملائمة والقيام بتقديرات محاسبية معقولة حسب الظروف.

مسؤولية مدققي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية استناداً إلى تدقيقنا. لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، وتتطلب منا هذه المعايير الالتزام بقواعد السلوك المهني وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية خالية من الأخطاء الجوهرية.

يتضمن التدقيق القيام بإجراءات للحصول على أدلة مؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية. إن إختيار تلك الإجراءات يستند إلى اجتهاد مدقق الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية سواء الناتجة عن الإحتيال أو الخطأ. عند تقييم مدقق الحسابات للمخاطر يأخذ في الإعتبار نظام الرقابة الداخلي للصندوق ذي الصلة بإعداد وعرض القوائم المالية بصورة عادلة وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف وليس بهدف إبداء رأي حول مدى فعالية نظام الرقابة الداخلي للصندوق. يتضمن التدقيق كذلك تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المطبقة ومعقولة التقديرات المحاسبية التي قامت بها الإدارة، إضافة إلى تقييم العرض العام للقوائم المالية الموحدة.

في اعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها وتقارير المدققين الآخرين كافية وملائمة وتوفر أساساً لإبداء الرأي.

## الرأي

في رأينا، بناءً على تدقيقنا وعلى تقارير المدققين الآخرين، إن القوائم المالية الموحدة تُظهر بعدالة، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي لشركة صندوق الاستثمار الفلسطيني كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٦ وأداءها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية.

دون إبداء التحفظ في رأينا، كما هو مبين في إيضاح ( ١٠ ) حول القوائم المالية المرفقة، تتضمن الموجودات المالية المتوفرة للبيع كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٦ أسهم مرهونة لصالح بنوك مقابل تسهيلات إئتمانية ممنوحة للمساهم بقيمة ٣٨١,٦٩٥,٨٦١ دولار أمريكي.

**إرنست ويونغ**

رام الله - فلسطين  
١٢ نيسان ٢٠٠٧

شركة صندوق الاستثمار الفلسطيني المساهمة العامة المحدودة

الميزانية الموحدة

كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٦

٢٠٠٥	٢٠٠٦	إيضاح	الموجودات
دولار أمريكي	دولار أمريكي		
٤٣,١٢٦,٣٨٩	٣٩,٧٦٧,٨٤٢	٤	موجودات غير متداولة
٩,٧٠٠,٦٣٠	٩,٧٠٠,٦٣٠	٥	عقارات وآلات ومعدات
١١,٧٣٨,٩٢٩	١٣,٠٥١,٠٥٧	٦	استثمارات عقارية
٢٨,٦٨٠,١٧٦	٢٨,٦٨٠,١٧٦	٧	مشاريع تحت التنفيذ
١٩,١٣٣,٧١٨	٣١٦,٢١١	٨	الشهرة
٣١,١١٨,٩٩٥	٣٠,٧٠٥,٤٧٥	٩	استثمارات في شركات حليفة
٨٧٢,٦٦٤,٨٠٩	٦٩١,٨٢٤,٣٥٢	١٠	قروض ممنوحة
١,٠١٦,١٦٣,٦٤٦	٨١٤,٠٤٥,٧٤٣		موجودات مالية متوفرة للبيع
٤٨,٩٢٨,٤٨٩	٣٩,٨٧٦,٧٨٢	١١	موجودات متداولة
١٧,٩٣٥,٣٧٧	١٣,٦٩٢,٧٦٠	١٢	ذمم مدينة
٥٣,١٦٦,٣٧٥	٢٤,٥٠٨,٥٦٥	١٣	موجودات متداولة أخرى
١٢٠,٠٣٠,٢٤١	٧٨,٠٧٨,١٠٧		النقد وما في حكمه
١,١٣٦,١٩٣,٨٨٧	٨٩٢,١٢٣,٨٥٠		مجموع الموجودات
٥٧٤,٠٠٠,٠٠٠	٥٧٤,٠٠٠,٠٠٠	١٤	حقوق الملكية والمطلوبات
(٣١٤,٨٤١,٤١٠)	(٤٤٦,٠٤٧,٦٩٦)		حق ملكية حملة الأسهم
-	٧٩٨,٥٣٦	١٥	رأس المال المدفوع
٢٢,٩٩٦,٥٣٥	٣٢,٤٠٦,٦٦٣	١٧	حساب جاري المساهمين
٦٠,٠٠٠,٠٠٠	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٨	دفعات على حساب زيادة رأس المال
٤٨٣,٩٠٥	٣,٤٩٢,٢٤٣	١٧	احتياطي إجباري
٦٧٣,١٦٦,٥٦٧	٥٣١,١١٠,٤٠٤	١٦	أرباح مقترح توزيعها
٥١,٩٦٨,٨١٤	٨٦,٦٥٩,٩٧٠		فروقات ترجمة عملات أجنبية
١,٠٦٧,٧٧٤,٤١١	٨٣٢,٤٢٠,١٢٠		التغير المتراكم في القيمة العادلة
١٩٧,٨٠٥	٢٤٧,٥٦٠		أرباح مدورة
١,٠٦٧,٩٧٢,٢١٦	٨٣٢,٦٦٧,٦٨٠		حقوق الأقلية
١٦,٠٠٠,٠٠٠	٧,٢٧٢,٧٢٨	١٩	مجموع حقوق الملكية
١٢,٦٧٤,٦٠١	١٢,٠٢٧,٧١٩	٢١	مطلوبات غير متداولة
٢٨,٦٧٤,٦٠١	١٩,٣٠٠,٤٤٧		إقتراض طويل الأجل
٤,٠٠١,٦٨٤	٧,٣٠١,٣٩٩	٢٠	التزامات عقود استئجار رأسمالي طويلة الأجل
٢٠,٢٨٨,٣١٣	١٧,٣٢٧,٨٢٥	٢٢	مطلوبات متداولة
١٣,٨١٣,٢٤٢	١٤,٠٨٤,١٠٠	٢٣	إقتراض قصير الأجل
١,٤٤٣,٨٣١	١,٤٤٢,٣٩٩	٢١	ذمم دائنة
٣٩,٥٤٧,٠٧٠	٤٠,١٥٥,٧٢٣		مخصصات وأرصدة دائنة أخرى
٦٨,٢٢١,٦٧١	٥٩,٤٥٦,١٧٠		التزامات عقود استئجار رأسمالي قصيرة الأجل
١,١٣٦,١٩٣,٨٨٧	٨٩٢,١٢٣,٨٥٠		مجموع المطلوبات
			مجموع حقوق الملكية و المطلوبات

تشكل الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى ٣٦ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

شركة صندوق الاستثمار الفلسطيني المساهمة العامة المحدودة

قائمة الدخل الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٦

٢٠٠٥	٢٠٠٦	إيضاح
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
		<b>الإيرادات</b>
١١٤,٠٤٧,٤٩٥	١٠٦,١٠٤,٠٣٢	٢٤ الإيرادات التشغيلية
٢٤١,٦٧٧,٦٩٨	١٣٣,٤٥٤,٦١٢	٢٥ أرباح محفظة الموجودات المالية
٣,٥٨٣,٠٩٢	٢,٦١٩,٧٦٠	٢٦ إيرادات فوائد
(٥٠٣,٦٦١)	(٣,٧٨٠,٠٩١)	حصة الصندوق من خسائر الشركات حليفة
١,٧٥٣,١١٧	-	أرباح بيع طائرة
٦٦,٥٣٥	٥,٧٧٦,٩٣٥	إيرادات أخرى، بالصادف
٣٦٠,٦٢٤,٢٧٦	٢٤٤,١٧٥,٢٤٨	
		<b>المصاريف</b>
(١٠٠,١٤٢,٢٩٥)	(٩١,٩٩٦,٧٧٢)	٢٤ المصاريف التشغيلية
(١٢,٩٢١,٣١٢)	(٧,٥٦٧,٣٦٩)	٢٧ مصاريف إدارية وعمومية
(٧٩١,٦٣١)	(٦٤٦,٩٧٥)	إستهلاكات وإطفاءات
(١,٩٥٣,١٨٦)	(١,٢٢٨,٢٩٨)	فوائد بنكية
(١٢٥,٧٦٨,٠٦٨)	(١٥,٥٩٧,٦٦٩)	خسائر تدني قيمة موجودات مالية متوفرة للبيع
(٤,٢٤٠,٨٠٥)	(١,٧٩١,٩٠٢)	٢٨ خسائر استبعاد استثمار في شركة تابعة
(١,٤٠٤,٥٠٣)	(٢,٤٧٢,٦٥٣)	خسائر فروقات عملة
(١٠,٢٢٥,٠٠٠)	(٢,٠٦٢,٤٩٩)	مخصص التدني في قيمة مشاريع تحت التنفيذ
(١٣,٨٧٩,١٣٣)	(٢٦,٦٦٠,٠٧٢)	مخصص ذمم ودفعات مشكوك في تحصيلها
(٩,٩٠٧,٢٠٥)	-	استبعاد شهرة شركات حليفة مباحة
(٤٠١,٢٣٧)	-	خسائر تدني الشهرة
(٣,٧٥٨,١٣٤)	-	مخصص قضايا والتزامات محتملة
٧٥,٢٣١,٧٦٧	٩٤,١٥١,٠٣٩	ربح السنة
		ويعود إلى:
٧٥,١٥٧,٢٠٨	٩٤,١٠١,٢٨٤	مساهمي الصندوق
٧٤,٥٥٩	٤٩,٧٥٥	حقوق الأقلية
٧٥,٢٣١,٧٦٧	٩٤,١٥١,٠٣٩	ربح السنة
٠,١٣	٠,١٦	٢٩ الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من ربح السنة

قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٦

حقوق ملكية حملة الأسهم

مجموع حقوق الملكية	حقوق الأقلية	أرباح مدورة	التغير المتراكم في القيمة العادلة	فروقات ترجمة عملات أجنبية	أرباح مقترح توزيعها	احتياطي إيجاري	دفعات على رأس المال	حساب جاري المساهمين	رأس المال المدفوع
١,٠٢٧,٩٧٢,٢١٦ (١٤٢,٠٥٦,١٢٣) ٣,٠٠٨,٣٢٨	١٩٧,٨٠٥ - -	٥١,٩٦٨,٨١٤ - -	٦٧٣,١٦٦,٥٦٧ (١٤٢,٠٥٦,١٢٣) -	٤٨٣,٩٠٥ - ٣,٠٠٨,٣٢٨	٦٠,٠٠٠,٠٠٠ - -	٢٢,٩٩٦,٥٢٥ - -	- - -	دولار أمريكي (٣١٤,٨٤١,٤١٠) - -	٥٧٤,٠٠٠,٠٠٠ - -
(١٣٩,٠٤٧,٨٢٥) ٩٤,١٥١,٣٢٩ (٤٤,٨٩٦,٧٨١) ٧٩٨,٥٣٦	- ٤٩,٧٥٥ ٤٩,٧٥٥ -	- ٩٤,١٠١,٢٨٤ ٩٤,١٠١,٢٨٤ -	(١٤٢,٠٥٦,١٢٣) - (١٤٢,٠٥٦,١٢٣) -	٣,٠٠٨,٣٢٨ - ٣,٠٠٨,٣٢٨ -	- - - ٥٠,٠٠٠,٠٠٠	- ٩,٤١٠,١٢٨ - -	- ٧٩٨,٥٣٦ - -	- - (١٩١,٢٠٦,٢٨٦) ٦٠,٠٠٠,٠٠٠	- - - ٥٧٤,٠٠٠,٠٠٠
٨٣٦,٦٦٧,٦٨٠	٢٤٧,٥٦٠	٨٦,٦٥٩,٩٧٠	٥٣١,١١٠,٤٠٤	٣,٤٩٢,٢٤٣	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٣٢,٤٠٦,٦٦٣	٧٩٨,٥٣٦	(٤٤٦,٠٤٧,٦٦٦)	٥٧٤,٠٠٠,٠٠٠
٩٤٦,١٦٦,٥١٨ ٤١٢,٥٢٤,٠٠٣ (٩٠٧,٢٩٧)	١٢٣,٢٤٦ - -	٤٤,٣٢٧,٣٢٧ - -	٢٦٠,٦٤٢,٥٩٤ ٤١٢,٥٢٤,٠٠٣ -	١,٣٩١,٢٠٢ (٩٠٧,٢٩٧) -	٦٠,٠٠٠,٠٠٠ - -	١٥,٤٨٠,٨١٤ - -	- - -	(٩,٨٠٣,٦٢٥) - -	٥٧٤,٠٠٠,٠٠٠ - -
٤١١,٦١٦,٧٠٦ ٧٥,٢٣١,٧٦٧ ٤٨٦,٤٨٤,٤٧٣ (٣٠٥,٠٣٧,٧٧٥) (٦٠,٠٠٠,٠٠٠)	- ٧٤,٥٥٩ ٧٤,٥٥٩ -	- ٧٥,١٥٧,٢٠٨ ٧٥,١٥٧,٢٠٨ (٧,٥١٥,٧٢١)	٤١٢,٥٢٤,٠٠٣ - -	(٩٠٧,٢٩٧) -	- -	٧,٥١٥,٧٢١ -	- -	(٣٠٥,٠٣٧,٧٧٥) -	- -
١,٠٢٧,٩٧٢,٢١٦	١٩٧,٨٠٥	٥١,٩٦٨,٨١٤	٦٧٣,١٦٦,٥٦٧	٤٨٣,٩٠٥	٦٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٢,٩٩٦,٥٢٥	-	(٣١٤,٨٤١,٤١٠)	٥٧٤,٠٠٠,٠٠٠

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٦ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

٢٠٠٥	٢٠٠٦	إيضاح	الأنشطة التشغيلية
دولار أمريكي	دولار أمريكي		ربح السنة
٧٥,٢٣١,٧٦٧	٩٤,١٥١,٠٣٩		تعديلات:
(١,٦٢٩,٩٠٣)	(١,٣٩١,٤٦٢)		صافي أعباء التمويل
٥٠٣,٦٦١	٣,٧٨٠,٠٩١		حصة الصندوق من خسائر الشركات الحليفة
(٢٤١,٦٧٧,٦٩٨)	(١٣٣,٤٥٤,٦١٢)		أرباح محفظة الموجودات المالية
(١,٧٥٣,١١٧)	-		أرباح بيع عقارات، آلات ومعدات
١٥٦,٤٠٤,٧٧٨	٦٠,٦٥١,٧٠٨		مصاريف غير نقدية ظاهرة في قائمة الدخل
			التغير في رأس المال العامل
١٩,٨٧٥,٦٢٤	(١٣,٦٠٩,٨٢٩)		ذمم مدينة
٢١,٨٣٧,٩٧٩	٤,٢٤٢,٦١٧		موجودات متداولة أخرى
٥,٩٥٠,٢١٥	(٢,٩٦٠,٤٨٨)		الذمم الدائنة
٧٧٢,٢٨٤	٢٧٠,٨٥٨		مخصصات وأرصدة دائنة أخرى
(٣٦٤,١٣٤)	(١,٢٢٨,٢٩٨)		فوائد مدفوعة
٣٥,١٥١,٤٥٦	١٠,٤٥١,٦٢٤		صافي النقد المتدفق من الأنشطة التشغيلية
			الأنشطة الاستثمارية
(٢,٠٥٩,٧١١)	(٧٦٧,٥٦٣)		شراء عقارات ومنشآت ومعدات
٨,٩٣٦,٩٨٤	٥٢,٥١٨		المتحصل من بيع عقارات ومنشآت ومعدات
٢,٥٣٦,٤٣٣	-		استبعاد أصول شركة تابعة
(٣٥٤,١٦٠)	-		شراء استثمارات عقارية
(١٦٦,٧٧٠,٤٨٤)	(٢,٨٣٩,٣٨٠)		شراء موجودات مالية متوفرة للبيع
١٢٤,٤٩٢,٢٤٠	١٥١,٥٩٠,٦٧٧		بيع موجودات مالية متوفرة للبيع
(١,٤١٦,٠٠١)	(٣,٣٧٤,٦٢٧)		مشاريع تحت التنفيذ
(٢,١١٩,٨٥٥)	(٧٣٩,٧٨٥)		قروض ممنوحة
٢٦,٥١٤,٦٥٤	٣٢٥,٠٠٠		تحصيلات من قروض ممنوحة
٣٤٠,٠٠٠,٠٠٠	-		المتحصل من بيع استثمارات في شركات حليفة
٥,٥٩٥,٢٧٠	١١,٢٩٢,٨٦٣		عوائد الاستثمارات في أسهم الشركات
٦٦٤,٠٩٧	٢٤٨,٠٦٥		فوائد مقبوضة
٣٣٦,٠١٩,٤٦٧	١٥٥,٧٨٧,٧٦٨		صافي التدفق النقدي من الأنشطة الاستثمارية
			الأنشطة التمويلية
(٦٠,٠٠٠,٠٠٠)	(٦٠,٠٠٠,٠٠٠)		أرباح مدفوعة
(٥,٢٢٤,٦٦٠)	(٦٤٨,٣١٤)		مدفوعات التزامات عقود استئجار تمويلي
٥,٩١٩,٠٥٠	(٥,٤٢٧,٥٥٨)		قروض
(٢٦٤,٣١٥,٨٧٢)	(١٣١,٢٠٦,٢٨٦)		سحوبات المساهمين
(٣٢٣,٦٢١,٤٨٢)	(١٩٧,٢٨٢,١٥٨)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
٤٧,٥٤٩,٤٤١	(٣١,٠٤٢,٧٦٦)		صافي (النقص) الزيادة في النقد وما في حكمه
٦,٥٢٤,٢٣١	٥٣,١٦٦,٣٧٥		النقد وما في حكمه في بداية السنة
(٩٠٧,٢٩٧)	٢,٣٨٤,٩٥٦		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
٥٢,١٦٦,٣٧٥	٢٤,٥٠٨,٥٦٥	١٣	النقد وما في حكمه في نهاية السنة