التاريخ: 2014/8/14
الاشارة: CEO/21/137

حضرة السيد أحمد عويضة المحترم
الرئيس التنفيذي
بورصة فلسطين المحترمين
نابلس- فلسطين
فاكس: 2390996 – 09

الموضوع: الافصاح عن القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة للنصف الأول من العام 2014

تحية طيبة وبعد،

بالإشارة الى الموضوع أعلاه، مرفق الى حضرتكم ملخص أداء شركة الاتصالات الفلسطينية للستة أشهر المنتهية في 2014/06/30 بالاضافة الى الملفات التالية:

1. القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة للنصف الأول من العام 2014.
2. الايضاحات الضرورية.
3. البيانات المطلوبة في المادة (2/37) من نظام الافصاح.
4. نموذج الافصاح الالكتروني المعتمد.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،

عمار العكر
الرئيس التنفيذي

نسخة: السادة/ هيئة سوق رأس المال الفلسطينية المحترمين

PALTEL
P.O.Box 1570
نابلس فلسطين
Nablus, Palestine
شارع رفيديا الرئيسي
Rafedia Main st.
T: (+970) 9 2300000
F: (+970) 9 2000000
www.PALTEL.ps

شركة الاتصالات الفلسطينية
المساهمة العامة المحدودة

Palestine Telecommunications
Company P.L.C - PALTEL

2014/08/14

# ملخص أداء الشركة والبيانات المالية
# المرحلية الموحدة المختصرة
للنصف الأول من العام 2014

# Financial Disclosure
H1, 2014

# Consolidated Performance

# ملخص أداء شركة الاتصالات الفلسطينية

## Consolidated Revenue and Profit

The consolidated net profit of Palestine Telecommunications Company (Paltel) reached JOD 48.0 M for the first six months of 2014 compared with JOD 45.3 M for the same period of last year. Accordingly, the earnings per share increased to reach JOD 0.365 by end of H1, 2014 compared to JOD 0.344 end of H1, 2013.

The consolidated operating revenues reached JOD 182.8 M by the end of H1, 2014 compared with JOD 183.0 M end of H1, 2013. Moreover, the revenues from external customers generated by the data, fixed and media operating segments have increased by 15.1%, 3.8% and 12.5%, respectively, whereas the revenues generated from Mobile segment have decreased compared to H1, 2013.

Adding to the above, the gross profit margin and net profit margin increased during the first six months of 2014 compared with the same period of the previous year to reach 83.2% and 26.3% respectively, whereas both the operating profit margin and the EBITDA margin decreased by 1% by end of H1, 2014 compared to H1, 2013. On the other hand, the company achieved investment profits during H1, 2014 by around JOD 5.5 M, compared to a loss of JOD 0.6 M during H1, 2013, which came as a result of improved investment portfolio revaluation and higher cash dividends.

## الإيرادات والأرباح

بلغت صافي أرباح مجموعة الاتصالات الفلسطينية خلال النصف الأول من العام 2014 ما مقداره 48.0 مليون دينار مقارنة بـ 45.3 مليون دينار في النصف الأول من العام 2013. وبلغ نصيب السهم من الأرباح 0.365 دينار مقارنة بـ 0.344 دينار لنفس الفترة من العام الماضي.

على صعيد الايرادات التشغيلية الموحدة فقد بلغت ايرادات الشركة خلال النصف الأول من العام 2014 ما مقداره 182.8 مليون دينار مقارنة بـ 183.0 مليون دينار لنفس الفترة من العام 2013. هذا وقد سجلت قطاعات الخدمات الرقمية والاتصالات السلكية والإعلام ارتفاعاً في الإيرادات من جهات خارجية بنسبة 15.1% و 3.8% و 12.5% على التوالي في حين انخفضت إيرادات قطاع الاتصالات اللاسلكية من جهات خارجية مقارنة بنفس الفترة من العام 2013.

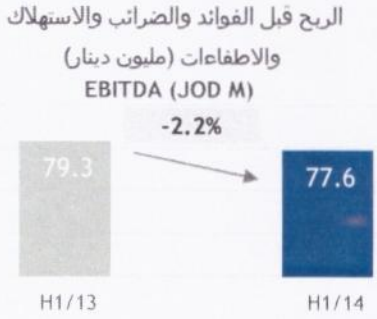
وبالتزامن مع النتائج أعلاه فقد إرتفعت نسبة الدخل الاجمالي ونسبة صافي الدخل لتصل الى 83.2% و 26.3% في حين سجلت نسبة انخفاض بحوالي 1% في نسب الربح التشغيلي وال EBITDA خلال النصف الأول من العام مقارنة بنفس الفترة من العام 2013. أما بخصوص نتائج الاستثمارات فقد حققت الشركة أرباحاً خلال الفترة بحوالي 5.5 مليون دينار مقارنة بخسارة 0.6 مليون دينار في نفس الفترة من العام 2013 ونتج ذلك عن تحسن في اعادة تقييم المحفظة الاستثمارية بالاضافة الى الزيادة في مبلغ عوائد توزيعات الأسهم.

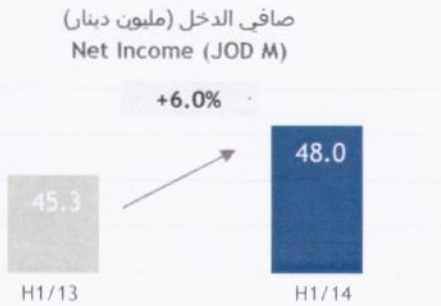
الإيرادات التشغيلية (مليون دينار)
Operating Revenues (JOD M)




الربح الإجمالي (مليون دينار)
Gross Profit (JOD M)






## Operating Indicators

The total number of subscribers (mobile, fixed and ADSL) grew by 0.6% compared with end of 2013 to reach 3.27 million subscribers by H1, 2014, which resulted from a growth in the subscribers' base of all segments, as shown in the following:

## المؤشرات التشغيلية

ارتفعت قاعدة المشتركين الاجمالية للشركات بنسبة 0.6% مقارنة بنهاية العام 2013 لتصل الى 3.27 مليون مشترك وقد نتج هذا الارتفاع عن نمو في أعداد مشتركي جميع القطاعات كما هو موضح أدناه:







However, the Monthly Average Revenue Per User (ARPU) of the Mobile and Fixed operating segments declined in H1, 2014 compared to end of 2013 by 5.5% and 9.0% respectively, to reach JOD 8.3 and JOD 12.2 respectively compared with JOD 8.8 and JOD 13.4 respectively by end of 2013. Whereas the APRU of the Data operating segment increased in H1, 2014 compared to end of 2013 by 5.0% to reach JOD 10.6.

تزامنًا مع الارتفاع في أعداد المشتركين فقد انخفض معدل الإيراد الشهري لكل مشترك في قطاعي الاتصالات اللاسلكية والاتصالات السلكية خلال النصف الأول من العام 2014 مقارنة بالعام 2013 بنسبة 5.5% و 9.0% على التوالي ليصل إلى 8.3 دينار و 12.2 دينار على التوالي مقارنة ب 8.8 دينار و 13.4 دينار على التوالي بالعام 2013. في المقابل فقد ارتفع معدل الإيراد الشهري لكل مشترك في قطاع الخدمات الرقمية بنسبة 5.0% ليصل الى 10.6 دينار.

## Investments

Palestine Telecommunications Co. has a portfolio of financial securities that mainly consists of highly liquid stocks with growth potential. The Company invests its excess cash in those securities with the aim of achieving price appreciation. The Company's investments are classified as either available for sale investments or held for trading investments. The split of those securities between the local market and regional markets is as follows:

## الاستثمارات

جميع استثمارات شركة الاتصالات الفلسطينية في الأسواق المالية هي عبارة عن استثمارات مالية لأغراض المتاجرة، واستثمارات مالية متوفرة للبيع. تقسم استثمارات الشركة إلى استثمارات محلية وأخرى إقليمية بالقيم الموضحة أدناه:

| المجموع Total | اقليمي Regional | محلي Local | تصنيف الاستثمار (ألف دينار) Investment Classification (K JOD) |
|---|---|---|---|
| 166,867 | 113,266 | 53,600 | استثمارات لاغراض المتاجرة Trading |
| 9,767 | 5,464 | 4,303 | استثمارات متاحة للبيع AFS |
| **176,634** | **118,730** | **57,904** | **المجموع Total** |

The International Financial Reporting Standards (IFRS) are being followed in Palestine Telecommunications Group to present financial statements with different investment items. IFRS requires presenting the trading and AFS securities at fair market value for each reporting period and to recognize the unrealized gains/losses on trading securities in the income statement, whereas the unrealized gains/losses on AFS securities are recognized in the equity section of the balance sheet. Available for sale investments are stated at cost when the fair value cannot be reliably determined due to the unpredictable nature of future cash flows, these unmarketable securities represent a very minor portion of the total company's investment portfolio.

تتبع الاتصالات الفلسطينية المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) لعرض هذه الاستثمارات في قوائمها المالية، وتنص هذه المعايير على إعادة تقييم هذه الاستثمارات وفقا لقيمتها السوقية كما هي في نهاية الفترة، بحيث ينعكس أي ربح أو خسارة نتيجة إعادة تقييم الاستثمارات لأغراض المتاجرة على قائمة الدخل، في حين ينعكس إعادة تقييم الاستثمارات المتاحة للبيع على حقوق المساهمين في الميزانية الموحدة. وعندما لا يكون بالإمكان تحديد قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع بشكل دقيق فانه يتم عرضها بتكلفتها.

## Other Information

## بيانات أخرى

### Members of the Board of Directors

### أولا: أعضاء مجلس الإدارة

| | |
|---|---|
| **Mr. Sabih Masri**<br>Chairman (Representing himself) | .1 **السيد صبيح المصري**<br>رئيس مجلس الادارة (ممثلاً عن نفسه) |
| **Mr. Leith Masri**<br>Palestine Development and Investment Co. (PADICO) | .2 **السيد ليث المصري**<br>شركة فلسطين للتنمية والاستثمار (بادیکو) |
| **Mr. Samir Hulileh**<br>Palestine Development and Investment Co. (PADICO) | .3 **السيد سمير حليلة**<br>شركة فلسطين للتنمية والاستثمار (بادیکو) |
| **Mr. Sharhabil Al-Zaim**<br>Palestine Development and Investment Co. (PADICO) | .4 **السيد شرحبيل الزعيم**<br>شركة فلسطين للتنمية والاستثمار (بادیکو) |
| **Mr. Basil Abdel-Nabi**<br>Arab Bank | .5 **السيد باسل عبد النبي**<br>البنك العربي ش.م.ع |
| **Mr. Farouq Zuaiter**<br>Cairo Amman Bank | .6 **السيد فاروق زعيتر**<br>بنك القاهرة عمان |
| **Mr. Talal Nasiruddin**<br>Birzeit Pharmaceutical Co. | .7 **السيد طلال ناصر الدين**<br>شركة بيرزيت للأدوية |
| **Mr. Ammar Aker**<br>The Arab Supply and Trading Co. (ASTRA) | .8 **السيد عمار العكر**<br>الشركة العربية للتموين والتجارة / أسترا |
| **Mr. Ghiath Sukhtian**<br>GMS Holding | .9 **السيد غياث سختيان**<br>شركة GMS Holding |
| **Mr. Basem Abdel Halim**<br>Aswaq Portfolio Investments Company (Palestine Investment Fund) | .10 **السيد باسم عبد الحليم**<br>شركة أسواق للمحافظ الاستثمارية |

### Executive Management

### ثانيا: الإدارة التنفيذية

| | |
|---|---|
| **Mr. Ammar Aker**<br>Chief Executive Officer / Palestine Telecom Group | .1 **السيد عمار العكر**<br>الرئيس التنفيذي/ مجموعة الاتصالات الفلسطينية |
| **Mr. Salameh Khalil**<br>Chief Financial Officer / Palestine Telecom Group | .2 **السيد سلامة خليل**<br>رئيس الإدارة المالية/ مجموعة الاتصالات الفلسطينية |
| **Mr. Kamal Ratrout**<br>Chief Technical Officer / Palestine Telecom Group | .3 **السيد كمال الرطروط**<br>رئيس الإدارة الفنية/ مجموعة الاتصالات الفلسطينية |
| **Mr. Mazen Najjar**<br>Chief Internal Auditor / Palestine Telecom Group | .4 **السيد مازن النجار**<br>رئيس التدقيق الداخلي/ مجموعة الاتصالات الفلسطينية |
| **Mr. Imad Lahham**<br>Public Relations Senior Director / Palestine Telecom Group | .5 **السيد عماد اللحام**<br>مدير إدارة العلاقات العامة/ مجموعة الاتصالات الفلسطينية |
| **Mr. Waleed Fteiha**<br>Supply Chain Senior Director / Palestine Telecom Group | .6 **السيد وليد فتيحة**<br>مدير إدارة اللوازم والتوريدات/ مجموعة الاتصالات الفلسطينية |
| **Mr. AbdulMajeed Melhem**<br>General Manager / Paltel | .7 **السيد عبد المجيد ملحم**<br>مدير عام شركة بالتل |
| **Mr. Maen Melhem**<br>General Manager / Jawwal | .8 **السيد معن ملحم**<br>مدير عام شركة جوال |
| **Mr. Rami Shamshoum**<br>General Manager / Hadara | .9 **السيد رامي شمشوم**<br>مدير عام شركة حضارة |
| **Mr. Ghassan Anabtawi**<br>General Manager / Reach | .10 **السيد غسان عنبتاوي**<br>مدير عام شركة ريتش |

## External Auditor

During the General Assembly Meeting, which took place on 26/03/2014, Ernst & Young was assigned as the external auditor for the year 2014.

## Governance & Disclosure

No major changes in the ownership of the top shareholders have occurred during H1, 2014. Additionally, no change has affected the operational activities of the company during the mentioned period.

## Paid up Capital

1. Outstanding Shares = 131,625,000
2. Par Value per Share = JOD 1.00

## Legal Procedures and Issues

There are no issues or significant lawsuits held against the company or held by the company against others which could affect the company's operations or the trading price of its stock.

## The Company's Debt

During the first six months of 2014, the Company signed new long-term loan agreements with local and regional banks with a total amount of USD 75 M (equivalent to JOD 53.2 M). Additionally, the Group utilized a total amount of JOD 32.2 M of the overdraft ceiling of USD 50 M (equivalent to JOD 35.5 M)

Total overdrafts and current portion of long term loans amounted to JOD 49.8 M as of June 30th, 2014.

## Cash Dividends

The General Assembly approved in its meeting held on March 26, 2014 the declaration of a cash dividend of JOD 0.50 per share (50% of the par value) totaling around JOD 66 M. Paltel started the distribution of dividends from 16/4/2014.

## ثالثا: مدققي الحسابات

تم اعادة انتخاب شركة ارنست ويونغ كمدققين خارجيين للعام 2014 وذلك خلال اجتماع الهيئة العامة العادي الذي انعقد بتاريخ 2014/03/26.

## رابعا: السيطرة على الشركة ونشاطات وأعمال الشركة الرئيسية

لا يوجد تغيير جوهري على توزيع الحصص الرئيسية بين كبار المساهمين كما لم يطرأ أي تغيير على طبيعة أعمال ونشاطات الشركة خلال النصف الأول من العام 2014.

## خامسا: رأس المال المكتتب

لم يطرأ أي تغيير على رأس مال الشركة حيث بقي كما هو موضح أدناه:

1. عدد الأسهم المكتتب بها = 131,625,000
2. القيمة الإسمية للسهم = 1 دينار أردني

## سادسا: الاجراءات القانونية

لا يوجد أية قضايا أو اجراءات قانونية جوهرية على الشركة أو للشركة على الغير والتي من الممكن أن تؤثر على أعمال الشركة أو سعر تداول السهم.

## سابعا: ديون الشركة

تم خلال النصف الأول من العام 2014 توقيع اتفاقيات قروض طويلة الأجل مع عدة بنوك محلية وإقليمية بإجمالي مبلغ 75 مليون دولار أمريكي (ما يعادل 53.2 مليون دينار أردني)، كما قامت المجموعة خلال الفترة باستغلال مبلغ 32.2 مليون دينار أردني من سقف التسهيلات الائتمانية والبالغ 50 مليون دولار أمريكي (ما يعادل 35.5 مليون دينار أردني).

بلغ إجمالي التسهيلات الائتمانية والجزء المتداول من القروض طويلة الأجل مبلغ 49.8 مليون دينار أردني كما في 30 حزيران 2014.

## ثامنا: التوزيعات النقدية

أقرت الهيئة العامة العادية خلال جلستها المنعقدة بتاريخ 2014/3/26 توزيع أرباح نقدية على المساهمين بواقع 0.50 دينار للسهم الواحد (50% من القيمة الاسمية للسهم) وذلك عن العام 2013 حيث بلغ مجموع التوزيعات النقدية ما قيمته حوالي 66 مليون دينار أردني وباشرت الشركة بالتوزيع على المساهمين بتاريخ 2014/04/16.

**Key Events during the Period:**

1. As per the disclosure released on 24/11/2013 concerning VTEL, the off-shore investment arm of Palestine Telecom Group, which has recently acquired the license to provide 4G 'LTE' services in Kurdistan province, Iraq, the Group signed a long-term agreements with VTEL MEA with a total of USD 84.7 M (equivalent to JOD 60.1 M) for financing investments which are expected to have a positive impact in the future on the results of the Group's consolidated business (Note 6 in the Financial Statements).
2. The Group has also signed sale and repurchase agreement (financing agreement) with the Palestine Development and Investment Co. (PADICO) of USD 50 M (equivalent to JOD 35.5 M) during H1, 2014, knowing that the agreement is related to Jericho Gate Real Estate Investment Company, of which the Group owns 50% stake (Note 6 in the Financial Statements).

**Note:** No major changes, legal cases or events, other than what have been mentioned in the financial statements and this report, have occurred during H1, 2014 and which could influence the company's core operations and share market price.

**تاسعا: أمور مهمة أخرى**

1. لاحقًا لكتابنا بتاريخ 2013/11/24 والذي تناول موضوع الإعلان عن حصول شركة "فيتل"، وهي الذراع الاستثماري الخارجي لمجموعة الاتصالات الفلسطينية، على رخصة تقديم خدمات الجيل الرابع (LTE) في إقليم كردستان العراق، فقد قامت المجموعة خلال الفترة بتوقيع اتفاقيات قروض طويل الأجل مع شركة فيتل الشرق الأوسط وإفريقيا بمبلغ 84.7 مليون دولار امريكي (ما يعادل 60.1 مليون دينار أردني) وذلك لهدف تمويل الاستثمارات والتي من المتوقع أن يكون لها أثر إيجابي في المستقبل على نتائج الأعمال الموحدة للمجموعة (إيضاح 6 في البيانات المالية).
2. كما قامت المجموعة خلال الفترة بتوقيع اتفاقية بيع وإعادة شراء (اتفاقية تمويل) مع شركة فلسطين للتنمية والاستثمار - باديكو القابضة بقيمة 50 مليون دولار أمريكي (ما يعادل 35.5 مليون دينار أردني)، مع العلم أن الاتفاقية خاصة بمشروع بوابة أريحا والتي تمتلك المجموعة به حصة 50% (إيضاح 6 في البيانات المالية).

**ملاحظة:** لم يطرأ أي تغيير أو حدث مهم آخر خلال النصف الأول من العام 2014 غير ما تم ذكره في البيانات المالية وفي هذا التقرير.

عمار العكر
Ammar Aker

الرئيس التنفيذي
Chief Executive Officer

سلامة خليل
Salameh Khalil

رئيس الإدارة المالية
Chief Financial Officer