فلسطين، نابلس
شارع رفيديا الرئيسي
هاتف: 2376225-9-970+
فاكس: 2376227-9-970+
ص.ب: 1057

الاتصالات الفلسطينية

التاريخ: 2009/2/12

السيد/ توم هيلي المحترم

المدير التنفيذي

السادة/ سوق أبو ظبي للأوراق المالية المحترمين

أبو ظبي- الإمارات العربية المتحدة

فاكس:+971-2-6270300

تحية طيبة وبعد

الموضوع: الافصاح عن البيانات المالية الختامية لعام 2008

مرفق الى حضرتكم تقرير مجلس الادارة عن النتائج المالية للربع الرابع من العام 2008م، بالاضافة الى البيانات المالية الاولية الموحدة والمرفوعة لمجلس الادارة من اجل المصادقة عليها.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

د. عبدالمالك الجابر

نائب رئيس مجلس الإدارة

الرئيس التنفيذي

فلسطين، نابلس
شارع رفيديا الرئيسي
هاتف: ٠٩-٢٣٧٦٢٢٥-٠٩٧٠+
فاكس: ٠٩-٢٣٧٦٢٢٧-٠٩٧٠+
ص.ب: ١٥٧٠

الاتصالات الفلسطينية

شركة الإتصالات الفلسطينية

المساهمة العامة المحدودة

2008

تقرير مجلس الادارة عن النتائج المالية

للربع الرابع من العام 2008م

العملة الاساسية لشركة الاتصالات الفلسطينية هي الدينار الاردني(JOD). قائمة الدخل وقائمة التدفقات النقدية تم ترجمة حساباتها الى عملة الدرهم الاماراتي بناء على متوسط سعر صرف الدرهم مقابل الدينار خلال العام، بينما حسابات الميزانية العمومية فقد جرى ترجمة العملة فيها بناء على سعر صرف الدرهم مقابل الدينار كما هو في 31/12/2008. متوسط سعر الصرف كان 5.2238 و 5.2212 للاعوام 2008 و 2007 على التوالي، بينما سعر الصرف في 31/12/2008 و 31/12/2007 كان 5.2409 و 5.2317 على التوالي.

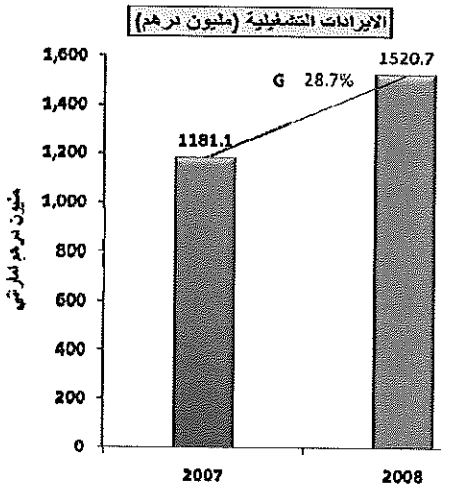
فلسطين، نابلس
شارع رفيديا الرئيسي
هاتف: 2376225-9-970+
فاكس: 2376227-9-970+
ص.ب: 1057

حققت شركة الاتصالات الفلسطينية نتائج ايجابية فاقت التوقعات, الأمر الذي أدى الى نمو واضح في كافة مؤشراتها سواء التشغيلية أو المالية مع نهاية عام 2008، وقد جاء هذا النمو نتيجة للجهود التي بذلت على كافة المستويات خلال العام لتحقيق المنفعة المرضية للمساهمين والمستثمرين.

الاداء المالي:

اولاً: الايرادات

بلغت الايرادات التشغيلية للشركة في نهاية عام 2008 ما قيمته 1,520.7 مليون درهم اماراتي، مرتفعة بنسبة 28.7% عن العام الماضي بعد ان كانت 1,181.1 مليون درهم اماراتي، ويأتي ذلك نتيجة للارتفاع الذي حققته الشركة في الايرادات التشغيلية من مختلف الانشطة سواء الاتصالات اللاسلكية، والاتصالات السلكية، والاعلام، والخدمات الرقمية، وتكنولوجيا المعلومات والتي ارتفعت بنسبة 41.6%، 6.4%، 109.3%، 14.1%، 2.5% على التوالي.

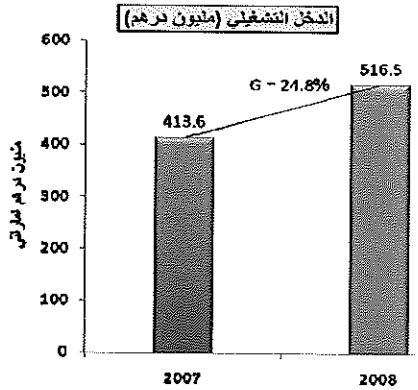


ثانيا: الدخل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات والاطفاءات:

ارتفع دخل الشركة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء بنسبة 20% ليصل الى 670.5 درهم اماراتي، بعد ان كان 557 درهم في عام 2007، وقد كان هذا النمو محصلة للكفاءة التشغيلية العالية للشركة خلال العام بالاضافة الى سياسة احتواء التكاليف التي اتبعتها الشركة بدوائرها التجارية والفنية.

ثانيا: الدخل التشغيلي

بلغت الارباح التشغيلية للشركة 516.5 مليون درهم اماراتي في نهاية عام 2008 بعد ان كانت 413.6 مليون درهم في نهاية العام الماضي، وعليه تكون الشركة قد حققت ارتفاعا في ارباحها التشغيلية بما قيمته 102.9 مليون دينار اردني وبما نسبته 24.8% عن العام الماضي.

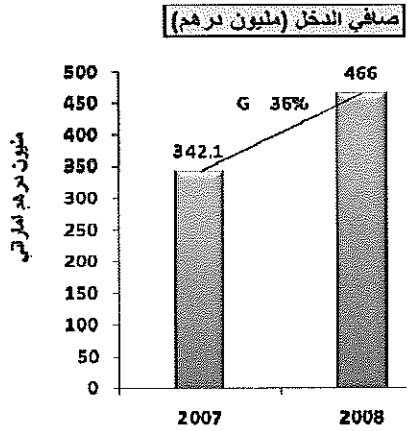


العملة الاساسية لشركة الاتصالات الفلسطينية هي الدينار الاردني(JOD). قائمة الدخل وقائمة التدفقات النقدية تم ترجمة حساباتها الى عملة الدرهم الاماراتي بناء على متوسط سعر صرف الدرهم مقابل الدينار خلال العام، بينما حسابات الميزانية العمومية فقد جرى ترجمة العملة فيها بناء على سعر صرف الدرهم مقابل الدينار كما هو في 31/12/2008. متوسط سعر الصرف كان 5.2238 و 5.2212 للاعوام 2008 و 2007 على التوالي، بينما سعر الصرف في 31/12/2008 و 31/12/2007 كان 5.2409 و 5.2317 على التوالي.

فلسطين، نابلس
شارع رفيديا الرئيسي
هاتف: 2376225-9-970+
فاكس: 2376227-9-970+
ص.ب: 1570

ثالثاً: صافي الدخل ونصيب السهم من الأرباح

حققت الشركة ارتفاعا في صافي الدخل بعد الضريبة ليبلغ 466 مليون درهم مقارنة بـ 432 مليون درهم في العام الماضي، محققة ارتفاعا بما نسبته 36%، وبهذا ارتفع نصيب السهم من الارباح ليبلغ 3.54 درهم.

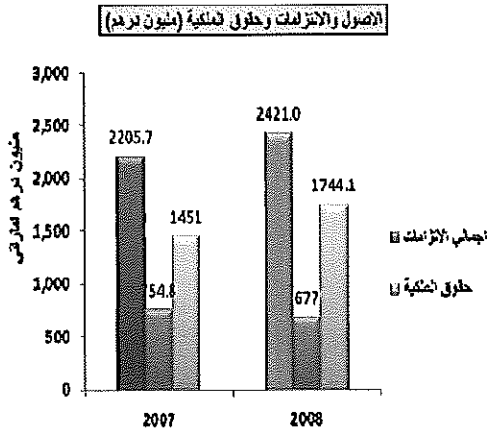


رابعاً: الاصول والالتزامات وحقوق الملكية

حققت الشركة ارتفاعا في القيمة الاجمالية لاصولها بما نسبته 9.5%، فقد بلغت قيمة اجمالي اصول الشركة في نهاية عام 2008، 2,421 مليون درهم اماراتي، مقارنة بـ 2,206 مليون درهم في نهاية العام الماضي، ويعود هذا الارتفاع بالدرجة الاولى الى ارتفاع قيمة الاصول المتداولة للشركة مدفوعة بارتفاع قيمة النقد بما نسبته 145%، فقد بلغت قيمة النقد في نهاية عام 2008، حوالي 405 مليون درهم، مقارنة بـ 165 مليون درهم في العام الماضي.

اما التزامات الشركة فقد انخفضت بما نسبته 10% عن العام الماضي، فقد بلغ مجموع التزامات الشركة 677 مليون درهم، مقارنة بـ 755 مليون درهم، ويأتي هذا الانخفاض نتيجة لانخفاض قيمة الالتزامات غير المتداولة والالتزامات المتداولة بنسب 21% و 7.3% على التوالي.

وبالنظر الى حقوق الملكية نرى انها ارتفعت بما نسبته 20%، فقد بلغت 1744 مليون درهم اماراتي مقارنة بـ 1,451 مليون درهم اماراتي في العام السابق، ويأتي هذا الارتفاع نتيجة للنتائج الايجابية التي حققتها الشركة، الامر الذي أدى الى ارتفاع قيمة الارباح المحتجزة بما نسبته 97% لتبلغ 783.5 مليون درهم بعد ان كانت 397 مليون درهم.



خامساً: التدفقات النقدية

حققت الشركة ارتفاعا في التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية بما نسبته 28%، لتصل الى 717.0 مليون درهم، مقارنة بـ 560.3 في نهاية العام الماضي.

سادساً: النسب المالية:

في نهاية عام 2008 بلغت نسبة العائد على متوسط الاصول 22.25% مقارنة ب 19.78% في نهاية العام الماضي، بينما بلغت نسبة العائد على متوسط حقوق المساهمين 29.23% مقارنة ب 25.42% في نهاية العام المنصرم.

العملة الاساسية لشركة الاتصالات الفلسطينية هي الدينار الاردني(JOD). قائمة الدخل وقائمة التدفقات النقدية تم ترجمة حساباتها الى عملة الدرهم الاماراتي بناء على متوسط سعر صرف الدرهم مقابل الدينار خلال العام، بينما حسابات الميزانية العمومية فقد جرى ترجمة العملة فيها بناء على سعر صرف الدرهم مقابل الدينار كما هو في 31/12/2008. متوسط سعر الصرف كان 5.2238 و 5.2212 للاعوام 2008 و 2007 على التوالي، بينما سعر الصرف في 31/12/2008 و 31/12/2007 كان 5.2409 و 5.2317 على التوالي.

الاتصالات الفلسطينية
فلسطين، نابلس
شارع رفيديا الرئيسي
هاتف: 0-9-237122 5+970+
فاكس: 0-9-237122 7+970+
ص.ب 1057

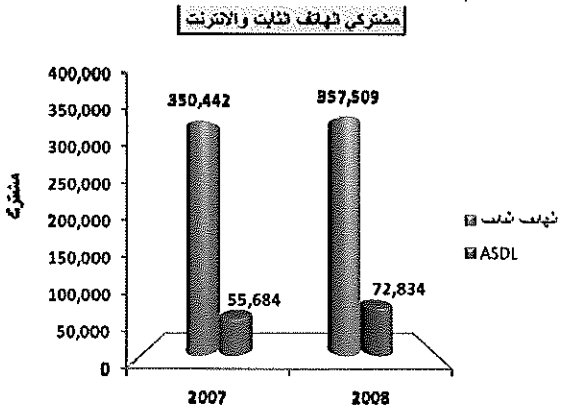
✓ المؤشرات التشغيلية:

التزمت الاتصالات الفلسطينية منذ نشأتها بتوفير خدمات الاتصال المختلفة في جميع انحاء الوطن، وبجودة عالمية، وقد ساهم ذلك بالاضافة الى الحملات الترويجية المختلفة وسياسات تخفيض الاسعار، ساهم في زيادة عدد مشتركي الشركة بشكل جلي، فقد بلغ عدد المشتركين 1.744 مليون مشترك في نهاية عام 2008 بزيادة قدرها 22% عن العام الماضي.

اولا: مشتركي الخطوط الثابتة

بلغ عدد مشتركي الهاتف الثابت 357,509 مشترك مقارنة بـ 350,445 مشترك في نهاية العام الماضي محققا نسبة ارتفاع قدرها 2%.

اما متوسط الايراد لكل مشترك فقد بلغ 63.94 درهم مقارنة ب 65.89 درهم في عام 2007.



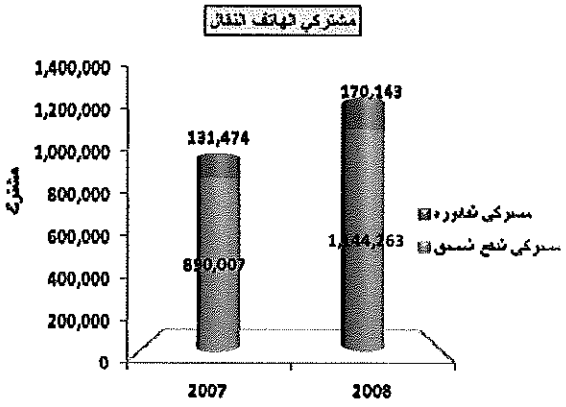
ثانيا: مشتركي الخطوط النقالة

حقق قطاع الاتصالات المتنقلة نموا قويا في كافة المؤشرات التشغيلية، فقد نما متوسط الايراد لكل مستخدم بنسبة 12.4% ليصل الى 80.7 درهم اماراتي مقارنة ب 71.8 درهم خلال عام 2007.

وقد بلغ عدد مشتركي الخطوط النقالة في نهاية عام 2008 حوالي 1.314 مليون مشترك، مقارنة بـ 1.021 مليون مشترك في نهاية العام الماضي، محققا ارتفاعا بما نسبته 28.7%.

اما توزيع المشتركين بين برامج الدفع المسبق والفاتورة فقد استمر كما هو بنسب 87% و 13% على التوالي، الامر الذي ادى الى زيادة معدل الانتشار من 34% الى 42%، وزيادة الحصة السوقية من 80% الى 86%.

ثالثا: مشتركي خطوط ال ADSL



بلغ عدد مشتركي خطوط الـ ADSL 72,834مشترك مقارنة ب 55,684 الف مشترك في العام الماضي محققا نسبة ارتفاع قدرها 31% .

اما نسبة الانتشار لخطوط الانترنت (ADSL) بين خطوط الهاتف الثابت فقد ارتفعت من 16% الى 20%، و صاحب ذلك ارتفاع في معدل الايراد لكل مشترك من 74.7 درهم الى 98.8 درهم.

الاستثمارات:

تعمل شركة الاتصالات الفلسطينية من خلال استثماراتها على تعظيم ثروة مساهميها عن طريق تشغيل جزء من اموالها في استثمارات تحقق عوائد مجدية وباتباع وسائل علمية مدروسة.

العملة الاساسية لشركة الاتصالات الفلسطينية هي الدينار الاردني(JOD). قائمة الدخل وقائمة التدفقات النقدية تم ترجمة حساباتها الى عملة الدرهم الاماراتي بناء على متوسط سعر صرف الدرهم مقابل الدينار خلال العام، بينما حسابات الميزانية العمومية فقد جرى ترجمة العملة فيها بناء على سعر صرف الدرهم مقابل الدينار كما هو في 31/12/2008. متوسط سعر الصرف كان 5.2238 و 5.2212 للاعوام 2008 و 2007 على التوالي، بينما سعر الصرف في 31/12/2008 و 31/12/2007 كان 5.2409 و 5.2317 على التوالي.

فلسطين، نابلس
شارع رفيديا الرئيسي
هاتف: ٠٩-٢٣٧١٢٢٥-٠٩٧٠+
فاكس: ٠٩-٢٣٧١٢٢٧-٠٩٧٠+
ص.ب: ١٥٧٠

جميع استثمارات شركة الاتصالات الفلسطينية هي عبارة عن استثمارات مالية لاغراض المتاجرة، واستثمارات مالية متوفرة للبيع.

تتبع الاتصالات الفلسطينية المعايير الدولية لاعداد التقارير المالية (IFRS) لعرض هذه الاستثمارات في قوائمها المالية، وتنص هذه المعايير على اعادة تقييم هذه الاستثمارات وفقا لقيمتها السوقية كما هي في نهاية الفترة، بحيث ينعكس اي ربح او خسارة نتيجة اعادة تقييم الاستثمارات لاغراض المتاجرة على قائمة الدخل، في حين ينعكس اعادة تقييم الاستثمارات المتاحة للبيع على حقوق المساهمين في الميزانية العمومية. وعندما لا يكون بالامكان تحديد قيمة الاستثمارات بشكل دقيق فانه يتم عرضها بتكلفتها.

تقسم استثمارات شركة الاتصالات الفلسطينية الى استثمارات محلية واخرى اقليمية بالقيم الموضحة ادناه:

تصنيف الاستثمار	محلي	اقليمي	المجموع
استثمارات لاغراض المتاجرة	19,246,394	57,360,631	**76,607,025**
استثمارات متاحة للبيع	23,702,311	275,630,809	**299,333,120**
المجموع	**42,948,705**	**332,991,440**	**375,940,145**

اجتماع الهيئة العامة والتقرير السنوي

قرر مجلس ادارة الشركة في جلسته المنعقدة في مدينة رام الله بتاريخ 2009/2/9، دعوة الهيئة العامة العادية وغير العادية الى الانعقاد بتاريخ 2009/3/5 في مدينة اريحا. حيث من المقرر ان يناقش اجتماع الهيئة العامة العادي البيانات المالية

والمصادقة عليها للسنة المالية 2008، وانتخاب مدققي حسابات الشركة عن السنة 2009، واقرار توصية مجلس الادارة لتوزيع الارباح.

هذا وسوف يتم مناقشة واقرار الشراكة مع شركة الاتصالات المتنقلة "زين" في اجتماع الهيئة العامة غير العادية.

التقرير السنوي لعام 2008 سوف يتم نشره في بداية شهر مارس 2009، نسخة من التقرير سيتم ارسالها الى هيئة سوق راس المال الفلسطينية، وسوق فلسطين للاوراق المالية، و الفلسطينية، وهيئة الاوراق المالية والسلع – الامارات العربية المتحدة، وسوق ابو ظبي للاوراق المالية ، وشركات الوساطة الاعضاء في سوق فلسطين للاوراق المالية، كما سيتم توزيع التقرير على مساهمي الشركة بالاضافة الى وضعه على موقع الشركة الالكتروني (www.paltelgroup.ps).

العملة الاساسية لشركة الاتصالات الفلسطينية هي الدينار الاردني(JOD). قائمة الدخل وقائمة التدفقات النقدية تم ترجمة حساباتها الى عملة الدرهم الاماراتي بناء على متوسط سعر صرف الدرهم مقابل الدينار خلال العام، بينما حسابات الميزانية العمومية فقد جرى ترجمة العملة فيها بناء على سعر صرف الدرهم مقابل الدينار كما هو في 31/12/2008. متوسط سعر الصرف كان 5.2238 و 5.2212 للاعوام 2008 و 2007 على التوالي، بينما سعر الصرف في 31/12/2008 و 31/12/2007 كان 5.2409 و 5.2317 على التوالي.

فلسطين، نابلس
شارع رفيديا الرئيسي
هاتف: ٢٣٧٦٢٢٥-٩-٩٧٠+
فاكس: ٢٣٧٦٢٢٧-٩-٩٧٠+
ص.ب: ١٥٧٠

الاتصالات الفلسطينية

ملخص الميزانية العمومية

(درهم اماراتي)	كما هي في 12/31 2008	2007
مجموع الأصول المتداولة	999,109,212	780,235,643
الأصول غير المتداولة	1,421,922,551	1,425,415,327
مجموع الأصول	2,421,031,763	2,205,650,970
الالتزامات المتداولة	539,132,153	580,639,618
الالتزامات طويلة الأجل	137,791,636	174,120,791
حقوق الملكية	1,744,107,974	1,450,890,562
العائد على متوسط الأصول	22.25%	19.78%
العائد على متوسط حقوق الملكية	29.23%	25.42%
نسبة الديون من الأصول	27.96%	34.22%
نسبة حقوق الملكية من الأصول	72.04%	65.78%

ملخص قائمة الدخل

(درهم اماراتي)	عن السنة المنتهية في 12/31 2008	2007
صافي الإيرادات	1,520,692,239	1,181,065,843
تكلفة الإيرادات	291,146,829	251,032,579
الربح الأجمالي	1,229,545,410	930,033,263
نسبة هامش الربح الاجمالي	80.80%	78.75%
المصاريف التشغيلية	713,078,776	516,470,409
الدخل التشغيلي	516,466,634	413,562,854
الدخل التشغيلي%	33.96%	35.02%
صافي الدخل	465,862,149	342,128,434
صافي الدخل%	%31	%29
حصة السهم من الأرباح معدل سنويا	3.54	2.60

العملة الاساسية لشركة الاتصالات الفلسطينية هي الدينار الاردني(JOD). قائمة الدخل وقائمة التدفقات النقدية تم ترجمة حساباتها الى عملة الدرهم الاماراتي بناء على متوسط سعر صرف الدرهم مقابل الدينار خلال العام، بينما حسابات الميزانية العمومية فقد جرى ترجمة العملة فيها بناء على سعر صرف الدرهم مقابل الدينار كما هو في 31/12/2008. متوسط سعر الصرف كان 5.2238 و 5.2212 للاعوام 2008 و 2007 على التوالي، بينما سعر الصرف في 31/12/2008 و 31/12/2007 كان 5.2409 و 5.2317 على التوالي.

فلسطين، نابلس
شارع رفيديا الرئيسي
هاتف: ٢٣٧٦٢٢٥-٩-٠٩٧٠+
فاكس: ٢٣٧٦٢٢٧-٩-٠٩٧٠+
ص.ب: ١٥٧٠

الاتصالات الفلسطينية

ملخص قائمة التدفقات النقدية

(درهم اماراتي)	عن السنة المنتهية في 12/31 2008	2007
التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية	717,032,035	560,269,126
التدفقات النقدية من الانشطة الاستثمارية	-169,230,369	-155,097,977
التدفقات النقدية من الانشطة التمويلية	-313,099,521	-227,199,096

د. عبد المالك الجابر
نائب رئيس مجلس الادارة
الرئيس التنفيذي

العملة الاساسية لشركة الاتصالات الفلسطينية هي الدينار الاردني(JOD). قائمة الدخل وقائمة التدفقات النقدية تم ترجمة حساباتها الى عملة الدرهم الاماراتي بناء على متوسط سعر صرف الدرهم مقابل الدينار خلال العام، بينما حسابات الميزانية العمومية فقد جرى ترجمة العملة فيها بناء على سعر صرف الدرهم مقابل الدينار كما هو في 31/12/2008. متوسط سعر الصرف كان 5.2238 و 5.2212 للاعوام 2008 و 2007 على التوالي، بينما سعر الصرف في 31/12/2008 و 31/12/2007 كان 5.2409 و 5.2317 على التوالي.

PALTEL
Palestine, Nablus
Rafedia Main St.
Tel: +970-9-2376225
Fax: +970-9-2376227
P.O. Box: 1579

PALTEL
Tell the World

Palestine Telecommunications Company 2008

Board of Directors' Report
for
the fourth quarter
2008

Functional currency for Paltel is Jordanian Dinars. Income statement accounts and Cash flow are translated to AED using the average exchange rate prevailed during the nine-months, whereas the Balance sheet accounts are translated by the exchange rate as of 31 DEC. The Average Rate was 5.2238 and 5.2212 for 2008 and 2007 respectively whereas the rate at 31DEC08 and 31DEC07 was 5.2409, 5.2317 respectively

PALTEL
Palestine, Ramallah
Rukhadia Main St.
Tel: +970-2-2375225
Fax: +970-2-2375227
P.O. Box: 1570

Impressive financial performance that delivered higher than expected results.

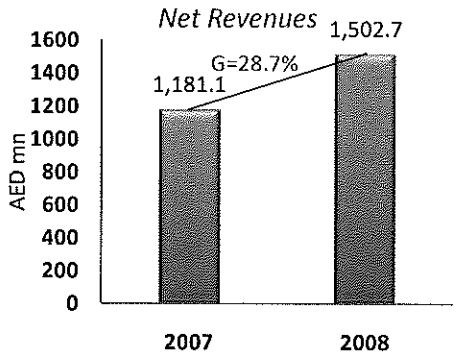
Palestine Telecommunications Company's "Paltel" 2008 full year net profit increased by 36% to AED465.8mn compared with AED342.1mn in 2007. The Company's EPS grew to AED3.54 compared with AED2.60 in 2007. The Company managed to grow its asset base and equity by 9.5% and 20% respectively. The Company's profitability ratios improved as well, where the Return on Average Assets (ROAA) and Return on Average Equity (ROAE) grew to 22.25% and 29.23% compared with 19.78% and 25.42% respectively.

I. Consolidated Performance

A. Consolidated Revenue

Over the FY2008, the consolidated revenues have grown by 28.7% to reach AED 1,520.7mn compared with AED1,181.1mn in 2007.

The strong growth in revenues came as a result of the Company's strategy of integrating the various aspects of its commercial operations and providing its subscriber base with attractive offers.



The revenue growth rate of the different subsidiaries is as follows:

Business Unit	Revenue growth y-o-y
Paltel-Fixed Line	6.0%
Jawwal-Mobile	41.6%
Hadara-Data	14.1%
Palmedia-Media	109.3%
Hulul-IT	2.5%

B. Consolidated EBITDA

The consolidated EBITDA of the Company grew by 20% on y-o-y basis to reach AED670.5mn compared with AED557 mn in 2007. This strong growth came as a result of the operating efficiencies and cost containment the company managed to achieve on the technical and commercial levels.

C. Consolidated operating income

The consolidated operating income "EBIT" of the Company grew by 24.8% over the FY2008 to reach AED516.5mn compared with AED413.6 in 2007. This growth reflects the positive effect of the operating leverage that Company enjoys in its cost structure.

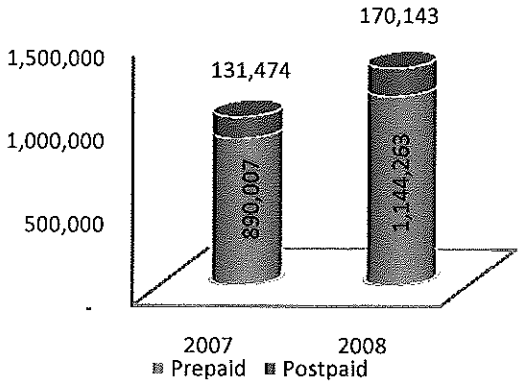
Functional currency for Paltel is Jordanian Dinars. Income Statement accounts and Cash Flow are translated to AED using the average exchange rate prevailed during the year, whereas the Balance Sheet accounts are translated using the exchange rate as of 31 DEC. The average rate was 5.2238 and 5.2212 for 2008 and 2007 respectively, whereas the rate at 31DEC08 and 31DEC07 was 5.2409, 5.2317 respectively.

PALTEL
Palestine, Ramallah
Rukeibe Main St.
Tel.: +970-2-2376225
Fax: +970-2-2376227
P.O. Box: 1979

At the same time, the subscribers' base grew by 28.7% y-o-y to stand at 1.314mn at the end of 2008 compared with 1.021mn at the end of 2007. The composition of the postpaid and prepaid subscribers remains stable at 87% and 13% respectively.

The penetration rate of mobile services has increased from 34% to 42% y-o-y, and the market share has increased from 80% to 86%.

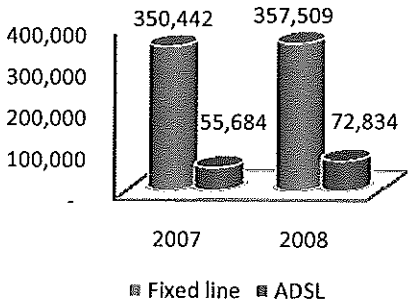
Mobile Subscribers



C. ADSL

The data segment achieved a 31% growth rate in the number of ADSL lines to stand at 72,834 lines as of December 31, 2008 compared with 55,684 lines as of December 31, 2007. The increase in the penetration rate of the ADSL lines (per landline) from 16% to 20% has accompanied by an increase in the ARPU from AED74.7 to AED98.8.

Fixed lines & ADSL lines

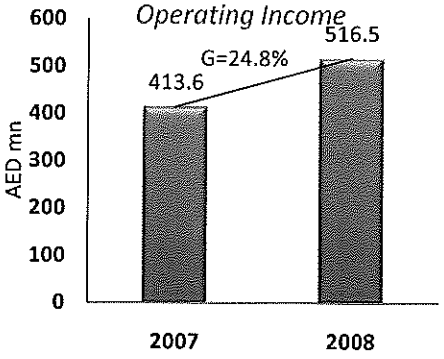


III. Investments

Palestine Telecommunications Co. has a portfolio of financial securities that 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 Grouped into two main categories: trading and Available for Sale (AFS). The splitting of those securities between the local market and regional markets is as follows:

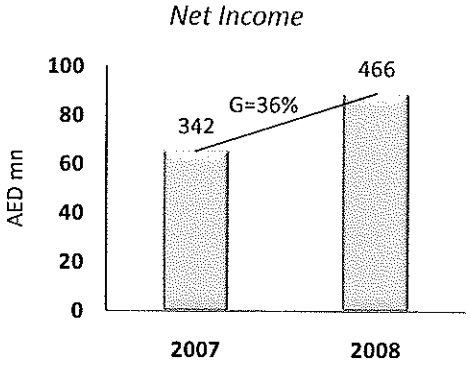
AED	Local	Regional	Total
Trading	19,246,394	57,360,631	**76,607,025**
AFS	23,702,311	275,630,809	**299,333,120**
Total	**42,948,705**	**332,991,440**	**375,940,145**

The international Financial Reporting Standards (IFRS) are being following in presenting the financial investments. IFRS requires marking the trading and AFS securities to market (MTM) at each reporting date 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. AFS securities include investments that are not quoted in an active market and are stated



D. Consolidated bottom line

The consolidated net income witnessed a growth rate of 36% y-o-y to stand at AED466mn compared with AED342mn in 2007. The earnings per share grew by the same percentage to reach AED3.54 compared with AED2.60 in 2007.



E. Total Assets

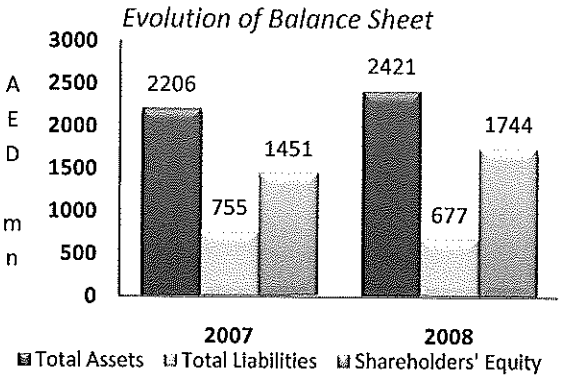
The impressive operating performance has reflected on the growing asset base of the Company. The total asset grew by 9.5% y-o-y to reach AED2,421mn compared with AED2,206mn in 2007.

F. Total Liabilities

The Company's liabilities witnessed a decrease by 10% y-o-y to reach AED677mn compared with AED755 in 2007. The decrease in the liabilities is attributable to settlement of a large portion of its debt obligations.

G. Shareholders' Equity

The shareholders' equity grew by 20% to reach AED1,744mn compared with AED1,451mn in 2007. The growth is the result of the Company's high profitability and its financing policy.



H. Cash Flows

The net cash flows from operating activities grew substantially by 28% to AED717.0 compared with AED560.3mn in 2007.

II. Operating Indicators

A. Fixed Line

During the year, the net additions of fixed line subscribers grew by 2% to stand at 357,509 compared with 350,445 in 2007.

Accordingly, the average revenues per fixed line subscriber reached AED63.94 compared with AED65.89 in 2007.

B. Mobile

The mobile segment witnessed a very strong growth in all its operating indictors. The blended ARPU grew by 12.4% to AED80.7/ subscriber/month compared with AED71.8 during 2007.

Functional currency for Paltel is Jordanian Dinars. Income statement accounts and Cash flow are translated to AED using the average exchange rate prevailed during the nine-months, whereas the Balance sheet accounts are translated by the exchange rate as of 31 DEC. The Average Rate was 5.2238 and 5.2212 for 2008 and 2007 respectively whereas the rate at 31DEC08 and 31DEC07 was 5.2409, 5.2317 respectively

at cost as their fair values cannot be reliably determined due to the unpredictable nature of future cash flows.

IV. General Assembly & Annual Report

The Board of directors resolved in its meeting hold in Ramallah City in 09/02/2009 to invite the general assembly for ordinary and extraordinary general Meeting in March 5th, 2009 in Jericho. The ordinary meeting will discuss the annual report of 2008, the dividends proposed by the BoD, elect the Company's auditors for the year 2009, and other issues.

The Extraordinary General Meeting aims to solicit the shareholders' approval for the strategic partnership with the Mobile Telecommunications Company (known as "Zain").

The annual report of 2008 is to be published by the beginning of March 2009. A copy of the report will be sent to Palestine Capital Market Authority (PCMA), Palestine Securities Exchange (PSE), Securities & Commodities Authority-UAE, Abu Dubai Securities Exchange (ADX), and Brokerage firms (members of the Palestine Securities Exchange), posted in the Company's web site (www.paltelgroup.ps), and distributed to shareholders

PALTEL
Palestine, Nablus
Rafidia Main St.
Tel.: +970-9-2378225
Fax: +970-9-2378227
P.O. Box: 1570

Condensed Financial Statements

A. Condensed Balance Sheet

	As of December 31, (AED)	
	2007	**2008**
Total Current Assets	999,109,212	780,235,643
Non-Current Assets	1,421,922,551	1,425,415,327
Total Assets	2,421,031,763	2,205,650,970
Current Liabilities	539,132,153	580,639,618
Long-term Obligations	137,791,636	174,120,791
Shareholders' Equity	1,744,107,974	1,450,890,562
Return on Assets (ROAA)	22.25%	19.78%
Return on Equity (ROAE)	29.23%	25.42%
Debt/Assets	27.96%	34.20%
Equity/Assets	72%	65.78%

B. Condensed Income Statement

	For the period ended December 31 AED	
	2007	**2008**
Net revenue	1,520,692,239	1,181,065,843
Cost of revenue	291,146,829	251,032,579
Gross profit	1,229,545,410	930,033,263
Gross margin	80.80%	78.75%
Operating expenses	713,078,776	516,470,409
Pre-tax operating income	516,466,634	413,562,854
Operating income margin	33.96%	35.02%
Net income	465,862,149	342,128,434
Net margin	%31	%29
Earnings per share (EPS)	3.54	2.6

Functional currency for Paltel is Jordanian Dinars. Income statement accounts and Cash flow are translated to AED using the average exchange rate prevailed during the nine-months, whereas the Balance sheet accounts are translated by the exchange rate as of 31 DEC. The Average Rate was 5.2238 and 5.2212 for 2008 and 2007 respectively whereas the rate at 31DEC08 and 31DEC07 was 5.2409, 5.2317 respectively

PALTEL
Palestine, Nablus
Rafedia Main St.
Tel: +970-9-2376225
Fax: +970-9-2376227
P.O. Box: 1970

C. CONDENSED STATEMENT OF CASH FLOWS

	For the period ended December 31 (AED)	
	2007	**2008**
Net Cash flows from operating activities	560,269,126	717,032,035
Net cash flows from investment activities	-155,097,977	-169,230,369
Net cash flows from financing activities	-227,199,096	-313,099,521

for /Dr. Abdul Malik Jaber

Vice President & CEO

Functional currency for Paltel is Jordanian Dinars. Income Statement accounts and Cash Flow are translated to AED using the average exchange rate prevailed during the year, whereas the Balance Sheet accounts are translated using the exchange rate as of 31 DEC. The average rate was 5.2238 and 5.2212 for 2008 and 2007 respectively, whereas the rate at 31DEC08 and 31DEC07 was 5.2409, 5.2317 respectively.

Palestine Telecommunications Company P.L.C.

Preliminary and Tentative for Discussion Purposes Only

CONSOLIDATED BALANCE SHEET
December 31, 2008

	Notes	2008 JD	2007 JD
Assets			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	4	155,485,496	149,642,363
Intangible assets	5	30,720,802	32,126,113
Projects in progress	6	9,953,014	17,905,668
Materials	7	14,326,675	12,343,793
Investment in associates	8	52,198,996	50,306,296
Available-for-sale investments	9	8,627,683	10,133,157
		271,312,666	272,457,390
Current assets			
Inventories	10	6,347,298	7,133,754
Accounts receivable	11	65,130,249	72,283,178
Prepayments and other current assets	12	29,621,216	23,512,804
Financial assets held for trading	13	12,179,653	14,640,313
Cash and cash equivalents	14	77,358,538	31,566,110
		190,636,954	149,136,159
Total Assets		461,949,620	421,593,549
Equity and liabilities			
Equity attributable to equity holders of PALTEL			
Paid-in share capital	15	131,625,000	131,625,000
Statutory reserve	16	37,817,245	28,899,260
Voluntary reserve	16	6,756,219	6,756,219
Special reserve	16	7,949,555	7,949,555
Foreign currency translation		(49,550)	(26,009)
Cumulative changes in fair values	9	(850,487)	(61,516)
Proposed dividends	17	-	26,325,000
Retained earnings		149,539,893	75,859,280
Total equity		332,787,875	277,326,789
Non-current liabilities			
Non-current interest-bearing loans and borrowings	18	6,765,223	19,784,954
Provision for employees' indemnity	19	19,526,375	13,496,922
		26,291,598	33,281,876
Current liabilities			
Accounts payable	20	41,273,077	42,410,313
Current interest-bearing loans and borrowings	21	14,010,161	28,483,181
Other current liabilities	22	47,586,909	40,091,390
		102,870,147	110,984,884
Total liabilities		129,161,745	144,266,760
Total Equity and Liabilities		461,949,620	421,593,549

The attached notes 1 to 38 form part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
For the year ended December 31, 2008

	Notes	2008 JD	2007 JD
Revenues	24	291,105,648	226,202,357
Telecommunication services costs	25	(19,375,301)	(16,605,057)
License fees	26	(21,903,806)	(16,805,332)
Other costs	27	(14,604,838)	(14,668,354)
		235,221,703	178,123,614
Administrative expenses	28	(136,354,654)	(98,916,436)
Loss from investments	29	(1,589,956)	(11,391,808)
Finance costs		(2,299,573)	(5,215,392)
Other (expenses) revenues, net	30	(5,218,278)	3,108,229
Profit before income tax		89,759,242	65,708,207
Income tax expense	23	(579,394)	(182,429)
Profit for the year		89,179,848	65,525,778
Basic and diluted earnings per share	31	0.678	0.498

The attached notes 1 to 38 form part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended December 31, 2008

	Paid-in share capital	*Reserves*			*Foreign currency translation*	*Cumulative changes in fair values*	*Proposed dividends*	*Retained earnings*	*Total Equity*
		Statutory	*Voluntary*	*Special*					
	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD	JD
Balance at January 1, 2008	131,625,000	28,899,260	6,756,219	7,949,555	(26,009)	(61,516)	26,325,000	75,859,280	277,326,789
Net losses on available-for-sale investments	-	-	-	-	-	(788,971)	-	-	(788,971)
Foreign currency translation	-	-	-	-	(23,541)	-	-	-	(23,541)
Total income and expense recognized directly in equity	-	-	-	-	(23,541)	(788,971)	-	-	(812,512)
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	89,179,848	89,179,848
Total income and expense for the year	-	-	-	-	(23,541)	(788,971)	-	89,179,848	88,367,336
Transferred to statutory reserve	-	8,917,985	-	-	-	-	-	(8,917,985)	-
Cash dividends (Note 17)	-	-	-	-	-	-	(26,325,000)	(6,581,250)	(32,906,250
Proposed cash dividends (Note 17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balance at December 31, 2008	131,625,000	37,817,245	6,756,219	7,949,555	(49,550)	(850,487)	-	49,539,893	332,787,875
Balance at January 1, 2007	131,625,000	22,346,682	6,756,219	7,949,555	(10,828)	-	26,325,000	43,211,080	238,202,708
Net losses on available-for-sale investments	-	-	-	-	-	(61,516)	-	-	(61,516)
Foreign currency translation	-	-	-	-	(15,181)	-	-	-	(15,181)
Total income and expense recognized directly in equity	-	-	-	-	(15,181)	(61,516)	-	-	(76,697)
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	65,525,778	65,525,778
Total income and expense for the year	-	-	-	-	(15,181)	(61,516)	-	65,525,778	65,449,081
Transferred to statutory reserve	-	6,552,578	-	-	-	-	-	(6,552,578)	-
Cash dividends	-	-	-	-	-	-	(26,325,000)	-	(26,325,000
Proposed cash dividends (Note 17)	-	-	-	-	-	-	26,325,000	(26,325,000)	-
Balance at December 31, 2007	131,625,000	28,899,260	6,756,219	7,949,555	(26,009)	(61,516)	26,325,000	75,859,280	277,326,789

The attached notes 1 to 38 form part of these consolidated financial statements

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
For the year ended December 31, 2008

	Notes	2008 JD	2007 JD
Operating activities			
Profit before income tax		89,759,242	65,708,207
Adjustments for:			
Depreciation and amortization		29,796,589	27,072,738
Provision for doubtful debts		11,442,788	2,982,102
Loss from investments		1,589,956	11,391,808
Assets impairment loss		1,893,919	-
Losses due to Israeli raid on Gaza		6,000,000	-
Loss from sale of property and equipment		620,226	59,323
Provision for employees' indemnity		10,072,026	3,328,306
Finance costs		2,299,573	5,215,392
Other non-cash items		(23,541)	-
		153,450,778	115,757,876
Working capital adjustments:			
Accounts receivable		(4,289,859)	(25,063,238)
Inventory		786,456	(1,452,934)
Prepayments and other current assets		(8,081,725)	88,965
Accounts payable		(1,137,236)	16,611,786
Other current liabilities		575,381	7,935,844
Income taxes paid		-	(5,935,401)
Employees' indemnity paid		(4,042,573)	(632,789)
Net cash flows from operating activities		137,261,222	107,310,109
Investing activities			
Financial assets held for trading		(1,541,380)	7,265,787
Available-for-sale investments		1,325,800	(2,103,036)
Dividends received		122,787	343,729
Investment in an associate		(212,700)	-
Acquisition of intangible assets		-	(319,050)
Increase in projects in progress, property, plant, and equipment and materials		(29,384,865)	(42,770,239)
Net cash flows used in investing activities		(29,690,358)	(37,582,809)
Financing activities			
Cash dividends paid		(31,893,668)	(25,444,661)
Proceeds from interest-bearing loans and borrowings		-	6,943,480
Settlements of interest-bearing loans and borrowings		(27,134,478)	(20,423,275)
Finance costs paid		(2,392,017)	(5,475,465)
Decrease in restricted deposits		1,483,618	885,860
Net cash flows used in financing activities		(59,936,545)	(43,514,061)
Increase in cash and cash equivalents		47,634,319	26,213,239
Cash and cash equivalents, beginning of year		28,988,510	2,775,271
Cash and cash equivalents, end of year	14	76,622,829	28,988,510

The attached notes 1 to 38 form part of these consolidated financial statements.