الشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك.
وشركاتها التابعة
دولـــة الكويـــت

المعلومات الماليـــة المرحلية المجمعـــة المكثفـــة
للفترة المنتهية في 31 مارس 2007
(غير مدققة)
مـــع
تقرير المراجعة عن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة

الشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك.
وشركاتها التابعة
دولـــة الكويـــت

المعلومات الماليـــة المرحلية المجمعـــة المكثفـــة
للفترة المنتهية في 31 مارس 2007
(غير مدققة)
مـــع
تقرير المراجعة عن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة

المحتويات

تقرير المراجعة عن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة	صفحة
الميزانية العمومية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)	3
بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)	4
بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)	5
بيان التدفقات النقدية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)	6
ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)	7 – 15

مكتب الواحة
لتدقيق الحسابات
علي عويد رخيص

عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

صندوق بريد : 27387 الصفاة
13134 – دولة الكويت
تليفون : 2423415 (965)
فاكسملي : 2423417 (965)

البزيع و شركاهم
عضو في RSM العالمية
محاسبون قانونيون

عمارة الخطوط الجوية الكويتية – الدور السابع
شارع الشهداء صندوق بريد : 2115 الصفاة
13022 – دولة الكويت

تليفون : 2410010 (965)
فاكسملي : 2412761 (965)
www.albazie.com

تقرير المراجعة عن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة

السادة / أعضاء مجلس الادارة المحترمين
الشركة الوطنية العقارية – شركة مساهمة كويتية
دولة الكويت

مقدمة

لقد راجعنا الميزانية العمومية المرحلية المجمعة المكثفة المرفقة للشركة الوطنية العقارية ش.م.ك. – (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) كما في 31 مارس 2007 وكذلك بيانات الدخل والتغيرات في حقوق االملكية والتدفقات النقدية المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية آنذاك . إن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 34 "التقارير المالية المرحلية" من مسؤولية إدارة الشركة الأم . إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة بناء على مراجعتنا .

نطاق المراجعة

لقد تمت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي لمهام المراجعة رقم 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل المدقق المستقل للشركة الأم". إن مراجعة المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة تشتمل مبدئيا على استفسارات موجهة للمسئولين عن المعلومات المالية والمحاسبية وتطبيق الإجراءات التحليلية وإجراءات المراجعة الأخرى . إن نطاق المراجعة الفعلية أقل من ما هو مطبق في عملية التدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية وهي بالتالي لا تمكننا من التأكيد على أننا على علم بكافة الأحداث الهامة التي من الممكن تحديدها خلال عملية التدقيق ، وبناء عليه فإننا لا نبدي رأيا يتعلق بالتدقيق .

النتيجة

استناداً إلى مراجعتنا، لم يصل إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد بأن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة المرفقة لم تعد بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 34 .

التأكيد على موضوع – فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة في الكويت

دون أن نتحفظ في رأينا ، نود أن نشير إلى إيضاح رقم 17 حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة ، حيث تم تقديم مطالبة من قبل وضد الشركة الأم فيما يتعلق بفسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة في الكويت من قبل وزارة التجارة و الصناعة كما في تاريخ الميزانية العمومية ، لم يتم البت في القضية كما في تاريخ الميزانية العمومية .

تقرير المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

بالإضافة إلى ذلك ، استنادا إلى مراجعتنا ، فإن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم ، وحسب ما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال أية مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو النظام الأساسي للشركة الأم على وجه يؤثر ماديا في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي .

علي عويد رخيص
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 72
عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

د . شعيب عبدالله شعيب
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33
البزيع وشركاهم
عضو في RSM العالمية

دولة الكويت
15 مايو 2007

الشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. وشركاتها التابعة
الميزانية العمومية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
كما في 31 مارس 2007
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

31 مارس 2006	31 ديسمبر 2006 (مدققة)	**31 مارس 2007**	إيضاح	الموجودات
				الموجودات :
10,215,939	8,020,063	**15,909,333**		نقد في الصندوق ولدى البنوك
7,978,099	2,728,815	**2,896,853**	4	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
8,452,978	7,186,850	**7,632,010**		مدينون وأرصدة مدينة أخرى
4,642,229	6,744,389	**11,813,442**	5	استثمارات متاحة للبيع
4,257,192	32,291	**1,832,291**	6	استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة
154,932,060	169,308,802	**179,508,961**	7	استثمار في شركة زميلة
157,543	211,977	**251,723**		استثمار في شركة محاصة
4,615,298	16,875,572	**21,780,883**	8	اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
1,036,556	–	–	9	صافي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية
7,101,262	566,731	**547,832**		موجودات ثابتة
66,605,748	65,922,172	**65,816,565**		عقارات استثمارية
269,994,904	277,597,662	**307,989,893**		مجموع الموجودات
				المطلوبات وحقوق الملكية
				المطلوبات :
17,549,825	21,554,916	**22,862,704**		دائنون وأرصدة دائنة أخرى
51,900,260	34,517,481	**49,779,784**	10	تسهيلات بنكية
509,516	574,910	**600,969**		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
69,959,601	56,647,307	**73,243,457**		مجموع المطلوبات
				حقوق الملكية :
53,636,038	64,363,246	**64,363,246**		رأس المال
27,153,015	30,585,134	**30,585,134**		احتياطي قانوني
4,781,855	9,582,304	**9,848,723**		الربح الناتج عن بيع أسهم الخزانة
10,817,185	9,824,085	**9,896,936**	7	أثر التغير في حقوق ملكية الشركة الزميلة
(16,881)	94,225	**399,120**		التغيرات التراكمية في القيمة العادلة
5,099	805,452	**774,673**		تعديلات ترجمة عملات اجنبية
103,168,501	102,154,215	**113,998,662**		أرباح مرحلة
199,544,812	217,408,661	**229,866,494**		
(7,056,228)	(5,184,069)	**(5,198,694)**	11	أسهم الخزانة
192,488,584	212,224,592	**224,667,800**		
7,546,719	8,725,763	**10,078,636**		حقوق الأقليـــة
200,035,303	220,950,355	**234,746,436**		مجموع حقوق الملكية
269,994,904	277,597,662	**307,989,893**		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة (1) إلى (19) تشكل جزءا من المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة

جميل سلطان العيسى
نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

الشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. وشركاتها التابعة
بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2007
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
		2007	2006
الإيرادات :			
إيرادات الايجارات – بالصافي		**1,770,538**	4,171,930
صافي الحصة من نتائج الشركة الزميلة	7	**9,962,127**	10,204,403
إيرادات أخرى	12	**1,870,825**	1,116,230
		13,603,490	15,492,563
المصاريف :			
تكلفة موظفين		**1,363,946**	974,611
عمومية وادارية		**833,143**	1,365,057
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	13	–	644,235
إستهلاك		**44,310**	168,486
التغير في القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية		**105,607**	116,697
		2,347,006	3,269,086
ربح العمليات		**11,256,484**	12,223,477
إيرادات فوائد		**612,273**	478,909
مخصص إيرادات فوائد	13	(**563,365**)	(441,347)
مصاريف فوائد		(**746,720**)	(902,262)
صافي ربح (خسارة) الاستثمارات	14	**1,559,561**	(128,565)
حصة من نتائج الشركة المحاصة		(**16,797**)	(11,156)
ربح الفترة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية		**12,101,436**	11,219,056
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		(**9,622**)	(9,049)
ضريبة دعم العمالة الوطنية		(**48,678**)	(18,972)
صافي ربح الفترة		**12,043,136**	11,191,035
الخاص في :			
مساهمي الشركة الأم		**11,844,447**	11,063,801
حقوق الأقلية		**198,689**	127,234
صافي ربح الفترة		**12,043,136**	11,191,035
ربحية السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)	15	**19.31**	18.39

إن الإيضاحات المرفقة (1) إلى (19) تشكل جزءا من المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة

الشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. وشركاتها التابعة
بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2007
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	الخاص في مساهمي الشركة الأم									
	رأس المال	احتياطي قانوني	الربح الناتج عن بيع أسهم الخزانة	أثر التغير في حقوق ملكية الشركة الزميلة	التغيرات التراكمية في القيمة العادلة	تعديلات ترجمة عملات اجنبية	أرباح مرحلة	أسهم الخزانة	المجموع الجزئي	حقوق الأقلية	المجمـــوع
الرصيد في 31 ديسمبر 2006	64,363,246	30,585,134	9,582,304	9,824,085	94,225	805,452	102,154,215	(5,184,069)	212,224,592	8,725,763	220,950,355
الربح الناتج من بيع أسهم خزانة	–	–	266,419	–	–	–	–	–	266,419	–	266,419
التغير في القيمة العادلة للإستثمارات المتاحة للبيع	–	–	–	–	304,895	–	–	–	304,895	29,216	334,111
تعديلات ترجمة عملات اجنبية	–	–	–	–	–	(30,779)	–	–	(30,779)	17,006	(13,773)
صافي الربح المحقق مباشرة في حقوق الملكية	–	–	266,419	–	304,895	(30,779)	–	–	540,535	46,222	586,757
صافي ربح الفترة	–	–	–	–	–	–	11,844,447	–	11,844,447	198,689	12,043,136
إجمالي الربح المحقق للفترة	–	–	266,419	–	304,895	(30,779)	11,844,447	–	12,384,982	244,911	12,629,893
شراء أسهم خزانة	–	–	–	–	–	–	–	(141,864)	(141,864)	–	(141,864)
بيع أسهم الخزانة	–	–	–	–	–	–	–	127,239	127,239	–	127,239
الحصة من التغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة											
– إيضاح 7	–	–	–	72,851	–	–	–	–	72,851	-	72,851
استثمار إضافي في شركة تابعة	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1,116,573	1,116,573
المدفوع للأقلية	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(8,611)	(8,611)
الرصيد في 31 مارس 2007	**64,363,246**	**30,585,134**	**9,848,723**	**9,896,936**	**399,120**	**774,673**	**113,998,662**	**(5,198,694)**	**224,667,800**	**10,078,636**	**234,746,436**
الرصيد في 31 ديسمبر 2005	53,636,038	27,153,015	4,597,104	10,789,087	(16,881)	–	92,104,700	(7,082,828)	181,180,235	6,919,485	188,099,720
الربح الناتج من بيع أسهم خزانة	–	–	184,751	–	–	–	–	–	184,751	–	184,751
تعديلات ترجمة عملات اجنبية	–	–	–	–	–	5,099	–	–	5,099	–	5,099
صافي الدخل المحقق مباشرة في حقوق الملكية	–	–	184,751	–	–	5,099	–	–	189,850	–	189,850
صافي ربح الفترة	–	–	–	–	–	–	11,063,801	–	11,063,801	127,234	11,191,035
إجمالي ربح المحقق للفترة	–	–	184,751	–	–	5,099	11,063,801	–	11,253,651	127,234	11,380,885
شراء أسهم خزانة	–	–	–	–	–	–	–	(21,804)	(21,804)	–	(21,804)
بيع أسهم خزانة	–	–	–	–	–	–	–	48,404	48,404	–	48,404
الحصة من التغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة	–	–	–	28,098	–	–	–	–	28,098	–	28,098
حصة الاقلية من شركة تابعة مجمعة حديثا	–	–	–	–	–	–	–	–	–	500,000	500,000
الرصيد في 31 مارس 2006	53,636,038	27,153,015	4,781,855	10,817,185	(16,881)	5,099	103,168,501	(7,056,228)	192,488,584	7,546,719	200,035,303

إن الإيضاحات المرفقة (1) إلى (19) تشكل جزءا من المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة

الشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. وشركاتها التابعة
بيان التدفقات النقدية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2007
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
	2007	2006
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :		
ربح الفترة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية	**12,101,436**	11,219,056
تسويات :		
حصة مؤسسة الموانئ الكويتية من إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت	–	602,495
صافي الحصة من نتائج الشركة الزميلة	**(9,962,127)**	(10,204,403)
ربح بيع موجودات ثابتة	**(1,360)**	(12,482)
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**26,059**	49,248
حق الإنتفاع لوزارة التجارة والصناعة في المنطقة التجارية الحرة بالكويت	–	188,027
مخصص إيرادات فوائد وديون مشكوك في تحصيلها	**563,365**	1,085,582
الاستهلاك	**44,310**	168,486
التغير في القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية	**105,607**	116,697
إيرادات فوائد	**(612,273)**	(478,909)
مصاريف فوائد	**746,720**	902,262
صافي (ربح) خسارة الاستثمارات	**(1,559,561)**	128,565
حصة من نتائج الشركة المحاصة	**16,797**	11,156
ربح العمليات قبل التغير في رأس المال العامل	**1,468,973**	3,775,780
(الزيادة) النقص في المدينين والأرصدة المدينة الأخرى	**(2,230,918)**	2,099,178
الزيادة في الدائنين والأرصدة الدائنة الأخرى	**1,245,230**	336,713
النقد الناتج من العمليات	**483,285**	6,211,671
المدفوع لوزارة التجارة والصناعة عن حق الإنتفاع في المنطقة التجارية الحرة بالكويت	–	(171,291)
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية	**483,285**	6,040,380
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :		
المدفوع لشراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل واستثمار في شركة زميلة	**(1,539,212)**	(100,075)
المحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل استثمار في شركة زميلة	**2,737,551**	7,971,038
المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع	**(5,138,349)**	–
المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع	**417,676**	–
المدفوع من قرض طويل الأجل إلى الشركة المحاصة	**(56,543)**	(28,935)
المحصل من بيع عقار استثماري	–	476,220
المحصل من بيع موجودات ثابتة	**13,000**	–
المدفوع عن أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	**(4,920,270)**	(809,214)
المدفوع لشراء موجودات ثابتة	**(37,157)**	(15,488)
المدفوع لإضافات على عقارات إستثمارية	–	(7,010)
توزيعات أرباح مستلمة	**13,734**	119,500
إيرادات فوائد مستلمة	**35,958**	33,622
صافي النقد (المستغل في) الناتج من الأنشطة الاستثمارية	**(8,473,612)**	7,639,658
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :		
صافي المحصل من (المدفوع إلى) السحب على المكشوف	**8,214,467**	(3,575,330)
المدفوع من قروض بنكية	**(272,727)**	(325,852)
المحصل من قروض بنكية	**7,320,563**	–
المدفوع لشراء أسهم الخزانة	**(141,864)**	(21,804)
المحصل من بيع أسهم الخزانة	**393,658**	233,155
مصاريف فوائد مدفوعة	**(742,462)**	(898,003)
المدفوع للأقلية	**(8,611)**	–
حصة الأقلية من استثمار إضافي في شركة تابعة مجمعة	**1,116,573**	–
حصة الاقلية من شركة تابعة مجمعة حديثاً	–	500,000
صافي النقد الناتج من (المستغل في) الأنشطة التمويلية	**15,879,597**	(4,087,834)
النقد من شركة تابعة مجمعة حديثاً	–	106,632
صافي الزيادة في النقد في الصندوق ولدى البنوك	**7,889,270**	9,698,836
النقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية الفترة	**8,020,063**	517,103
النقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية الفترة	**15,909,333**	10,215,939

إن الإيضاحات المرفقة (1) إلى (19) تشكل جزءا من المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة

1 – نشاط الشركة

إن الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك. (الشركة الأم) هي شركة مساهمة كويتية عامة مسجلة في الكويت ومدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية . تمارس الشركة أنشطة الاستثمارات العقارية وادارتها ، وكذلك انشاء وصيانة العقارات . تحتفظ الشركة الأم ايضا باستثمارات في أوراق مالية .

إن عنوان الشركة الأم المسجل هو ص.ب : 22644 الصفاة ، 13087 دولة الكويت .

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية من قبل أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 15 مايو 2007 .

2 – أسس الإعداد

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة طبقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقرير المالي المرحلي" والتعليمات الصادرة عن سوق الكويت للأوراق المالية . إن السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة مماثلة لتلك المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 . إن المعلومات المالية المكثفة لا تتضمن جميع المعلومات والإيضاحات المطلوبة للبيانات المالية الكاملة المعدة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية . في رأي الإدارة أن جميع التعديلات الضرورية قد تم إدراجها في البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة المرفقة لعرضها بصورة عادلة . إن نتائج الأعمال للفترة المنتهية في 31 مارس 2007 لا تعبر بالضرورة عن النتائج التي يمكن توقعها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 . لذلك فإنه للحصول على معلومات إضافية ، يمكن الرجوع إلى البيانات المالية المجمعة والإيضاحات المتعلقة بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 .

3 – أسس التجميع

تتضمن البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة البيانات المالية للشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. (الشركة الأم) والشركات التابعة التالية :

الشركة التابعة	بلد التأسيس	نسبة الملكية		
		31 مارس 2007	31 ديسمبر 2006	31 مارس 2006
1.شركة محاصة مجمع دسمان التجاري	الكويت	**%62.094**	%62.083	%62.083
2.شركة إتش أر دي إنترناشيونال لتطوير الموارد البشرية (شركة ذات مسؤولية محدودة)	الكويت	**%85.3**	%85.3	%51
3.شركة التكافح الذهبي للتجارة العامة والمقاولات (شركة ذات مسؤولية محدودة)	الكويت	**%100**	%100	%100
4.شركة العقبة للمشاريع الوطنية العقارية (شركة مساهمة خاصة)	الأردن	**%70**	%70	–
5.الشركة الكويتية الوطنية العقارية (شركة ذات مسؤولية محدودة)	باكستان	**%100**	%100	–
6.المجموعة الوطنية القابضة (شركة مساهمة لبنانية)	لبنان	**%100**	%100	–
7.الشركة الكويتية لتطوير المشاريع السياحية (شركة مساهمة خصوصية)	تونس	**%100**	%100	–
8.الشركة الكويتية الوطنية العقارية (شركة مساهمة مصرية)	مصر	**%100**	%100	–
9.شركة مشاريع الوطنية القابضة (شركة مساهمة كويتية قابضة)	الكويت	**%90**	%90	%90
10.الشركة الوطنية للاستثمار والتعمير (شركة مساهمة خاصة)	الأردن	**%100**	%100	%100

4 – إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تتمثل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل فيما يلي :

	31 مارس 2007	31 ديسمبر 2006 (مدققة)	31 مارس 2006
أوراق مالية مسعرة محتفظ بها لغرض التداول	**2,896,853**	2,728,815	7,978,099
	2,896,853	2,728,815	7,978,099

إن الحركة خلال الفترة / السنة هي كما يلي :

	31 مارس 2007	31 ديسمبر 2006 (مدققة)	31 مارس 2006
الرصيد في بداية الفترة / السنة	**2,728,815**	14,386,392	14,386,392
الإضافات	–	9,369,508	1,810,810
الإستبعادات	–	(19,349,245)	(4,476,422)
أرباح (خسائر) غير محققة من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**168,038**	(1,677,840)	(3,742,681)
الرصيد في نهاية الفترة / السنة	**2,896,853**	2,728,815	7,978,099

5 – إستثمارات متاحة للبيع

	31 مارس 2007	31 ديسمبر 2006 (مدققة)	31 مارس 2006
محافظ وصناديق مدارة متاحة للبيع	**18,431**	230,081	18,431
أوراق مالية مسعرة متاحة للبيع	**3,746,932**	1,110,547	–
أوراق مالية غير مسعرة متاحة للبيع	**8,048,079**	5,403,761	4,623,798
	11,813,442	6,744,389	4,642,229

لم يكن من الممكن تحديد القيمة العادلة بصورة معقولة للأوراق المالية غير المسعرة المتاحة للبيع والمحافظ والصناديق المدارة المتاحة للبيع والبالغة 4,739,245 دينار كويتي(31 ديسمبر 2006 – 4,753,758 دينار كويتي ، 31 مارس 2006 – 4,623,795 دينار كويتي) ، وذلك لعدم توافر طريقة مناسبة يمكن الإعتماد عليها في تحديد القيمة العادلة لتلك الإستثمارات وبالتالي تم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر الإنخفاض بقيمة 446,639 دينار كويتي (31 ديسمبر 2006 – 446,639 دينار كويتي ، 31 مارس 2006 – 446,639 دينار كويتي) .

6 – استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة

الشركة التابعة	نسبة الملكية	بلد التأسيس	**31 مارس 2007**	31 ديسمبر 2006	31 مارس 2006
شركة مشاريع ليبيا للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م.	%100	الكويت	**1,800,000**	–	–
الشركة الكويتية اليمنية للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م.	%100	اليمن	**32,291**	32,291	–

لم يتم التجميع تلك الشركات التابعة ، حيث أنها لم تباشر أنشطتها وعملياتها فعليا بعد .

7 – إستثمار في شركة زميلة

يمثل هذا البند مساهمة الشركة الأم في أسهم شركة المخازن العمومية ، شركة مساهمة عامة مسجلة في الكويت ومدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية . إن أنشطة الشركة الرئيسية هي تخزين البضائع وإدارة المخازن وكافة أنشطة النقل والتوزيع والمناولة والتخليص الجمركي للبضائع . بلغت نسبة مساهمة الشركة الأم 23.8797% كما في 31 مارس 2007 (31 ديسمبر 2006 – 24.0409% – 31 مارس 2006 – 24.9238%) . إن الحركة على الإستثمار خلال الفترة / السنة هي كما يلي :

	31 مارس 2007	31 ديسمبر 2006 (مدققة)	31 مارس 2006
القيمة المدرجة للإستثمار في بداية الفترة / السنة	**169,308,802**	146,410,294	146,410,294
استثمار إضافي في الشركة الزميلة	**1,539,212**	472,184	–
مبيعات لاستثمار في شركة زميلة	**(1,374,031)**	(6,121,604)	(1,710,735)
صافي الحصة من نتائج الشركة الزميلة	**9,962,127**	38,806,128	10,204,403
توزيعات أرباح مستلمة خلال الفترة / السنة	–	(9,293,198)	–
الحصة من التغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة	**72,851**	(965,002)	28,098
القيمة المدرجة للإستثمار في نهاية الفترة / السنة	**179,508,961**	169,308,802	154,932,060

يتمثل صافي الحصة في نتائج الشركة الزميلة بالتالي :

	31 مارس 2007	31 ديسمبر 2006 (مدققة)	31 مارس 2006
الحصة من نتائج الشركة الزميلة	**9,962,127**	40,032,210	10,204,403
مخصص خطابات ضمان متعلقة بالشركة الزميلة	–	(1,226,082)	–
	9,962,127	38,806,128	10,204,403

تتمثل الحصة من التغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة بالتالي :

	31 مارس 2007	31 ديسمبر 2006 (مدققة)	31 مارس 2006
الربح (خسارة) الناتج عن بيع أسهم خزانة	**77,898**	(484,823)	(14,934)
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	**(5,545)**	(484,594)	40,348
التغيرات التراكمية في القيمة العادلة	**498**	4,415	2,684
	72,851	(965,002)	28,098

كما في 31 مارس 2007 بلغت قيمة الشهرة المتضمنة في القيمة الدفترية للاستثمار 5,600,851 دينار كويتي (31 ديسمبر 2006 – 5,653,988 دينار كويتي ، 31 مارس 2006 – 6,014,863 دينار كويتي) .

خلال الفترة ، تم بيع 1,500,000 سهم (31 ديسمبر 2006 – 7,265,000 سهم ، 31 مارس 2006 – 1,965,000 سهم) من استثمار في شركة زميلة . إن نصيب الشهرة المتعلق بهذه الأسهم بلغ 53,137 دينار كويتي (31 ديسمبر 2006 – 499,370 دينار كويتي ، 31 مارس 2006 – 138,495 دينار كويتي)

يوجد على الشركة الزميلة الالتزامات المحتملة التالية :

أ – نشأ خلاف بين الشركة الزميلة وطرف آخر بخصوص عقد شراكة تم الدخول فيه بتاريخ 30 يوليو 2002 لغرض تقديم عطاء وتنفيذ مناقصة عقد خدمات المورد الرئيسي مع حكومة الولايات المتحدة الامريكية.

قام الطرف الآخر برفع دعاوى ضد الشركة الزميلة تتعلق بإتفاقية الشراكة المذكورة أعلاه يدعي فيها احقيته بحصة من المنافع المالية لعقد المورد الرئيسي . رفعت الشركة الزميلة دعاوى مطالبة ببطلان اتفاقية الشراكة وندب خبير لتقدير التعويضات التي قد تستحق للشركة الزميلة وقد حكمت المحكمة وقبل الفصل في الموضوع ببطلان شرط التحكيم وبإختصاصها في النظر في الموضوع وبندب خبير ، وقد انتهت لجنة الخبراء في تقريرها إلى عدم تقديم أي حصص نقدية للشراكة وعدم تقديم أي أصول أو بنية تحتية لها ، وأوضحت أن هذه هي الإلتزامات الرئيسية في الشراكة و قد عرض تقرير الخبراء على عدالة المحكمة و بعد ان إطمئن إلى عدم تنفيذ اي طرف لإلتزاماته في عقد الشراكه المؤرخ في 30 يوليو 2002 قضت الجلسة 5 ديسمبر2005 بإثبات تقايل الطرفين عند العقد الشراكة و اثر التقايل هو اثر الفسخ ، و قد تم إستأناف هذا الحكم و مازالت الدعوة منظورة بمحكمة الإستئناف العالي وترجح المكاتب الإستشارية القانونية التي تم الاستعانة بها كسب شركة المخازن العمومية للإستئناف ، إلا ان النتيجة النهائية لا يمكن توقعها .

قام الطرف الآخر بتقديم طلب تحكيم إلى غرفة التجارة والصناعة حيث قرر المحكم بالجلسة وقف التحكيم لحين الفصل في الموضوع من القضاء وبشكل نهائي .

كما رفع الطرف الآخر دعوى ضد الشركة الزميلة لفرض حراسة قضائية على شركة المحاصة وقضت محكمة الدرجة الأولى برفضها إلا أن محكمة الإستئناف قبلت الاستئناف وقضت بإلغاء حكم الدرجة الأولى وفرض الحراسة القضائية على أموال وأصول وأعيان شركة المحاصة (وليس على أصول وممتلكات الشركة الزميلة) وحدد حكم الحراسة مهمة الحراس القضائيين في استلام شركة المحاصة وإدارتها الإدارة الحسنة في الغرض المنشأة من أجله وتحصيل مالها من حقوق وسداد ما عليها من التزامات واستيفاء ارباحها وايداعها خزانة المحكمة .

هذا وقد خسر الطرف الآخر الدعوى التي تقدم بها ضد بعض المسئولين في الشركة الزميلة ، وقد قامت الشركة الزميلة برفع دعوى لإنهاء الحراسة كما هو مبين أعلاه وتم رفضها من قبل محكمة الاستئناف المستعجل .

وأفادت المكاتب الإستشارية القانونية الخارجية للشركة الزميلة أن عقد الشراكة قد انتهى بتاريخ 1 يناير 2003 أي قبل أن تمنح الشركة عقد المورد الرئيسي من قبل حكومة الولايات المتحدة الأمريكية وأن عقد الشراكة يعتبر منعدماً وغير ساري المفعول وأن فرض الحراسة القضائية على عقد الشراكة ليس له أي أثر مالي على شركة الزميلة أو أي من مشاريعها ، ويرجح تأييد هذا الرأي الحكم الذي صدر من محكمة الإستئناف العالي بجلسة 27 مارس 2007 حيث أساسه القانوني عدم الوجود المادي لعقد الشراكة المبرم بين شركة الزميلة و الطرف الاخر وهذا يؤكد القضاء الذي صدر بإثبات التقايل عنه.

وبناءً على التفسير والرأي القانوني للمكاتب القانونية الإستشارية الخارجية قامت تلك المكاتب بإفادة الشركة الزميلة بعدم ضرورة أخذ أي مخصصات مالية بخصوص مطالبات الطرف الآخر أو مفاوضة الطرف الآخر على أية تسوية ، وبناءً على ذلك لم يتم تكوين مخصص مقابل المطالبة في البيانات المالية الشركة الزميلة كما في 31 مارس 2007 .

ب – بتاريخ 27 نوفمبر 2006 وبناء على توصية مجلس الوزراء، قام وزير التجارة والصناعة بإصدار القرار رقم 2006/30 وتضمن هذا القرار فسخ ثلاث عقود من العقود المبرمة بين الشركة الزميلة والهيئة العامة للصناعة بمنطقة ميناء عبد الله بدولة الكويت.

وقد طعنت الشركة الزميلة على هذا القرار بالقضية رقم 2006/940 "إداري" وبجلسة 25 ديسمبر 2006 حكمت المحكمة بإلغاء قرار وزير التجارة والصناعة سالف الذكر بكافة ما ترتب عليه من آثار.

الا أن الحكومة قامت بطلب عقد اجتماع لمجلس إدارة الهيئة العامة للصناعة برئاسة وزير التجارة والصناعة ، واصدر قرارا جديدا برقم 2007/1 بفسخ ذات العقود الصادر بشأنها القرار السابق .

وقد طعنت الشركة الزميلة على هذا القرار ايضا بالقضية رقم 36 /2007 وأكدت الشركة الزميلة في دفاعها وهو دفاع يتفق مع صحيح القانون حسبما استقرت عليه أحكام المحكمة العليا ومنها محكمة التمييز الكويتية بأن القرار الجديد باطل حيث صدر على ذات محل القرار السابق ، ويرجح من الناحية القانونية ان يحكم القضاء بإلغاء القرار الجديد الصادر من مجلس إدارة الهيئة العامة للصناعة لكونه صدر على غير محل .

ولما كان من غير المتوقع من الناحية القانونية استمرارية القرارات الصادرة عن الجهات الحكومية فإنه يتعين عدم اخذ مخصصات مالية في الوقت الحالي في سجلات الشركة الزميلة وخاصة ان النتائج ايجابية في القضايا التي صدرت فيها احكام لصالح الشركة الزميلة .

جـ– بتاريخ 9 يناير 2007، قامت وزارة المالية بفسخ عقد مشروع سوق السمك واللحم والخضار بالجهراء مع الشركة الزميلة بناء على قرار مجلس الوزراء رقم 2 لسنة 2007. وقد قامت الشركة الزميلة بالطعن في هذا القرار و ما تزال القضية منظورة أمام القضاء، ويرجح المستشار القانوني للشركة الزميلة بطلان قرار الفسخ، وعليه، لم تقم الشركة الزميلة بتكوين أي مخصصات مالية لمواجهة هذا القرار.

د– بالإضافة إلى ما تقدم فإن الشركة الزميلة عليها مطالبات ودعاوى قضائية مختلفة تشمل مطالبات عمالية وقضايا مقاولين ، هذا ويرى المستشار القانوني للشركة الزميلة بأن هذه المطالبات ليس لها أساس من الصحة ولن يكون لها أي تأثير مادي سلبي على البيانات المالية للشركة الزميلة كما في 31 مارس 2007 .

8 – أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

يتمثل هـذا البند في أعمال قيد التنفيذ تتعلق بالشركة الأم و شركاتها التابعة. إن الحركة خلال الفترة / السنة على هذا البند هي كما يلي :

	31 مارس 2007	31 ديسمبر 2006 (مدققة)	31 مارس 2006
الرصيد في بداية الفترة / السنة	**16,875,572**	3,101,630	3,101,630
إضافات خلال الفترة / السنة	**4,920,270**	17,468,522	1,513,668
المحول خلال الفترة / السنة	–	(255,000)	–
المحمل على مؤسسة الموانئ الكويتية خلال الفترة / السنة (إيضاح 9)	–	(874,354)	–
الإطفاء خلال الفترة / السنة	–	(14,250)	–
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	**(14,959)**	–	–
مخصص متعلق بفسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت	–	(2,550,976)	–
الرصيد في نهاية الفترة / السنة	**21,780,883**	16,875,572	4,615,298

9 – صافي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية

	31 مارس 2007	31 ديسمبر 2006 (مدققة)	31 مارس 2006
المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية			
تكاليف إعادة تأهيل منشآت (أ)	**6,417,653**	6,417,653	5,543,299
فوائد مستحقة عن الرصيد (ب)	**7,788,782**	7,225,417	5,769,782
	14,206,435	13,643,070	11,313,081
إيجارات مستحقة من مؤسسة الموانئ الكويتية (جـ)	**15,633,440**	15,633,440	12,297,325
إجمالي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية قبل حصتها في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت	**29,839,875**	29,276,510	23,610,406
المستحق لمؤسسة الموانئ الكويتية			
مجمل حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت (د)	**7,566,312**	7,566,312	6,666,623
ناقصا : الحصة المستردة عن إيجارات مؤسسة الموانئ الكويتية المستحقة والغير مدفوعة (هـ)	**(637,756)**	(637,756)	(934,332)
ناقصا : الحصة المستردة عن إيجارات وزارة الصحة الكويتية المستحقة والغير مدفوعة (هـ)	–	–	(74,105)
ناقصا : الحصة المستردة عن إيجارات وزارة الداخلية الكويتية المستحقة والغير مدفوعة (هـ)	–	–	(15,135)
صافي حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت	**6,928,556**	6,928,556	5,643,051
إجمالي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية بعد صافي حصتها في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت	**22,911,319**	22,347,954	17,967,355
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (ب ، جـ ، و)	**(22,911,319)**	(22,347,954)	(16,930,799)
	–	–	1,036,556

أ – ينص البند الحادي عشر من عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بأنه في حالة قيام الشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. (الشركة المديرة) بتأهيل بعض المنشآت طبقا للخطة المعتمدة من وزارة التجارة والصناعة ، للشركة المديرة الحق في استيفاء جميع النفقات التي تحملتها في سبيل تأهيل هذه المنشآت وذلك قبل أداء الحصة المقررة لمؤسسة الموانيء الكويتية . ويجب أن يتم اعتماد هذه النفقات من وزارة التجارة والصناعة . واستنادا إلى ذلك البند وكتاب وزارة التجارة والصناعة المؤرخ في 25 نوفمبر 1998 والتي اعتمدت فيه الوزارة التكاليف والمواصفات التي تبلغ تكلفتها الأولية مبلغ وقدره 6,449,034 دينار كويتي ، قامت الشركة المديرة بتحميل المبالغ التي تكبدتها في تجديد وإصلاح بعض منشآت مؤسسة الموانيء الكويتية على حساب المؤسسة ، بما في ذلك تكاليف الإقتراض القابلة للرسملة والبالغة 73,122 دينار كويتي وفوائد القرض البنكي القابلة للرسملة والبالغة 100,393 دينار كويتي عن الفترة من بدء النشاط حتى 31 ديسمبر 1999 .

بلغت التكاليف الفعلية لإعادة تأهيل تلك المنشأت الخاصة بمؤسسة الموانئ الكويتية والتي قامت بها الشركة المديرة مبلغ 6,417,653 دينار كويتي ، وقد قامت اللجنة الاستشارية للمناطق الحرة في إجتماعها المنعقد بتاريخ 23 يناير 2002 بالموافقة على مبلغ 5,033,000 دينار كويتي من تكاليف إعادة التأهيل وذلك عن الفترة من 30 مايو 1998 وحتى 31 أكتوبر 2000 .

ب – كما تقوم الشركة المديرة باحتساب فوائد على الرصيد الشهري المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية بواقع 10% سنويا . إن إيرادات الفوائد المدرجة في الرصيد والمسجلة في بيان الدخل للسنة المنتهية في 31 مارس 2007 تبلغ 563,365 دينار كويتي (31 مارس 2006 – 441,347 دينار كويتي) . وقد قامت الشركة المديرة باحتساب مخصص لهذه الفوائد ، وذلك نظرا لعدم التأكد من إمكانية تحصيلها لاحقا رغم قناعة إدارة الشركة المديرة في صحة إضافتها على الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية .

ج– كما يتضمن الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية كما في 31 مارس 2007 مبلغ 15,633,440 دينار كويتي (31 ديسمبر 2006 – 15,633,440 دينار كويتي ، 31 مارس 2006 – 12,297,325 دينار كويتي) يمثل الرصيد المستحق عن إيجارات المنشأت المستغلة بواسطة مؤسسة الموانئ الكويتية في المنطقة التجارية الحرة ، وقد قامت الشركة المديرة باحتساب مخصص لتلك الإيجارات المستحقة من مؤسسة الموانئ الكويتية .

د – طبقا لعقد الإدارة ، يؤول إلى مؤسسة الموانئ الكويتية ما نسبته 80% من الإيجارات في المنطقة التجارية الحرة المحصلة عن المنشآت القائمة والمستلمة منها . وقد بلغ مجمل حصة المؤسسة من تلك الإيجارات لا شيء دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 مارس 2007 (31 مارس 2006 – 602,495 دينار كويتي) .

هـ– إن حصة 80% المتعلقة بالإيجارات المستحقة والغير مدفوعة لمؤسسة الموانئ الكويتية يتم خصمها من مجمل حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في إيرادات المنطقة التجارية الحرة . في حالة سداد أي من تلك الإيجارات المستحقة والغير مدفوعة ، سوف يتم رد الحصة المتعلقة بها والتي تم خصمها مسبقا إلى حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في ايرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة . وقد قامت الشركة المديرة خلال السنة برد الحصة المخصومة مسبقا عن إيجارات وزارتي الصحة والداخلية إلى مجمل حصة مؤسسة الموانىء الكويتية في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت.

و – قامت الشركة المديرة باحتساب مخصص لكامل صافي المبالغ المستحقة من مؤسسة الموانىء الكويتية كما في تاريخ الميزانية العمومية نتيجة للقرار رقم 507 لسنة 2006 الصادر من وزارة التجارة والصناعة بشأن فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة مع الشركة المديرة (إيضاح 17 (هـ)). وقد تم احتساب هذا المخصص من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ.

10- تسهيلات بنكية

تصنف التسهيلات البنكية بناء على استحقاقها كما يلي :

	31 مارس 2007	31 ديسمبر 2006 (مدققة)	31 مارس 2006
الجزء المتداول			
سحب على المكشوف	**9,404,990**	1,190,522	5,792,565
قروض لأجل	**36,033,882**	28,150,000	40,000,000
	45,438,872	29,340,522	45,792,565
الجزء الغير متداول			
قروض لأجل	**4,340,912**	5,176,959	6,107,695
	49,779,784	34,517,481	51,900,260

11 – أسهم الخزانة

	31 مارس 2007	31 ديسمبر 2006 (مدققة)	31 مارس 2006
عدد أسهم الخزانة	**30,048,954**	30,538,954	34,932,659
النسبة إلى الأسهم المصدرة (%)	**4.67**	4.74	6.51
القيمة السوقية (دينار كويتي)	**22,236,226**	16,796,425	29,343,433
التكلفة (دينار كويتي)	**5,198,694**	5,184,069	7,056,228

12– إيرادات أخرى

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
	2007	2006
إيرادات دعاية	**70,840**	22,415
إيرادات خدمات – رسوم دورات وبرامج	**481,471**	551,768
إيرادات تسجيل وخدمات – المنطقة التجارية الحرة بالكويت	–	193,244
إيرادات تسجيل وخدمات – أخرى	**30,039**	250,535
رسوم استشارية	**1,258,224**	–
ربح بيع عقار استثماري و موجودات ثابتة	**1,360**	12,482
متنوعة	**28,891**	85,786
	1,870,825	1,116,230

13 – مخصصات

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
	2007	2006
مخصص الرصيد المستحق عن إيجارات المنشأت المستغلة من مؤسسة الموانئ الكويتية في المنطقة التجارية الحرة بالكويت	–	659,939
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها متعلق بالمدينين والأرصدة المدينة الأخرى والمحمل على بيان الدخل	–	962
مخصص لم يعد له ضرورة متعلق بالمدينين والأرصدة المدينة الأخرى والمحمل على بيان الدخل	–	(16,666)
	–	644,235
مخصص الفوائد المحتسبة على الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية	**563,365**	441,347
	563,365	1,085,582

إن تفاصيل المخصصات المتعلقة بالرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية والمحملة على بيان الدخل هي كما يلي :

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
	2007	2006
مخصص الرصيد المستحق عن إيجارات المنشآت المستغلة من مؤسسة الموانئ الكويتية في المنطقة التجارية الحرة بالكويت	–	659,939
مخصص الفوائد المحتسبة على الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية	**563,365**	441,347
إجمالي مخصص مؤسسة الموانئ الكويتية المحمل على بيان الدخل (إيضاح 9)	**563,365**	1,101,286

14 – صافي ربح (خسارة) الاستثمارات

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
	2007	2006
توزيعات أرباح	**13,734**	119,500
أرباح (خسائر) غير محققة من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**168,038**	(3,742,681)
أرباح محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل و استثمار في شركة زميلة	**1,363,520**	3,494,616
أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع	**14,269**	–
	1,559,561	(128,565)

15 – ربحية السهم

تحتسب ربحية السهم بتقسيم صافي ربح الفترة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة كما يلي :

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
	2007	2006 (معدلة)
صافي ربح الفترة الخاص بمساهمي الشركة الأم	**11,844,447**	11,063,801
	2007	2006
	أسهم	أسهم
عدد الأسهم المصدرة والمدفوعة بالكامل	**643,632,460**	536,360,380
اسهم منحة	–	107,272,080
ناقصا : المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزانة	**(30,241,454)**	(41,961,913)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة	**613,391,006**	601,670,547
	فلس	فلس
ربحية السهم الخاصة في مساهمي الشركة الأم	**19.31**	18.39

وفقا لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 33 "ربحية السهم" فقد تم إعادة إحتساب ربحية السهم للسنة المنتهية في 31 مارس 2006 وذلك بتأثير أسهم المنحة لعام 2005 .

16– معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات صلة في المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة والشركات الزميلة والإدارة العليا والجهات ذات العلاقة بهم . إن سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات يتم الموافقة عليها من قبل إدارة الشركة الأم ، تتمثل الأرصدة والمعاملات مع أطراف ذات صلة فيما يلي :

	31 مارس 2007	31 ديسمبر 2006 (مدققة)	31 مارس 2006
أرصدة :			
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**1,189,318**	1,101,708	1,311,425
أوراق مالية مسعرة محتفظ بها لغرض التداول	**2,183,096**	1,964,774	5,261,714
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**20,743**	20,743	20,743

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
	2007	2006
معاملات :		
إيرادات إيجارات– بالصافي	**117,679**	560,458
إيرادات أخرى	**6,904**	36,820
مصاريف خدمات	**71,256**	68,675

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
	2007	2006
مكافأة الإدارة العليا :		
مرتبات ومزايا أخرى قصيرة الأجل	**136,898**	119,165
مزايا نهاية الخدمة	**4,904**	8,142

17 – التزامات محتملة وارتباطات رأسمالية

أ – إعتمد مجلس إدارة الشركة الأم في 31 مارس 2007 ارتباطات رأسمالية بمبلغ 2,246,443 دينار كويتي (31 ديسمبر 2006 – 2,245,745 دينار كويتي و31 مارس 2006 – 2,086,074 دينار كويتي) .

ب – في 31 مارس 2007 كان على الشركة الأم إلتزامات بموجب عقد تأجير تشغيلي رئيسي غير قابل للإلغاء ، وهي بصورة رئيسية لقاء أرض مستأجرة من حكومة الكويت لأجل مشروع الواجهة البحرية كما يلي :

السنة	**31 مارس 2007**
2011 – 2007	**141,000**
2016 – 2012	**141,000**
2019 – 2017	**77,550**
	359,550

وبموجب فحوى الإلتزامات الإيجارية فإن على الشركة الأم أن تقدم ضمان بنكي بنسبة 0.5% من إجمالي قيمة المشروع الرأسمالي المعني لغرض خدمات الصيانة التي سيتم توفيرها من قبل المؤجر النهائي .

جـ – يوجد على الشركة الأم إلتزامات محتملة ممثلة فيما يلي :

	31 مارس 2007	31 ديسمبر 2006 (مدققة)	31 مارس 2006
خطابات ضمان	**4,994,206**	4,984,206	1,326,906
خطابات إعتماد	**202,298**	264,587	272,274
	5,196,504	5,248,793	1,599,180

د – قام أحد مستأجري المنطقة التجارية الحرة بتقديم شكوى ضد الشركة الأم يطالب فيها الشركة بتعويض مبلغ 11,632,382 دينار كويتي . تم تشكيل هيئة تحكيم بإشراف وزارة التجارة والصناعة ، حيث قامت إدارة الشركة الأم بتقديم عدة مذكرات اعترضت فيها على عدم اختصاص هيئة التحكيم ، بطلان إجراءات التحكيم ، بطلان الاتفاق وطلب رفض الدعوى . إلا أن هيئة التحكيم مارست عملها وأصدرت حكما بتاريخ 15 نوفمبر 2003 بإلزام الشركة الأم بدفع تعويض عن الأضرار بمبلغ وقدره 3,600,000 دينار كويتي .

قامت إدارة الشركة الأم بالطعن في الحكم الصادر بتاريخ 15 نوفمبر 2003 ، وقد أصدرت المحكمة الكلية حكما بتاريخ 19 يناير 2004 يقضي ببطلان حكم هيئة التحكيم الصادر في 15 نوفمبر 2003 وإحالة القضية إلى إدارة الخبراء بوزارة العدل للنظر فيها وقد انتهى تقرير الخبير إلى عدم استحقاق المستأجر لأي تعويض وقد حكمت محكمة أول درجة ببطلان الحكم الصادر من هيئة التحكيم ورفض دعوى التعويض وتم تأييد هذا الحكم من محكمة الاستئناف العالي، وطعن المستأجر على الحكم أمام محكمة التمييز ، حيث لا تزال القضية منظورة أمامها كما في تاريخ الميزانية العمومية .

وفي رأي المستشار القانوني للشركة الأم ، لن ينتج عن تلك القضية أية إلتزامات مادية ضدها نظرا لقوة موقفها في القضية . وعليه ، فإن دفاتر الشركة الأم لا تتضمن أية مخصصات لتلك القضية كما في 31 مارس 2007 .

هـ – نتيجة للقرار الصادر عن وزارة التجارة والصناعة رقم 507 لسنة 2006 بشأن فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بميناء الشويخ المؤرخ بـ 30 مايو 1998 بين وزارة التجارة و الصناعة والشركة الوطنية العقارية ش.م.ك.(الشركة المديرة) ، فقدت الشركة المديرة السيطرة على موجودات المنطقة التجارية الحرة.

وقامت الشركة المديرة برفع دعوى قضائية رقم 2006/939 بالطعن بقرار وزير التجارة والصناعة بشأن فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة. قررت المحكمة بجلسة 15 إبريل 2007 بإحالة القضية إلى إدارة الخبراء، وقد تم تحديد موعد جلسة الخبراء بتاريخ 23 مايو 2007.

ويرجح المستشار القانوني الخارجي للشركة المديرة إلغاء قرار وزير التجارة والصناعة الخاص بفسخ العقد. وأكد أنه في حالة عدم إلغاء القرار فسوف تطالب الشركة المديرة بتعويضات مالية تمثل قيمتها ما فات الشركة المديرة من كسب وما تكبدته من خسائر نتيجة فسخ العقد قبل نهاية مدته.

وجاري تقدير قيمة تلك التعويضات المحتملة للشركة المديرة، حيث أنه في حالة حكم القضاء بتأييد قرار فسخ العقد، ستقوم الشركة المديرة بطرح تسوية لحقوقها مع الحكومة، وفي حال عدم إمكان التسوية الودية مع الحكومة، ستقوم الشركة المديرة باللجوء إلى القضاء للمطالبة بالتعويضات المتوقع الحصول عليها قانونا.

18 – الجمعية العمومية

لم يتم عقد الجمعية العمومية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 حتى تاريخ إعداد البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة . وبالتالي لم يتم الموافقة على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 حتى هذا التاريخ . إن البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للفترة المنتهية في 31 مارس 2007 لاتتضمن أي تعديلات قد تكون ضرورية فيما لو تمت الموافقة على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 من قبل الجمعية العمومية .

19 – أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة لتتماشى مع تبويب أرقام الفترة الحالية .