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

البيانـــات الماليـــة المرحلية المجمعـــة المكثفـــة
للفترة المنتهية في 31 مارس 2006
(غير مدققة)
مـــع
تقرير المراجعة

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

البيانـــات الماليـــة المرحلية المجمعـــة المكثفـــة
للفترة المنتهية في 31 مارس 2006
(غير مدققة)

المحتويات

تقرير المراجعة

	صفحة
الميزانية العمومية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)	2
بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)	3
بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)	4
بيان التدفقات النقدية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)	5 – 6
ايضاحات حول البيانات 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

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

لقد راجعنا الميزانية العمومية المرحلية المكثفة المجمعة المرفقة لشركة الوطنية العقارية ش.م.ك. (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) كما في 31 مارس 2006 وبيان الدخل وبيانات التدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية المرحلية المكثفة المجمعة المتعلقة بها للفترة المنتهية بذلك التاريخ. إن هذه البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة هي مسئولية إدارة الشركة الأم . إن مسئوليتنا هي إصدار تقرير حول هذه البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة استنادا إلى مراجعتنا .

ان مراجعتنا تمت وفقا لمعيار التدقيق الدولي 2400 المتعلق بمهام المراجعة . إن هذا المعيار يتطلب ان نقوم بتخطيط واجراء المراجعة للتوصل الى قناعة معقولة بأن البيانات المالية لا تتضمن أخطاء مادية . ان المراجعة تقتصر بصفة مبدئية على الاستفسارات من موظفي الشركة الأم والإجراءات التحليلية للمعلومات المالية ، وبالتالي فانها توفر تأكيدا أقل من التدقيق . اننا لم نقم بالتدقيق ، ولهذا فإننا لا نبدي رأيا يتعلق بالتدقيق .

استنادا إلى مراجعتنا ، فإنه لم يصل إلى علمنا ما يدفعنا للاعتقاد بان البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة المرفقة لم تظهر بصورة عادلة ، من جميع النواحي المادية ، وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 . كما أن المعلومات الواردة في البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة متفقة مع السجلات المحاسبية ، وإنه في حدود المعلومات التي توافرت لدينا ، لم تقع خلال الفترة مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم على وجه يؤثر ماديا في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها ، باستثناء إحتفاظ الشركة الأم باستثمارات مباشرة في أسهم مما يخالف أغراضها .

بدون التحفظ على تقريرنا ، نشير إلى إيضاح رقم 7 حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة .

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
2 مايو 2006

الموجودات	ايضاح	31 مارس 2006	31 ديسمبر 2005	31 مارس 2005
الموجودات :				
نقد في الصندوق ولدى البنوك		**10,215,939**	517,103	2,058,391
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	4	**7,978,099**	14,386,392	27,881,044
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	5	**8,411,855**	11,237,276	4,612,183
بضاعة		**41,123**	38,135	41,659
استثمارات متاحة للبيع		**4,642,229**	4,642,229	1,027,258
استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة		**4,257,192**	5,083,454	148,040
استثمار في شركة زميلة	6	**154,932,060**	146,410,294	75,612,788
استثمار في شركة محاصة		**157,543**	139,764	–
مستحق من طرف ذو صلة		–	–	1,254,599
اعمال رأسمالية قيد التنفيذ		**4,615,298**	3,101,630	2,568,388
صافي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية	7	**1,036,556**	1,535,335	2,198,101
موجودات ثابتة		**7,101,262**	7,254,260	5,912,601
عقارات استثمارية		**66,605,748**	67,179,173	67,577,981
مجموع الموجودات		**269,994,904**	261,525,045	190,893,033
المطلوبات وحقوق الملكية				
المطلوبات :				
دائنون وأرصدة دائنة أخرى		**17,547,420**	17,147,189	15,078,873
ايرادات غير مكتسبة		**2,405**	16,426	59,669
تسهيلات بنكية		**51,900,260**	55,801,442	16,971,122
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**509,516**	460,268	402,727
مجموع المطلوبات		**69,959,601**	73,425,325	32,512,391
حقوق الملكية :				
رأس المال		**53,636,038**	53,636,038	46,640,033
احتياطي قانوني		**27,153,015**	27,153,015	21,731,626
الربح الناتج عن بيع أسهم الخزانة		**4,781,855**	4,597,104	3,594,238
أثر التغير في حقوق ملكية الشركة الزميلة	6	**10,817,185**	10,789,087	6,953,830
التغيرات التراكمية في القيمة العادلة		**(16,881)**	(16,881)	(218,445)
تعديلات ترجمة عملات اجنبية		**5,099**	–	–
أرباح مرحلة		**103,168,501**	92,104,700	80,302,659
		199,544,812	188,263,063	159,003,941
أسهم الخزانة	8	**(7,056,228)**	(7,082,828)	(6,534,154)
		192,488,584	181,180,235	152,469,787
حقوق الأقلية		**7,546,719**	6,919,485	5,910,855
مجموع حقوق الملكية		**200,035,303**	188,099,720	158,380,642
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**269,994,904**	261,525,045	190,893,033

جميل سلطان العيسى
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

ان الايضاحات المرفقة 1 إلى 15 تشكل جزءا من البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة

الشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. وشركاتها التابعة
بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2006
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
		2006	2005
ايرادات الايجارات – بالصافي		**4,171,930**	3,995,479
حصة من نتائج الشركة الزميلة	6	**10,204,403**	8,540,372
ايرادات أخرى		**1,116,230**	917,061
		15,492,563	13,452,912
المصاريف :			
تكلفة موظفين		**974,611**	859,519
عمومية وادارية		**1,365,057**	1,235,141
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	9	**644,235**	642,672
استهلاك		**168,486**	152,076
التغير في القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية		**116,697**	322,779
		3,269,086	3,212,187
ربح العمليات		**12,223,477**	10,240,725
ايرادات فوائد		**478,909**	354,028
مخصص إيرادات فوائد	9	(**441,347**)	(352,922)
مصاريف فوائد		(**902,262**)	(250,129)
صافي(خسارة) ربح الاستثمارات	10	(**128,565**)	13,378,110
حصة من نتائج الشركة المحاصة		(**11,156**)	–
ربح الفترة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية		**11,219,056**	23,369,812
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		(**9,049**)	(124,083)
ضريبة دعم العمالة الوطنية		(**18,972**)	(300,984)
صافي ربح الفترة		**11,191,035**	22,944,745
الخاص في :			
مساهمي الشركة الأم		**11,063,801**	22,851,234
حقوق الأقلية		**127,234**	93,511
صافي ربح الفترة		**11,191,035**	22,944,745
ربحية السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)	11	**22.07**	45.63

ان الايضاحات المرفقة 1 إلى 15 تشكل جزءا من البيانات 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 2006
(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 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 مباشـــرة فـــي حقـــوق 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**
الرصيد في 31 ديسمبر 2004	46,640,033	21,731,626	3,222,904	–	(218,445)	–	57,451,425	(6,557,342)	122,270,201	6,179,294	128,449,495
الربح الناتج من بيع أسهم خزانة	–	–	371,334	–	–	–	–	–	371,334	–	371,334
صافي الربح المحقق مباشـــرة فـــي حقـــوق الملكية	–	–	371,334	–	–	–	–	–	371,334	–	371,334
صافي ربح الفترة	–	–	–	–	–	–	22,851,234	–	22,851,234	93,511	22,944,745
إجمالي الربح المحقق للفترة	–	–	371,334	–	–	–	22,851,234	–	23,222,568	93,511	23,316,079
شراء أسهم خزانة	–	–	–	–	–	–	–	(72,196)	(72,196)	–	(72,196)
بيع أسهم الخزانة	–	–	–	–	–	–	–	95,384	95,384	–	95,384
الحصة من التغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة	–	–	–	6,953,830	–	–	–	–	6,953,830	–	6,953,830
المدفوع للأقلية	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(361,950)	(361,950)
الرصيد في 31 مارس 2005	46,640,033	21,731,626	3,594,238	6,953,830	(218,445)	–	80,302,659	(6,534,154)	152,469,787	5,910,855	158,380,642

إن الايضاحات المرفقة 1 إلى 15 تشكل جزءا من البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
	2006	2005
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :		
ربح الفترة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية	**11,219,056**	23,369,812
تسويات :		
حصة مؤسسة الموانئ الكويتية من إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت	**602,495**	262,948
حصة من نتائج الشركة الزميلة	**(10,204,403)**	(8,540,372)
ربح بيع عقار استثماري	**(12,482)**	–
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**49,248**	53,723
حق الإنتفاع لوزارة التجارة والصناعة في المنطقة التجارية الحرة بالكويت	**188,027**	166,626
مخصص إيرادات فوائد وديون مشكوك في تحصيلها	**1,085,582**	995,594
الاستهلاك	**168,486**	152,076
التغير في القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية	**116,697**	322,779
ايرادات فوائد	**(478,909)**	(354,028)
مصاريف فوائد	**902,262**	250,129
صافي خسارة (ربح) الاستثمارات	**128,565**	(13,378,110)
حصة من نتائج الشركة المحاصة	**11,156**	–
ربح العمليات قبل التغير في رأس المال العامل	**3,775,780**	3,301,177
النقص (الزيادة) في المدينين والأرصدة المدينة الأخرى	**2,102,166**	(1,344,853)
الزيادة في البضاعة	**(2,988)**	(1,572)
الزيادة في الدائنين والأرصدة الدائنة الأخرى	**350,734**	1,971,911
النقص في الإيرادات غير المكتسبة	**(14,021)**	(18,656)
النقد الناتج من العمليات	**6,211,671**	3,908,007
المدفوع لوزارة التجارة والصناعة عن حق الإنتفاع في المنطقة التجارية الحرة بالكويت	**(171,291)**	(137,589)
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية	**6,040,380**	3,770,418

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
	2006	2005
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :		
المدفوع لشراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل واستثمار في شركة زميلة	**(100,075)**	(2,099,373)
المحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل واستثمار في شركة زميلة	**7,971,038**	1,188,977
المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع	–	(346,377)
المدفوع من قرض طويل الأجل إلى الشركة المحاصة	**(28,935)**	–
المحصل من بيع عقار استثماري	**476,220**	–
المدفوع عن أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	**(809,214)**	(147,572)
المدفوع لشراء موجودات ثابتة	**(15,488)**	(21,360)
المدفوع لإضافات على عقارات إستثمارية	**(7,010)**	(8,576)
توزيعات أرباح مستلمة	**119,500**	–
إيرادات فوائد مستلمة	**33,622**	1,106
صافي النقد الناتج من (المستغل في) الأنشطة الاستثمارية	**7,639,658**	(1,433,175)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :		
صافي (المدفوع) المحصل من السحب على المكشوف	**(3,575,330)**	223,385
المدفوع من قروض بنكية	**(325,852)**	(325,851)
المدفوع لشراء أسهم الخزانة	**(21,804)**	(72,196)
المحصل من بيع أسهم الخزانة	**233,155**	466,718
مصاريف فوائد مدفوعة	**(898,003)**	(250,129)
توزيعات أرباح مدفوعة	–	(1,012,202)
المدفوع للأقلية	–	(361,950)
حصة الاقلية من شركة تابعة مجمعة حديثاً	**500,000**	–
صافي النقد المستغل في الأنشطة التمويلية	**(4,087,834)**	(1,332,225)
النقد من شركة تابعة مجمعة حديثاً	**106,632**	–
صافي الزيادة في النقد في الصندوق ولدى البنوك	**9,698,836**	1,005,018
النقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية الفترة	**517,103**	1,053,373
النقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية الفترة	**10,215,939**	2,058,391

ان الايضاحات المرفقة 1 إلى 15 تشكل جزءا من البيانات 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 .

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية من قبل أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 2 مايو 2006 .

2 – أسس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة وفقا للسياسات المحاسبية وأساليب الإحتساب المتبعة في أحدث بيانات مالية مجمعة سنوية فيما عدا إستخدام طريقة التجميع النسبي كما هي في معيار المحاسبة الدولي رقم (31) لإحتساب الاستثمار في شركة محاصة .

تم إعداد البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لعرض المعلومات المالية المرحلية المكثفة ، طبقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقرير المالي المرحلي" والتعليمات الصادرة عن سوق الكويت للأوراق المالية . 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 2006 لا تعبر بالضرورة عن النتائج التي يمكن توقعها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 . لذلك فإنه للحصول على معلومات إضافية ، يمكن الرجوع إلى البيانات المالية المجمعة والإيضاحات المتعلقة بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 .

معيار المحاسبة الدولي رقم (31)

طريقة التجميع النسبي :

تسجل المجموعة حصتها في أحد الشركات تحت السيطرة المشتركة باستخدام طريقة التجميع النسبي فيما عدا الاستثمارات المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع حيث يتم المحاسبة عنها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 " الموجودات غير المتداولة المتاحة للبيع والعمليات الغير مستمرة " . يتم تجميع حصة الشركة في كل من الموجودات ، المطلوبات والايرادات والمصروفات للشركات تحت السيطرة المشتركة مع البنود المشابهة في القوائم المالية المرحلية المجمعة المكثفة على أساس فردي .

حيث قامت الشركة الأم خلال الفترة بالاستثمار بنسبة 50% في شركة محاصة (Meditrranean Investment Holding) وهي شركة مسجلة في مالطا حيث ان نشاط الشركة الرئيسي هو استثمار وتطوير المشاريع العقارية .

نتج عن تطبيق السياسة المحاسبية زيادة في النقد في الصندوق ولدى البنوك للمجموعة كما في 31 مارس 2006 بمبلغ 8,396,888 دينار كويتي ، وهو يمثل حصة المجموعة بنسبة 50% من مجموع الموجودات لشركة المحاصة .

يستند هذا المبلغ على بيانات مالية معدة من قبل إدارة الشركة المحاصة .

3 – أسس التجميع

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

الشركة	نسبة الملكية		
	31 مارس 2006	31 ديسمبر 2005	31 مارس 2005
شركة محاصة مجمع دسمان التجاري – الكويت	**%62.083**	%62.083	%62.074
شركة إتش أر دي إنترناشيونال لتطوير الموارد البشرية (شركة ذات مسؤولية محدودة) – الكويت	**%51**	%51	%51
مدرسة ماسترخت لإدارة الأعمال – الكويت (مملوكة 100% من قبل شركة إتش أر دي إنترناشيونال لتطوير الموارد البشرية) – الكويت	**%51**	%51	%51
شركة التكافح الذهبي للتجارة العامة والمقاولات (شركة ذات مسؤولية محدودة) – الكويت	**%100**	%100	–
شركة مشاريع الوطنية القابضة (شركة مساهمة كويتية قابضة) – الكويت	**%90**	–	–
الشركة الوطنية للاستثمار والتعمير (شركة مساهمة خاصة) – الأردن	**%100**	–	–

إن الميزانية العمومية المرحلية المجمعة المكثفة المرفقة كما في 31 مارس 2006 ، وكذلك بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف للفترة المنتهية في 31 مارس 2006 يحتوي على البيانات التالية المتعلقة بشركة مشاريع الوطنية القابضة شركة مساهمة كويتية (قابضة) – الكويت ، وشركة الوطنية للاستثمار والتعمير (شركة مساهمة خاصة) – الأردن ، حيث أن أرقام المقارنة للفترة المنتهية في 31 مارس 2005 لا تحتوي على مثل هذه البيانات .

حيث أن هذه الشركات التابعة كانت سابقاً مدرجة في بنود استثمار في شركات تابعة غير مجمعة ومدفوعات مقدمة ، والمصنفة تحت بند مدينون وأرصدة مدينة أخرى (إيضاح 5) .

4 – إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تتمثل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل فيما يلي :

	31 مارس 2006	31 ديسمبر 2005	31 مارس 2005
أوراق مالية مسعرة محتفظ بها لغرض التداول	**7,978,099**	14,386,392	27,881,044

5 – مدينون وأرصدة مدينة أخرى

قامت الشركة الأم خلال الفترة بتحويل مبلغ 4,500,000 دينار كويتي من بند"دفعات مقدمة" إلى بند "استثمار في شركة تابعة مجمعة" الذي يمثل حصة الشركة الأم في رأس مال شركة مشاريع الوطنية القابضة (شركة مساهمة كويتية قابضة) ، حيث أن تأسيس وإشهار الشركة قد تم رسمياً في 3 يناير 2006 .

6 – 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 24.9238% كما في 31 مارس 2006 (31 ديسمبر 2005 – 25.2250 % – 31 مارس 2005 – 25.4851%) . إن الحركة على الإستثمار خلال السنة هي كما يلي :

	31 مارس 2006	31 ديسمبر 2005	31 مارس 2005
القيمة المدرجة للإستثمار في بداية الفترة	**146,410,294**	60,112,063	60,112,063
استثمار إضافي في الشركة الزميلة	–	41,427,277	48,857
مبيعات لاستثمار في شركة زميلة	**(1,710,735)**	(1,699,764)	(42,334)
الحصة من نتائج الشركة الزميلة	**10,204,403**	35,781,631	8,540,372
الحصة من التغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة	**28,098**	10,789,087	6,953,830
القيمة المدرجة للإستثمار في نهاية الفترة	**154,932,060**	146,410,294	75,612,788

تتمثل الحصة من التغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة بالتالي :

	31 مارس 2006	31 ديسمبر 2005	31 مارس 2005
الربح الناتج عن بيع أسهم خزانة	**(14,934)**	10,802,709	7,070,551
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	**40,348**	65,080	(116,721)
التغيرات التراكمية في القيمة العادلة	**2,684**	(78,702)	–
	28,098	10,789,087	6,953,830

خلال الفترة ، تم بيع 1,965,000 سهم (31 مارس 2005 – 69,000 سهم) من استثمار في شركة زميلة . إن نصيب الشهرة المتعلق بهذه الأسهم بلغ 138,495 دينار كويتي (31 مارس 2005 – 5,214 دينار كويتي)

بلغت القيمة السوقية للأسهم المملوكة للشركة الأم في الشركة الزميلة بتاريخ 31 مارس 2006 مبلغ 370,087,061 دينار كويتي (31 ديسمبر 2005 – 494,581,550 دينار كويتي ، 31 مارس 2005 – 776,406,073 دينار كويتي) .

كما في 31 مارس 2006 ، بلغت حصة المجموعة من الإلتزامات المحتملة والإرتباطات الرأسمالية للشركة الزميلة مبلغ 13,585,963 دينار كويتي (31 ديسمبر 2005 – 7,569,770 دينار كويتي ، 31 مارس 2005 – 14,539,732 دينار كويتي) .

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 .

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 ديسمبر بإثبات تقايل الطرفين عند العقد الشراكة و اثر التقايل هو اثر الفسخ ، و قد تم إستأناف هذا الحكم و مازالت الدعوة منظور 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 .

ويفيد المستشار القانوني الخارجي للشركة الزميلة أن عقد الشراكة قد انتهي بتاريخ 1 يناير 2003 أي قبل أن تمنح الشركة الزميلة عقد المورد الرئيسي من قبل حكومة الولايات المتحدة الأمريكية وأنه يعتبر منعدماً وغير ساري المفعول وأن فرض الحراسة القضائية على عقد الشراكة ليس له أي أثر مالي على الشركة الزميلة أو أي من مشاريعها نتيجة للشراكة .

هذا وفي رأي المستشار القانوني الخارجي للشركة الزميلة فانه لن ينتج عن هذه القضية أي إلتزامات ضدها لقوة موقفها ، وعليه فإنه لم يتم تكوين أي مخصص مقابل تلك القضية في دفاتر الشركة الزميلة كما في 31 مارس 2006 .

7 – صافي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية

	31 مارس 2006	31 ديسمبر 2005	31 مارس 2005
المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية			
تكاليف إعادة تأهيل منشآت (أ)	**5,543,299**	5,543,299	5,543,299
فوائد مستحقة عن الرصيد (ب)	**5,769,782**	5,328,435	4,133,374
	11,313,081	10,871,734	9,676,673
إيجارات مستحقة من مؤسسة الموانئ الكويتية (جـ)	**12,297,325**	11,537,950	9,232,339
إجمالي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية قبل حصتها في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت	**23,610,406**	22,409,684	18,909,012
المستحق لمؤسسة الموانئ الكويتية			
مجمل حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت (د)	**6,666,623**	6,064,128	5,071,395
ناقصا : الحصة المستردة عن إيجارات مؤسسة الموانئ الكويتية المستحقة والغير مدفوعة (هـ)	(**934,332**)	(908,220)	(807,904)
ناقصا : الحصة المستردة عن إيجارات وزارة الصحة الكويتية المستحقة والغير مدفوعة (هـ)	(**74,105**)	(69,830)	(57,004)
ناقصا : الحصة المستردة عن إيجارات وزارة الداخلية الكويتية المستحقة والغير مدفوعة (هـ)	(**15,135**)	(15,135)	(15,135)
صافي حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت	**5,643,051**	5,070,943	4,191,352
إجمالي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية بعد صافي حصتها في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت	**17,967,355**	17,338,741	14,717,660
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (و)	(**16,930,799**)	(15,803,406)	(12,519,559)
	1,036,556	1,535,335	2,198,101

أ – ينص البند الحادي عشر من عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت 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 5,543,299 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 للفترة المنتهية في 31 مارس 2006 تبلغ 441,347 دينار كويتي (31 مارس 2005 – 352,922 دينار كويتي) . وقد قامت الشركة المديرة بتكوين مخصص لهذه الفوائد .

ج– كما يتضمن الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية كما في 31 مارس 2006 مبلغ 12,297,324 دينار كويتي (31 ديسمبر 2005 – 11,537,950 دينار كويتي و31 مارس 2005 – 9,232,339 دينار كويتي) يمثل الرصيد المستحق عن إيجارات المنشأت المستغلة بواسطة مؤسسة الموانئ الكويتية في المنطقة التجارية الحرة بالكويت ، وقد قامت الشركة المديرة بتكوين 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 بالكويت المحصلة عن المنشآت القائمة والمستلمة منها . وقد بلغ مجمل حصة المؤسسة من تلك الإيجارات 602,495 دينار كويتي للفترة المنتهية في 31 مارس 2006 (31 مارس 2005 – 262,948 دينار كويتي) .

هـ– إن حصة 80% المتعلقة بالإيجارات المستحقة والغير مدفوعة لكل من مؤسسة الموانئ الكويتية ووزارة الصحة الكويتية ووزارة الداخلية الكويتية يتم خصمها من مجمل حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في إيرادات المنطقة التجارية الحرة بالكويت . 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 بالكويت .

و – قامت الشركة المديرة خلال الفترة بتكوين مخصص بمبلغ 441,347 دينار كويتي (31 مارس 2005 – 352,922 دينار كويتي) والذي يمثل إجمالي الفوائد المحتسبة على الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية للفترة المنتهية في 31 مارس 2006 ، وذلك نظرا لعدم التأكد من إمكانية تحصيلها لاحقا رغم قناعة إدارة الشركة المديرة في صحة إضافتها على الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية .

إن المخصص المحتسب في دفاتر الشركة المديرة والمحمل عليها عن تلك الديون المشكوك في تحصيلها من مؤسسة الموانئ الكويتية هي كما يلي :

31 مارس 2005	31 ديسمبر 2005	**31 مارس 2006**	
11,715,362	14,895,186	**15,996,472**	الرصيد في الميزانية العمومية

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
2005	**2006**
1,014,621	**1,101,286**

المحمل على بيان الدخل (إيضاح 9)

8 – أسهم الخزانة

31 مارس 2005	31 ديسمبر 2005	**31 مارس 2006**	
30,766,051	35,152,959	**34,932,659**	عدد أسهم الخزانة
6.59	6.55	**6.51**	النسبة إلى الأسهم المصدرة (%)
52,917,607	41,480,492	**29,343,433**	القيمة السوقية (دينار كويتي)

9 – مخصصات

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2005	**2006**	
661,699	**659,939**	مخصص الرصيد المستحق عن إيجارات المنشأت المستغلة من مؤسسة الموانئ الكويتية في المنطقة التجارية الحرة بالكويت
–	**962**	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها متعلق بالمدينين والأرصدة المدينة الأخرى والمحمل على بيان الدخل
(19,027)	**(16,666)**	مخصص لم يعد له ضرورة متعلق بالمدينين والأرصدة المدينة الأخرى والمحمل على بيان الدخل
642,672	**644,235**	
352,922	**441,347**	مخصص الفوائد المحتسبة على الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية
995,594	**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	
2005	**2006**
661,699	**659,939**
352,922	**441,347**
1,014,621	**1,101,286**

مخصص الرصيد المستحق عن إيجارات المنشآت المستغلة من مؤسسة الموانئ الكويتية في المنطقة التجارية الحرة بالكويت

مخصص الفوائد المحتسبة على الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية

إجمالي مخصص مؤسسة الموانئ الكويتية المحمل على بيان الدخل (إيضاح 7)

10 – صافي (خسارة) ربح الاستثمارات

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
	2006	2005
توزيعات أرباح	**119,500**	236,100
(خسائر) أرباح غير محققة من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**(3,742,681)**	12,630,657
أرباح محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل واستثمار في شركة زميلة	**3,494,616**	511,353
	(128,565)	13,378,110

11 – 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	
	2006	2005
صافي ربح الفترة الخاص بمساهمي الشركة الأم	**11,063,801**	22,851,234
	2006	2005
	أسهم	أسهم
عدد الأسهم المصدرة والمدفوعة بالكامل	**536,360,380**	536,360,380
ناقصا : المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزانة	**(35,113,381)**	(35,567,681)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة	**501,246,999**	500,792,699
	فلس	فلس
ربحية السهم الخاصة في مساهمي الشركة الأم	**22.07**	45.63

12 – 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	31 ديسمبر	31 مارس
	2006	2005	2005
أرصدة :			
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**1,311,425**	641,799	354,919
أوراق مالية مسعرة محتفظ بها لغرض التداول	**5,261,714**	10,871,210	20,723,106
قرض طويل الأجل	–	–	1,254,599
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**20,743**	20,743	47,743

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
	2006	2005
معاملات :		
إيرادات إيجارات	**560,458**	163,153
إيرادات أخرى	**36,820**	5,512
مصاريف خدمات	**68,675**	48,062
مكافأة الإدارة العليا :		
مرتبات ومزايا أخرى قصيرة الأجل	**119,165**	114,449
مزايا نهاية الخدمة	**8,142**	7,601

13 – التزامات محتملة وارتباطات رأسمالية

أ – إعتمد مجلس إدارة الشركة الأم في 31 مارس 2006 ارتباطات رأسمالية بمبلغ 2,086,074 دينار كويتي (31 ديسمبر 2005 – 1,430,097 دينار كويتي و31 مارس 2005 – 1,739,429 دينار كويتي) .

ب – في 31 مارس 2006 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	
2010 – 2006	**141,000**
2015 – 2011	**141,000**
2019 – 2016	**105,750**
	387,750

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 2006	31 ديسمبر 2005	31 مارس 2005
خطابات ضمان	**1,326,906**	1,326,906	1,248,109
خطابات إعتماد	**272,274**	218,170	–
	1,599,180	1,545,076	1,248,109

د – قام أحد مستأجري المنطقة التجارية الحرة بالكويت بتقديم شكوى ضد الشركة الأم يطالب الشركة بتعويض مبلغ 11,632,382 د.ك. ، وقد 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 حكم 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 . لم يتم البت في تلك القضية حتى تاريخ صدور البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة المرفقة .

وفي رأي المستشار القانوني للشركة الأم ، لن ينتج من تلك القضية أية إلتزامات مادية ضدها نظرا لموقفها في القضية . وعليه ، فإن دفاتر الشركة الأم لا تتضمن أية مخصصات لتلك القضية كما في 31 مارس 2006 .

14 – الجمعية العمومية

لم يتم عقد الجمعية العمومية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 حتى تاريخ إعداد القوائم المالية المرحلية المجمعة المكثفة . وبالتالي لم يتم الموافقة على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 حتى هذا التاريخ . إن البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للفترة المنتهية في 31 مارس 2006 لاتتضمن أي تعديلات قد تكون ضرورية فيما لو تمت الموافقة على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 من قبل الجمعية العمومية .

إنعقدت الجمعية العمومية العادية وغير العادية بتاريخ 18 إبريل 2005 ، وذلك عن عام 2004 ، حيث تم الموافقة على إقتراح مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بواقع 15 فلس للسهم وتوزيع 15% أسهم منحة ، عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004 .

15 – أرقام المقارنة

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