



الخليج للملاحة القابضة (ش.م.ع.)  
Gulf Navigation Holding PJSC

٢٠١٧

التقرير  
السنوي



[www.gulfnav.com](http://www.gulfnav.com)

# المحتويات

## أ نبذة عامة

٢..... من نحن

٣..... شعارنا

٤..... رؤيتنا  
موظفينا  
محفظة أعمالنا  
الشركاء  
الأرباح  
الإنتاجية

٥..... مهمتنا

٦..... قيمنا  
القيادة  
التعاون  
النزاهة  
المساءلة  
الجودة والتميز

٧..... ثقافة الفوز  
تصرف كأنها شركتك  
اعمل بحكمة وذكاء  
التركيز على السوق  
كن أنت العلامة التجارية المميزة

٨..... نظرة عامة عن النشاط التجاري

٩..... ما يميزنا عن غيرنا

١٠..... أسطولنا

١٢..... قطاعات أعمالنا

١٣..... شركاتنا

١٤..... الخليج لإدارة السفن ش.ذ.م.م  
١٥..... الخليج للملاحة بوليمار البحرية ش.ذ.م.م  
١٦..... الخليج للملاحة وإدارة العمليات البحرية ش.ذ.م.م  
١٧..... الخليج لناقلات الكيماويات ش.ذ.م.م  
١٧..... الخليج لناقلات النفط ش.ذ.م.م

١٨..... بيان رئيس مجلس الإدارة

١٩..... بيان الرئيس التنفيذي

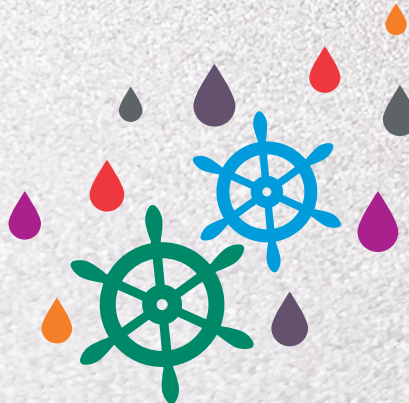
٢٠..... مجلس الإدارة والإدارة العليا

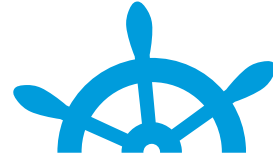
٢٢..... لجان المجلس وحوكمة الشركات

٢٤..... البيانات المالية

٢٦..... تقرير مجلس الإدارة  
٢٧..... تقرير مدققي الحسابات المستقلين  
٣٠..... بيان المركز المالي الموحد  
٣١..... بيان الدخل الشامل الموحد  
٣٢..... بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد  
٣٣..... بيان التدفقات النقدية الموحد  
٣٤..... إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

## رؤية واسعة نحو آفاق جديدة





ثعارنا

## رؤية واسعة نحو آفاق جديدة

”رؤية واسعة نحو آفاق جديدة“ مؤسسة متكاملة ومتناسكة بشكل كامل مع مجموعة من الأعمال والمشروعات متعددة الوظائف“ نحن في تغير مستمر وتحول في بيئة الأعمال، ولكي نستمر في النمو كمؤسسة تجارية على مدى السنوات العشر القادمة وما بعدها، يجب علينا أن نتطلع إلى الامام، وفهم الاتجاهات والقوى التي ستشكل أعمالنا في المستقبل، والتحرك على وجه السرعة للاستعداد لما هو قادم، وان نكون مستعدين للغد اليوم.

هذا الفكر الذي تتطلبه ”رؤية واسعة نحو آفاق جديدة“ والذي يخلق وجهة رواج طويلة الامد لأعمالنا ويوفر لنا ”الأفق“ الذي نطمح للفوز معا نحن ومساهميننا وشركائنا التجاريين.



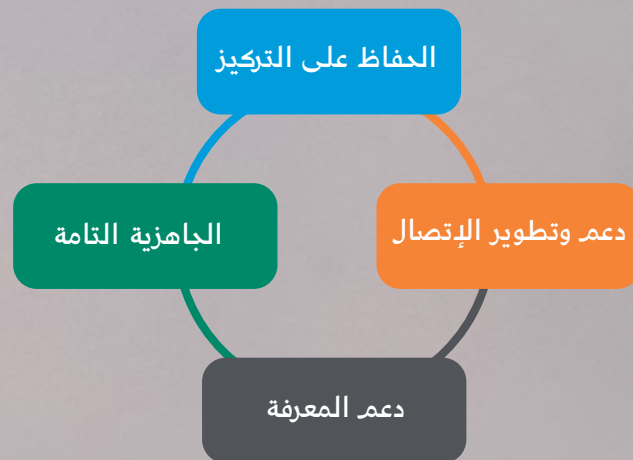
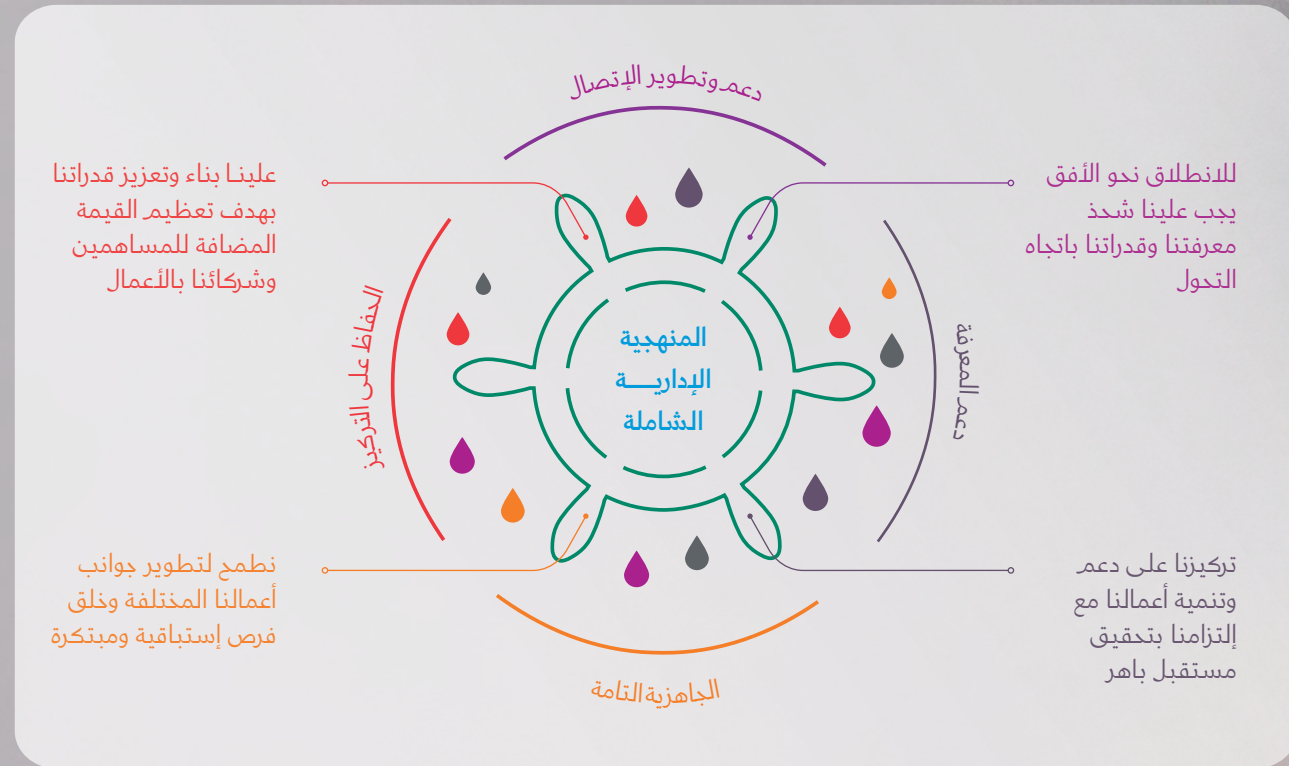
من نحن

تعد شركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع شركة متكاملة ومتضافرة الجهود تقوم بأعمال تجارية متعددة، وهي شركة الملاحة والنقل البحري المتخصص الوحيدة المدرجة في سوق دبي المالي منذ فبراير ٢٠٠٧ تحت الرمز «GULFNAV». ويقع مقر الشركة في دبي، وتمتلك فروعاً في الفجيرة وخورفكان وأبو ظبي، إضافة إلى فرع خارجي في السعودية ومكاتب عمليات ومكاتب تمثيلية في أكثر من ٩ دول حول العالم، وتمتلك الشركة أسطولاً من ناقلات المواد الكيميائية العملاقة وناقلات مشتقات النفط وسفن دعم العمليات والخدمات البحرية وعمليات إصلاح السفن، كما ستقوم الشركة بمضاعفة أسطولها ليصل إلى ٢٠ سفينة بحلول الربع الثاني من عام ٢٠٢٠. وبما أن الشركة حائزة على شهادة أيزو ٩٠٠١:٢٠٠٨ ومعتمدة من قبل بيروفيريتاس، فإنها تلتزم بالامتثال لمتطلبات قانون الإدارة الدولية لعمليات أمن السفن ومنع التلوث والتحكم البيئي؛ كما وتعمل الشركة باستمرار على تحديث وتطوير عملياتها وتقديم خدمات عالية الجودة للأسواق المحلية والدولية، مما يتيح فرصاً جديدة للارتقاء بمستوى خدمة العملاء الحاليين، وجذب عملاء جدد.



## مهمتنا

تبدأ آفاقنا الجديدة مع بدء مهمتنا، وإعلان هدفنا كشركة فإنه سيكون بمثابة المعيار الذي نقيم من خلاله الإجراءات والقرارات التي نتخذها.



## رؤيتنا

يوجه رؤيتنا إطار عام يستند إلى "رؤيتنا الواسعة نحو آفاق جديدة" والذي يحدد لمختلف جوانب أعمالنا ما نحن بحاجة لإنجازه في سبيل متابعة التقدم بتحقيق النمو المستدام والتميز بجودة العمل.



### محفظة أعمالنا

محفظة متكاملة ومتنوعة من الخدمات البحرية والملاحية عالية الجودة والتقنية والمبنية على أساس الوقت والقيمة.



### موظفينا

ملهمين ومبتكرين وملتزمين بأن تكون شركتهم أفضل شركة بحرية عاملة.



### الأرباح

تعظيم القيمة المضافة للمساهمين واضعين نصب أعيننا مسؤولياتنا المؤسسية الشاملة اتجاه شركائنا في العمل والبيئة.



### الشركاء

التواصل بإيجاب مع جهات الأعمال البحرية والملاحية المتنوعة وبناء شراكات استراتيجية تهدف الى خلق فرص عمل متبادلة توجد قيمة أعمال دائمة.



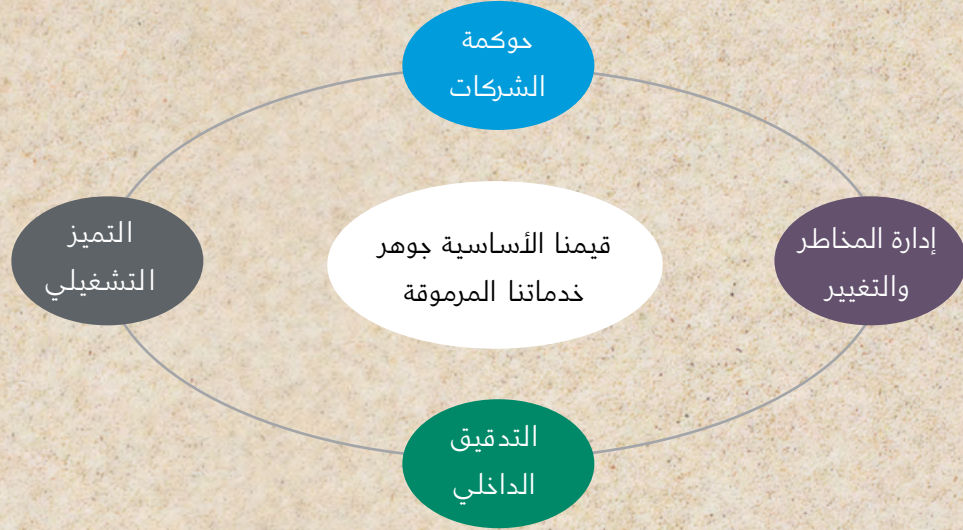
### الإنتاجية

إعادة تركيز الأعمال التجارية بصورة أكثر حكمة وذكاء من خلال مراقبة التكاليف، والتخلي بالمبادرة والسلوك الفعال والمؤثر، إضافة الى زيادة الإنتاجية والفعالية باستمرار.



## ثقافة الفوز

لدينا ثقافة الفوز التي تحدد المواقف والسلوكيات التي نستكون مطلوبة منا لنجعل من "رؤية واسعة نحو افاق جديدة" واقعاً.



### التركيز على السوق

- التركيز على تلبية متطلبات عملائنا وشركائنا المتميزين
- مراقبة السوق عن كثب والإصغاء والتعلم
- التركيز على زيادة الحصة السوقية للشركة بشكل مستمر
- نطمح للأفضل دائماً

### تصرف كأنها شركتك

- سنكون مسؤولين عن قراراتنا وإجراءاتنا
- إدارة أصول الشركة بفعالية والتركيز على تعظيم القيمة
- مكافأة طاقمنا لقدرتهم على مواجهة المخاطر وتجاوز العقبات ومعالجتها
- الاستفادة والتعلم من نتائج أعمالنا.

### كن أنت العلامة التجارية المميزة

- تشجيع الإلهام المبدع، والعمل بشغف وتفاؤل

### اعمل بحكمة وذكاء

- العمل بأقصى طاقتنا
- مواكبة المتغيرات المتسارعة
- نمتلك الشجاعة لتغيير المسار إذا تطلب الأمر
- العمل بكفاءة



## قيمنا

قيمنا بمثابة بوصلة لأعمالنا وتصف كيف نعمل ونخدم شركائنا.

🔹 **القيادة:** الشجاعة والابتكار لتشكيل مستقبل أفضل.

🔹 **النزاهة:** نتمسك بأعلى القيم وأخلاقيات العمل والنزاهة.

🔹 **الجودة والتميز:** تقديم خدمات وأعمال فائقة الجودة وبامتياز.

🔹 **التعاون:** الفعالية في التعاون وتوظيف العلاقات الجماعية لمصلحة شركتنا وشركائنا.

🔹 **المساءلة:** سنكون مسؤولين عن أعمالنا.

### إعادة تركيز الأعمال التجارية،

والعمل بصورة أكثر حكمة وذكاء من خلال مراقبة التكاليف، والتدلي بالمبادرة والسلوك الفعال والمؤثر، إضافة الى زيادة الإنتاجية والفعالية باستمرار.





## ما يميزنا عن غيرنا

تحتل الخليج للملاحة  
القابضة مكانة متميزة كونها  
شركة شحن خليجية وطنية في دولة  
الإمارات، وتمتلك أسطولاً ذا أداء  
تنافسي عالي الكفاءة وجديراً بالثقة.



ما يميزنا عن غيرنا هو تقديم الخدمات بكفاءة عالية وتكلفة مجدية؛ مع ضمان أفضل معايير الجودة في جميع مراحل تسليم الخدمات.

نعمل بطريقة عالية المرونة والحرفية ما يضمن أعلى نسبة من العائدات لدى مساهميننا.

تتمتع شركتنا بكفاءات غنية بالمعرفة وسنستمر في الاستثمار بتطوير قدراتنا التنافسية من أجل دعم عملائنا كي نكون شركة تمتلك حلولاً شاملة لعملائها.

نسعى لتطوير مؤسستنا ليكون عنوانها "العمل أولاً"، وتقدم خدماتها وفق أفضل ممارسات التميز، مع الأخذ بعين الاعتبار الالتزام التام بعوامل الأمن والسلامة والمحافظة على حياة الموظفين والبيئة وأصول المؤسسة.



## نظرة عامة عن النشاط التجاري

تمتاز شركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع بأنها شركة متكاملة تعتمد على مبادئ التعاون بشكل تام وكامل، وذلك من خلال اعتماد مجموعة متنوعة من الأعمال التجارية متعددة الوظائف.

مدفوعة بتطلعات كبيرة وشغف أكيد للانطلاق نحو آفاق واسعة لتحقيق الإنجازات من خلال المشروعات الجديدة والتطوير المستمر والارتقاء الدائم، وعقد شراكات استراتيجية عالمية بهدف تطوير القطاع البحري. فضلاً عن تنويع وتوسيع نطاق مصادر الإيرادات، والانتقال والتحول لنصبح مؤسسة تجارية متعددة المشروعات، وأن نتبوأ مركز الريادة والصدارة في هذه القطاعات.

وكذلك تزويد عملائنا الإقليميين والدوليين بخدمات مرموقة ومتفوقة تمتاز بإنتاجية مربحة، علاوة على الفعالية والكفاءة من حيث التكلفة والنفقات والخدمات المتميزة.

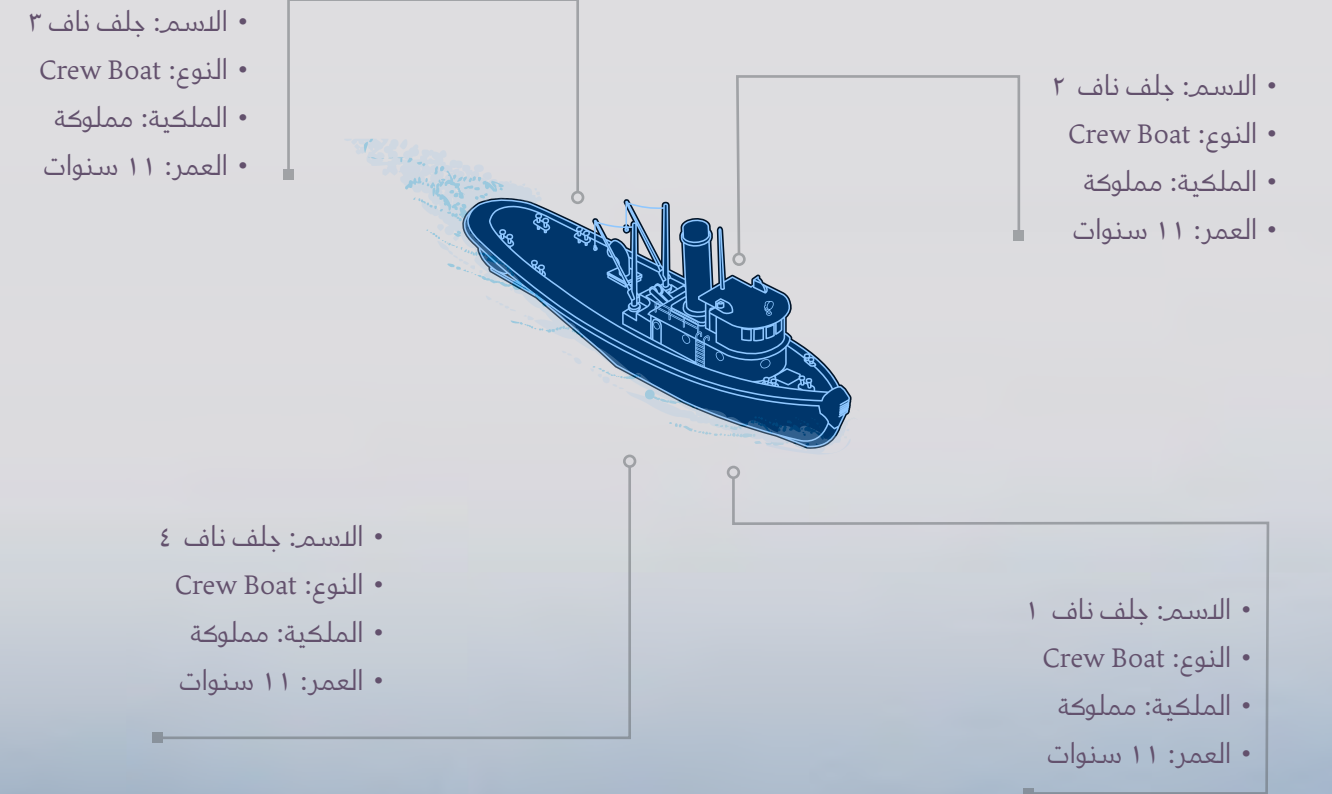
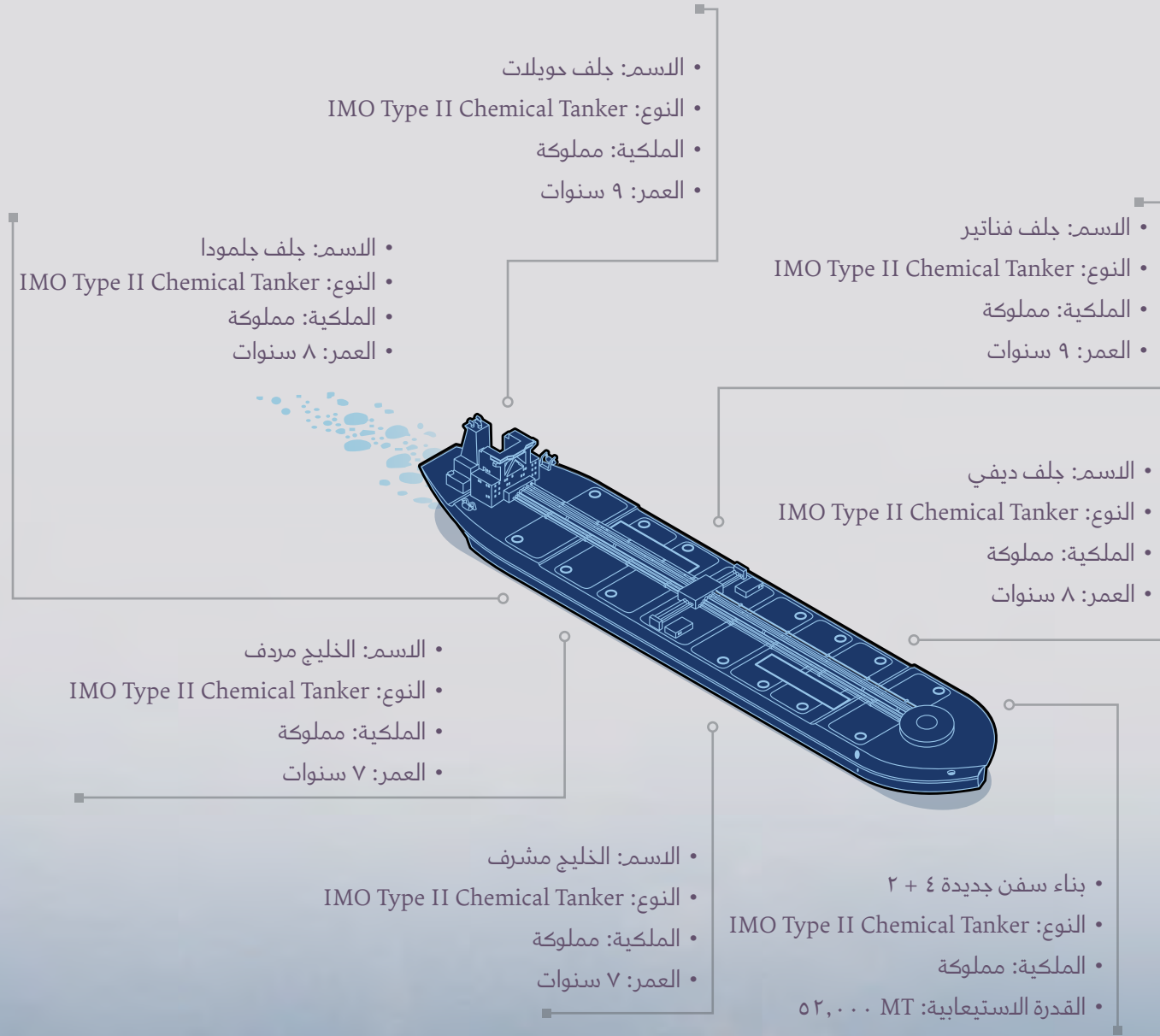
كما أننا ملتزمين بزيادة الأصول، ناهيك عن تحقيق أقصى قدر ممكن من العائدات والأرباح لمساهميننا.

وهكذا فإننا نعتز بكوننا الشركة البحرية /الملاحية الوحيدة المدرجة والمسجلة كشركة عامة في الإمارات العربية المتحدة، مع إمكانيات كبرى في التوسع لتمتد أعمالنا التجارية إلى مناطق مختلفة من العالم.

حيازة وتشغيل وإدارة أسطول من ناقلات المواد الكيميائية وسفن الدعم البحري، وقوارب الملاحة. كذلك فإننا نقوم بتقديم خدمات بحرية متكاملة ومتخصصة في مجال نقل النفط الخام والمنتجات الكيميائية مع الالتزام التام بمبادئ السلامة بطريقة فعالة.

كما أننا نزاوّل عملنا وفقاً للمعايير الأرقى في مجالنا من حيث الجودة، الصحة، السلامة، الأمن والبيئة والقوانين التشريعية المعتمدة، القواعد والأنظمة النافذة المفعول.

وبدأت الشركة مزاوله أعمالها منذ العام ٢٠٠٣ من المقر الرئيسي في دبي وأفرعها من مكاتب ومستودعات في الفجيرة، خورفكان والمملكة العربية السعودية إضافة الى مكاتب تمثيلية في تسعة دول حول العالم.





## قطاعات أعمالنا



## شركاتنا





الخليج للملاحة بوليمار البحرية (ش.م.م.)  
Gulf Navigation Polimar Maritime LLC

تأسست شركة الخليج للملاحة بوليمار البحرية عام ٢٠١٧، كنتاج لتحالف كل من الخليج للملاحة القابضة وشركة بوليمار القابضة لإنشاء شراكة عالمية استراتيجية في مجال أعمال الوكالات البحرية وخدمات السفن والمنتجات البحرية بهدف تعزيز أسطولهما وحضورهما العالمي، حيث أصبحت إحدى الشركات التابعة لشركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع. ويقع مقرها الرئيس في دبي ولها مكاتب فرعية في كل من خورفكان والفجيرة واليونان وتركيا وسنغافورة واليابان وبلغاريا وروسيا وجبل طارق. وتمثل الشركة محطة توقف شاملة تخدم جميع الموانئ والمحطات التجارية في دولة الإمارات، وتقدم خدماتها لجميع أنواع السفن والبضائع. كما توفر شركة الخليج للملاحة بوليمار البحرية خدمات متميزة ومجدية من حيث التكلفة في ذات الوقت من خلال مكاتب الاتصال والتنسيق الخاصة بها في جميع دول مجلس التعاون الخليجي. وتمتلك الشركة موظفين ذوي خبرة عالية، وإطلاع ومعرفة بقوانين وأنظمة الأسواق المحلية والإقليمية. كما تركز الشركة على إبرام علاقات شراكة تجارية طويلة الأمد مع عملائها، تلتزم خلالها بالمسؤولية تجاه أعمالها والمحافظة على شفافيتها، وإثبات جدارتها وقدرتها على أن تكون مزوداً للخدمات والحلول البحرية المتكاملة.

## الخدمات الرئيسية

بيع وتوزيع المنتجات البحرية  
والأسلاك الفولاذية

خدمات إصلاح السفن

خدمات الوكالة تشمل:

- خدمات التنسيق والتوريد
- خدمات سفن الشحن
- قوارب نقل الطواقم



الخليج لإدارة السفن (ش.م.م.)  
Gulf Ship Management LLC

تأسست شركة الخليج لإدارة السفن عام ٢٠٠٩، وهي مملوكة بالكامل من قبل شركة الخليج للملاحة القابضة (ش.م.ع) وتقدم مجموعة متكاملة من خدمات إدارة السفن والخدمات التقنية للسفن التابعة لشركة الخليج للملاحة القابضة والسفن المملوكة لجهات أخرى عاملة في السوق. وقد حصلت شركة الخليج لإدارة السفن على شهادتي أيزو ٩٠٠١:٢٠٠٨ و ١٤٠٠١:٢٠٠٤، وتتميز الشركة في تقديم الخدمات التقنية لناقلات النفط وناقلات المواد الكيماوية (من النوعين الثاني والثالث) بما يتطابق مع المنظمة البحرية الدولية، كما تمتلك الشركة فريقاً متخصصاً من المحترفين ذوي خبرات تقنية وعملية واسعة في قطاع الصناعة البحرية، أثبتوا كفاءاتهم في ميادين العمل سابقاً، وتلتزم الشركة بالحفاظ على الأخلاق المهنية والشفافية في جميع أعمالها، وهذه هي علامتها الفارقة التي تميزها عن غيرها. وتسعى الشركة لتصبح إحدى أفضل شركات إدارة السفن ذات الاحترافية والأخلاق المهنية العالية، ولذلك تقوم الشركة بتزويد عملائها بخدمات مميزة بأعلى درجات الأمان وذات جودة عالية وبتكلفة مجدية اقتصادياً.

## الخدمات الرئيسية



- تقديم خدمات متكاملة: من خلال تقييم أداء الطواقم البحرية وتطبيق أفضل معايير السلامة وأحدث تقنيات التكنولوجيا
- تصميم خدمات تلبي احتياجات العملاء: عبر تصميم مجموعة متكاملة من خدمات إدارة السفن والتي تهدف إلى خدمة وتلبية احتياجات عملائنا في جميع أنحاء العالم
- توفير خدمة من الدرجة الأولى: حيث تتم إدارة السفن وفقاً لأعلى معايير الجودة والسلامة
- الالتزام بحماية البيئة: من خلال الالتزام والتطبيق لجميع متطلبات حماية البيئة
- الريادة في الأداء القيادي: المحافظة على الشفافية في عملياتنا وتقديم خدمات من الدرجة الأولى لإدارة السفن
- السلامة: إدارة عمليات السفن ضمن بيئة آمنة لضمان عدم حدوث إصابات للطواقم أو إلحاق الأضرار بالأصول ومنع التلوث
- إدارة النفقات التشغيلية
- حماية الأصول

- تقديم خدماتنا ضمن بيئة آمنة
- الشفافية
- التكلفة الأمثل
- حماية الأصول
- تصميم خدمات تلبي احتياجات العملاء
- الالتزام بحماية البيئة





شركة الخليج لناقلات الكيماويات (ش.ذ.م.م)

Gulf Chemical Carriers LLC

تم تأسيس شركة الخليج لناقلات الكيماويات ش.ذ.م.م عام ٢٠١٦ وهي شركة تابعة لشركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع بهدف توسيع نطاق الخدمات التي تقدمها المجموعة وتنوع أنشطتها لتلبي احتياجات مختلف قطاعات الصناعة البحرية.

## الخدمات الرئيسية

تأجير السفن



توفير خطوط ملاحية للنقل البحري للركاب والبضائع



شركة الخليج لناقلات النفط (ش.ذ.م.م)

Gulf Crude Carriers LLC

تم تأسيس شركة الخليج لناقلات النفط ش.ذ.م.م عام ٢٠٠٦ كشركة تابعة لشركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع وذلك من أجل توفير خدمات مخزنة في عمليات نقل النفط والغاز ومشتقاته إضافة إلى توفير خدمات دعم العمليات البحرية لتلبية الطلب المتزايد المستقبلي على منتجات الطاقة.

## الخدمات الرئيسية

تأجير السفن



إدارة السفن وتشغيلها



الخليج للملاحة لإدارة العمليات البحرية (ش.ذ.م.م)

Gulf Navigation Maritime and Operations Management LLC

تم تأسيس شركة الخليج للملاحة وإدارة العمليات البحرية لمالكها الخليج للملاحة القابضة عام ٢٠١٦ كذراع تنفيذي لخطط التطور والنمو المستقبلية للمجموعة، وذلك وفقاً لاستراتيجية المجموعة الجديد والتي تهدف إلى جعلها واحدة من أهم قادة الصناعة البحرية في العالم من خلال الريادة والاستباقية في توفير حلول متكاملة تلبي احتياجات السوق وفقاً لأعلى معايير السلامة العالمية وبمهنية عالية وكفاءة تشغيلية.

تعمل شركة الخليج للملاحة وإدارة العمليات البحرية (ش.ذ.م.م) على الاشراف على عمل الشركات التابعة للمجموعة ومنها شركة الخليج لإدارة السفن وشركة الخليج للملاحة بوليمار البحرية للتأكد من توفير باقة متنوعة من أفضل الخدمات ذات الجودة العالمية العالية.

## الخدمات الرئيسية

نقل البترول ومنتجاته



تأجير السفن



توفير خطوط ملاحية للنقل البحري للركاب والبضائع



خدمات تغليف البضائع



إدارة السفن وتشغيلها



وكيل خطوط ملاحية



خدمات تحميل وتفريغ البضائع





## بيان رئيس مجلس الإدارة

حضرات المساهمين الكرام:

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،،،



سعادة عبد الله سعيد  
بروك الحميري

رئيس مجلس الإدارة

إن توجهات القيادة الرشيدة في دولة الإمارات تضع قطاع النقل والملاحة البحرية على رأس أولويات القدرات الاقتصادية التي يجب أن نستثمر بها ونقدمها للجيلات الشابة في المستقبل، من أجل ذلك صممنا خطتنا الاستراتيجية التي اعتمدها مجلس الإدارة لتكون متدرجة في النمو ورفع النصول ويتم تنفيذها على مراحل، ومنذ أن بدأنا بتنفيذها في النصف الثاني من عام ٢٠١٦ ونحن نواصل تحقيق نجاحات وإيرادات متزايدة وبشكل مضطرب، حيث حققت المجموعة نهاية عام ٢٠١٧ ارباح اجمالية بلغت ٤٩ مليون درهم إماراتي بزيادة قدرها ٧٪ عن إجمالي الأرباح التي تم تحقيقها في العام ٢٠١٦ والتي بلغت قيمتها ٤٥,٨ مليون درهم إماراتي، كما رفعت المجموعة من قيمة أصولها بنسبة ١٢٪ لتصل إلى ١,٠٧٦ مليار درهم إماراتي مقابل ٩٥٩ مليون درهم إماراتي عام ٢٠١٦ بزيادة قدرها ١١٧ مليون درهم إماراتي.

ومن ضمن أهم الإنجازات التي حققتها الخطة الاستراتيجية الجديدة للشركة إعادة هيكلة الشركة بالكامل وحل جميع المديونيات والأموال المالية والقانونية السابقة وتسويتها، كما قمنا بالدخول في عدة شركات إقليمية وعالمية استراتيجية والتي تمنحنا فرص متنوعة والقدرة على النمو وتقديم خدماتنا للعالم ليس فقط في مجال إمتلاك وإدارة السفن بل تعدي ذلك في مجالات عدة ومنها الخدمات والوكالات البحرية وصيانة وبناء السفن ومجال الإستشارات الفنية البحرية وإدارة المشاريع البحرية مما سيسهم على تحقيق رؤية الشركة في تنوع أعمالها وزيادة النصول والقيمة المضافة للمساهمين وتقديم خدمات بحرية وملاحية متكاملة وفقاً للأعلى معايير الجودة والأمن والسلامة العالمية، كما قامت الشركة بتطوير وتوسيع الخدمات والأعمال المقدمة بما في ذلك الرقعة الجغرافية لأعمالها وذلك بضم ناقلتين لأصولها وإعادة تمويل ناقلات للمواد البتروكيماوية ونجحت أيضاً في تنمية محفظة أعمالها والدخول في مباحثات بنائه للاستحواذ على سفن جديدة وحصص كبيرة في شركات قائمة إقليمياً ودولياً لتنوع مصادر الدخل والأعمال.

كما أخذنا على عاتقنا بأن تكون علامتنا التجارية الجديدة أهم خطواتنا على الصعيد الموازي تجاه تحقيق رؤيتنا الشاملة، والتي ستترجم توسيع أعمالنا وأنشطتنا التجارية ضمن إطار طموحنا نحو الابتكار والتميز ولتطوير وتنوع الاستثمارات في الدولة. ونحن واثقون من أن العلامة التجارية الجديدة ستخدم تماماً أعمالنا الحالية، وتدمج صورة المساهمين والشركاء مع التوسع المخطط له بمجموعة من الأنشطة والخدمات البحرية الشاملة الأخرى، مع الالتزام المطلق بجودة الخدمات وأعلى القواعد العالمية للأمن والسلامة والمحافظة على البيئة. حيث تأتي هذه الخطوة دليلاً على قدرة الشركة على الابتكار والبداع والذي يتزامن مع مساعيها الحديثة للسير قدماً في قيادة هذا المسار التصاعدي .

ونحن على ثقة بما لدينا من الموارد الهائلة والمعرفة بالسوق المحلي والعالمي؛ ما يساعدنا على تحقيق أعلى الأرباح في مختلف القطاعات التي نعمل بها. وأريد أن أتقدم بجزيل الشكر لفريق العمل في الشركة الذي حقق تحولات كبرى على صعيد ربحيتها وخلال زمن قياسي، ونطمح بأن نكون من أهم رواد قطاع النقل الملاحة البحري وللاعباً رئيساً على المستوى الإقليمي والعالمي.

عبد الله سعيد بروك الحميري



## بيان الرئيس التنفيذي

حضرات المساهمين الكرام:

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،،،



سعادة خميس جمعة  
بوعميم

عضو مجلس الإدارة والعضو  
المنتدب والرئيس التنفيذي  
لمجموعة الخليج للملاحة القابضة

لقد تبيننا شعار ” رؤية واسعة نحو آفاق جديدة“ المرتكز على التغيير والتجديد والبناء لمجموعة الخليج للملاحة القابضة، بهدف تطوير الأداء وتوسيع نطاق العمل اللامر الذي تطلب منا ان نتضافر الجهود ونركز الدعم لتمكين شركتنا من النحول في فترة وجيزة. فقد نجحنا وبحمد الله من معالجة مجموعة كبيرة من المحاور الداخلية والإدارية التي تمس جوهر قدرات الشركة وخدماتها من خلال تغيير جذري في الفكر والأعمال ووضع الرؤيا إتجاه متغيرات السوق سواء المحلي أو الإقليمي أو الدولي وكان لابد من التجديد وتحفيز الأعمال مع المتغيرات الاقتصادية العالمية الكثيرة والمتشعبة.

فقد اعتمدنا خطة إستراتيجية لمجموعة الخليج للملاحة وشركاتها حتى عام ٢٠٢٥ تعتمد على مفاهيم النهج الشمولي، وهي بمثابة خارطة الطريق التي سترسم معالم المستقبل وتدعم مسيرة النمو والتطوير وتنوع مصادر الدخل بما يتماشى مع التجديد والمعرفة والابتكار المستمر وقد التزمنا بمفاهيم التجديد والتحديث عبر تطبيق سياسات متكاملة تسهم في تطوير أعمالنا وتوفير البيئة المناسبة للابتكار والإبداع والأداء المتميز لموظفينا. وتشمل الإستراتيجية ستة محاور رئيسية تهدف لتنمية الأعمال والشركات والانتقال بشركة الخليج للملاحة القابضة إلى أفق جديدة من التطوير المبتكر القائم على تشجيع مفاهيم الأعمال البحرية المتقدمة وتمكين الموظفين من خلال قيم الشركة ” ثقافة الفوز“.

ومع بدء مرحلة جديدة كشفت مجموعة ”الخليج للملاحة القابضة “ عن العلامة التجارية الجديدة لها وللشركات التابعة لها والتي ستسهم في تعزيز مكانتها وتزيد من قدرتها التنافسية عالمياً وتنقلها إلى أفق جديدة من النمو والتطوير المستمر لتصبح واحدة من أفضل المؤسسات ابتكاراً في القطاع الصناعي البحري المتخصص.

وتمثل هذه الخطوة امتداداً لاستراتيجية مجموعة ”الخليج للملاحة القابضة “ في تقديم خدمات شاملة ومتنوعة في قطاع النقل والخدمات البحرية وإدارة وتشغيل السفن، لتحقيق قيمة نوعية من حيث التقييم والأداء والكفاءات التشغيلية والقدرة على الوصول إلى إنجازاتها المستهدفة. حيث تسعى المجموعة دوماً إلى التحديث والتجديد وتوفير خدمات عالية الجودة للسوق المحلية والعالمية مما يفتح فرص جديدة أمامها للارتقاء بمستوى خدماتها المقدمة لعملائها الحاليين واستقطاب المزيد من العملاء الجدد.

وقد أعتمدنا خطط وبرامج للالتزام الكلي بالقوانين البيئية الدولية للحد من الانبعاثات الدفينة والتغير المناخي وأهدافها ل ٢٠٢٠ و ٢٠٢٥ و ٢٠٣٠ والتحول الفوري والمستقبلي إلى الحد من البصمة البيئة للأسطولنا البحري والعمليات العابرة للبحار.

كما إن النتائج المالية المطردة خلال العامين الماضيين هي شهادة على جزء من نجاح جهودنا المتواصلة لتحويل الخليج للملاحة القابضة لتصبح واحدة من أكثر الشركات ابتكاراً وتنافسية في القطاع الصناعي البحري المتخصص. حيث استمرارية التطوير وتنمية وتنوع مصادر الدخل والموارد في مجال الناقلات الكيماوية والمنتجات النفطية والخدمات البحرية الشاملة. وتمثل خطوة ضم الناقلتين ”الخليج مشرف“ و”الخليج مردف“ الى اسطول المجموعة إضافة هامة لقدرات أسطولنا في مجال نقل المواد البتروكيماوية؛ الأمر الذي انعكس بالإيجاب على قيمة أصول الشركة التي ارتفعت من ٩٥٩ مليون درهم إماراتي إلى ١,٠٧٦ مليار درهم إماراتي بنسبة نمو بلغت حوالي ١٢٪ بما يعادل حوالي ١١٧ مليون درهم إماراتي. وستواصل المجموعة زيادة أصولها وتوسيع أسطولها ليصل إلى ٢٠ سفينة بحلول العام ٢٠٢٠، وسيساعد رفع رأس المال الذي تم خلال الأشهر الماضية على توفير سيولة نقدية مستمرة تعزز كفاءة الشركة في التوسع بمشروعاتها. وعند إكمال الشركة لخطة توسيع أسطولها ومعداتها التشغيلية، فإنها ستتحول إلى واحدة من أكبر محطات التوقف الشاملة في كافة مجالات الخدمات البحرية، وستتمكن بشكل أفضل من تحقيق إستراتيجيتها وأهدافها المعلنة بحلول العام ٢٠٢١.

إن هذه النجاحات التي أنجزتها المجموعة ما كان بالإمكان تحقيقها لولا دعم مجلس الإدارة والشركاء الاستراتيجيين لنا والجهود البناءة التي يبذلها فريق العمل لدينا، والذي نفخر أنه يضم نخبة من أفضل الكفاءات الوطنية والدولية في قطاع الملاحة البحرية، ممن لهم باع طويل وخبرة عريقة في الصناعة البحرية، وسنواصل العمل دون كلل أو تعب على الرغم من الصعوبات والتحديات التي تواجه الاقتصاد العالمي وقطاع الملاحة دولياً من أجل أن نحافظ على مكانتنا وجدارتنا بالثقة الكبيرة التي أولانا إياها مستثمرونا وحملة أسهمنا.

خميس جمعة بوعميم



السيد/ عبد الله سعيد عبد الله بروك الحميري  
رئيس مجلس الإدارة



السيد/ أحمد «محمد فثي» عبد الحفيظ الكيلاني  
عضو مجلس الإدارة  
عضو لجنة التدقيق  
عضو لجنة الترشيحات والمكافآت



السيد/ ماجد بن عطا الله بن مائل الشمروخ  
عضو مجلس الإدارة  
عضو لجنة التدقيق



السيد/ أنس صبحي أحمد عطايرة  
نائب رئيس مجلس الإدارة  
رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت



السيد/ محمد زياد طارق الهواري  
عضو مجلس الإدارة  
عضو لجنة التدقيق  
عضو لجنة الترشيحات والمكافآت



السيد/ خميس جمعة خميس بوعميم  
عضو مجلس الإدارة والعضو المنتدب  
والرئيس التنفيذي للمجموعة



السيد/ خميس جمعة خميس بوعميم  
عضو مجلس الإدارة والعضو المنتدب  
والرئيس التنفيذي للمجموعة



كابتن مصطفى بيهزات إيسندوي  
مدير عام الخليج لإدارة السفن



السيد / عبد الكريم البشabanat  
مدير فرع السعودية



م. عمر أبو عمر  
رئيس – إدارة العمليات البحرية



السيد / أردين تهاتابورون  
مدير عام الخليج للملاحة بوليمار البحرية  
الخدمات البحرية



السيدة / مي صدقة  
ضابط حوكمة أول



السيد / ريتشارد ليم  
رئيس الشؤون المالية والحسابات  
إدارة العمليات البحرية



السيد / محمد فالي  
مدير الرقابة الداخلية



السيدة / رينا سيباستيان  
مستشار قانوني



## لجان المجلس وحوكمة الشركات

### ١. لجنة التدقيق

تشمل المهام الرئيسية للجنة التدقيق مراجعة الضوابط المالية للشركة والضوابط الداخلية وإطار عمل إدارة المخاطر، ومناقشة نظام الرقابة الداخلية مع الإدارة وضمان عملها بفعالية، والامتثال لقواعد الإدراج والإفصاح الصادرة عن هيئة الأوراق المالية والسلع (بما فيها القواعد واللوائح التنظيمية السارية الأخرى). وكذلك مراجعة واعتماد البيانات المالية السنوية والربعية قبل تقديمها للمجلس للاعتماد وضمان تكاملها مع التشديد على أي تغييرات في السياسات والممارسات والجوانب المحاسبية مع مراعاة الأحكام أو التقديرات أو التعديلات الجوهرية الناجمة عن تدقيق الحسابات والاهتمامات الجارية والامتثال للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. وتشمل هذه اللجنة ثلاث أعضاء غير تنفيذيين: السيد / محمد زياد طارق الهواري رئيس اللجنة، والسيد/ أحمد "محمد فتحي" عبد الحفيظ الكيلاني عضو، والسيد/ ماجد بن عطا الله بن مائل الشمروخ عضو.

### ٢. لجنة الترشيحات والمكافآت

ترتكز أعمال هذه اللجنة على التحقق من الاستقلال الجاري لأعضاء مجلس الإدارة المستقلين، والصياغة والمراجعة السنوية لسياسة منع الأنعاب والمزايا والحوافز والرواتب لأعضاء مجلس الإدارة والموظفين. وتحديد حاجة الشركة للموارد على أساس الاختيار، والإشراف على تطبيق المراجعة السنوية لموارد الشركة البشرية وسياسة التدريب، وتنظيم ومتابعة إجراءات تعيين أعضاء مجلس الإدارة. وتشمل هذه اللجنة ثلاث أعضاء غير تنفيذيين: السيد / أنس صبحي أحمد عطا طرة رئيس اللجنة، والسيد/ محمد زياد طارق رسلان الهواري عضو، والسيد/ أحمد "محمد فتحي" عبد الحفيظ الكيلاني عضو.

### ممارسات الحوكمة خلال عام ٢٠١٧

- أ. تبنت شركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع قد اعتمدت قواعد الحوكمة ذات الصلة، وقامت بتنفيذها كما حددتها هيئة الأوراق المالية والسلع، استناداً إلى قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم (٧/ ر. م) لسنة ٢٠١٦ بشأن معايير الانضباط المؤسسي وحوكمة الشركات المساهمة العامة.
- ب. يعد تبني إطار الحوكمة محط اهتمام رئيسي لكل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على حد سواء، الأمر الذي يساعد على ضمان الامتثال للقواعد واللوائح التنظيمية والتشريعات السارية بما يكفل تحقيق الشفافية، ورفع مستوى حماية المساهمين، وحماية/ حفظ مصالح أصحاب المصالح والتخفيف من مخاطر الأعمال بالطريقة الملائمة.
- ج. تلتزم شركة الخليج للملاحة القابضة بشكل كامل بتطبيق معايير الحوكمة وأفضل الممارسات المرتبطة الأخرى التي تمت دراستها بعناية، والتي تم ضمها وتوثيقها من قبل مجلس إدارة الشركة من خلال "دليل حوكمة الشركة".

ويحكم هذا الدليل أنشطة/ وظائف الشركة من خلال إرساء إطار عمل واضح يشمل دور ومسؤوليات مجلس الإدارة ولجانه، والعلاقة بين مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، بما في ذلك التفويضات/الصلاحيات الممنوحة إلى الإدارة التنفيذية، وقواعد السلوك المهني، والضوابط البيئية، وغير ذلك.

### إدارة الرقابة الداخلية

تقوم إدارة الرقابة الداخلية برفع تقاريرها مباشرة إلى المجلس وهي تعمل تحت إشراف لجنة التدقيق الأمر الذي يمكن إدارة الرقابة من أداء مهامها على نحو مستقل وموضوعي، ويتحمل المجلس المسؤولية الكاملة لضمان عمل الأنظمة الخاصة بالرقابة الداخلية والإطار الخاص بها ضمن الشركة، كما يقوم المجلس بمراجعة الأمور التي يتم استلامها من إدارة الرقابة الداخلية من خلال لجنة التدقيق والتركيز على المسائل التي تتم مناقشتها والقرارات التي تتخذها لجنة التدقيق بعد كل اجتماع والتي ترتبط بمهام التدقيق الداخلية ومتابعة التدقيق والمهام الخاصة والامتثال للتدقيق وإدارة المخاطر والحوكمة.

### لجنة لمتابعة ومراقبة تداول الأسهم

تم تشكيل لجنة متابعة ومراقبة تداول الأسهم (لأعضاء مجلس الإدارة والموظفين) بصفة دورية، وتضم اللجنة ثلاثة أعضاء:

(أ) السيد/ محمد فالي - رئيس قسم الرقابة الداخلية

(ب) السيدة / رينا سيبيستييان - المستشار القانوني

(ج) السيدة / مي صدقة - امين سر مجلس الإدارة

وتشمل المهام الرئيسية للجنة تفحص وتحديث السجل القانوني للمطالعين بشكل منتظم، وإبلاغ المطالعين بصفة رسمية بالفترات المغلقة لضمان عدم التداول خلال تلك الفترة، إضافة إلى الحصول على تصريح موقع من الموظفين والمطالعين على أنشطة تداول أسهم الشركة.

### سياسة التقارير السرية

تنتهج شركة الخليج للملاحة القابضة سياسة التقارير السرية للتبليغ عن أي مخالفات والعمل على معالجتها بالشكل الذي يحقق مصلحة وأهداف الشركة من خلال التواصل مع لجنة التدقيق وإدارة الرقابة الداخلية.

### تقرير حوكمة الشركات

يمكنكم الاطلاع على تقرير الحوكمة لشركة الخليج للملاحة القابضة لعام ٢٠١٧ عن طريق زيارة:

الموقع الإلكتروني للشركة

[www.gulfnava.com](http://www.gulfnava.com)

الموقع الإلكتروني لهيئة الأوراق المالية والسلع

[www.sca.ae](http://www.sca.ae)

الموقع الإلكتروني لسوق دبي المالي

[www.dfm.ae](http://www.dfm.ae)



البيانات المالية

الخليج للملاحة القابضة (ش.م.ع.)  
والشركات التابعة لها

تقرير مجلس الإدارة والبيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

## تقرير مجلس الإدارة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

يسر أعضاء مجلس الإدارة تقديم تقريرهم والبيانات المالية الموحدة لشركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع ("الشركة") والشركات التابعة لها (يشار إليها مجتمعة بـ "المجموعة) للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧. سوف يتم عرض التقرير والبيانات المالية الموحدة على المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي للشركة المقرر عقده في النصف الأول من ٢٠١٨.

#### الأنشطة الرئيسية

تقوم بشكل رئيسي المجموعة بأعمال النقل البحري للبضائع وتأجير السفن وخدمات الشحن والنقل البحري بموجب عقود خاصة للركاب والتجّار وخدمات التخليص والشحن الجمركي وخدمات تحميل الحاويات وتفريغها وإخلائها وتعبئتها.

#### النتائج وتوزيعات الأرباح

إن نتائج المجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مبينة في الصفحة رقم ٩ من هذه البيانات المالية الموحدة.

#### مبدأ الاستمرارية

تعتمد قدرة المجموعة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية على استمرار توفر التمويل لسداد الديون الخارجية و/أو حقوق الملكية الإضافية وقدرة المجموعة على إنهاء الخلافات القائمة مع الأطراف المقابلة. تماشياً مع هذا الهدف، فإن الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة الحالية ملتزمين بشكل كبير بالتعامل مع كافة الأطراف المقابلة ويقومون بالتفاوض للحصول على أفضل الشروط الممكنة للتسوية و/أو إعادة تمويل و/أو إعادة هيكلة بعض المطلوبات وملء متهم مع التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة للمجموعة. ونتيجة لهذه الجهود، تمكنت المجموعة من التوقف عن تثبيت مطلوبات بمبلغ ٣١,٦٧٣ ألف درهم خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، والتي ساهمت جنباً إلى جنب مع تحسن الأرباح في زيادة صافي حقوق الملكية للمجموعة بمبلغ ٥٦,٦٥١ ألف درهم؛ من مبلغ ٤٤٧,٩٧٠ ألف درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ إلى مبلغ ٥٠٤,٦٢١ ألف درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

تنوي الإدارة متابعة التركيز في الوقت الراهن على:

(١) استكمال المفاوضات مع الأطراف المقابلة المتبقية.

(٢) معالجة أو الحصول على تنازلات فيما يتعلق بانتهاكات التعهدات.

(٣) تصحيح فجوة رأس المال العامل الحالية؛ و

(٤) تصفية الخسائر المتراكمة سابقاً.

اعتباراً من تاريخ اعتماد هذه البيانات المالية الموحدة، لا تزال المفاوضات مع الأطراف المقابلة متواصلة وترى المجموعة أنها ستتوصل إلى اتفاق يلقي قبول جميع الأطراف.

بتاريخ ٢٨ ديسمبر ٢٠١٧، وافق مجلس الإدارة على زيادة رأس مال الشركة المدفوع والمصدر ضمن حدود رأس المال المصرح به عن طريق أسهم الزيادة في رأس المال وإصدار أسهم جديدة. وكما في تاريخ اعتماد هذه البيانات المالية الموحدة، أدى إصدار الأسهم الجديدة عن طريق حقوق الإصدار إلى زيادة رأس مال الشركة المدفوع والمصدر بواقع ٢٦٧,٥٤٢,٥٨٤ سهم ليصل إلى ٩١٩,٢٠٩,٢٥٠ سهم. ويتم استخدام صافي عائدات إصدار أسهم الزيادة في رأس المال لتنفيذ خطط النمو الاستراتيجية للمجموعة.

ويتوقع أعضاء مجلس الإدارة، بشكل معقول بعد الاطلاع على تحسن الأرباح؛ وتوفر مصادر تمويل (إما من خلال قرض بنكي أو حقوق الملكية الإضافية متضمنة إصدار صكوك تمت الموافقة عليها من قبل الجمعية العمومية أو من قبل نماذج بديلة أخرى)؛ والتدفقات النقدية المتوقعة للمجموعة والخطط الاستراتيجية لفترة لا تقل عن اثني عشر (١٢) شهراً من تاريخ التوقيع على هذه البيانات المالية الموحدة وبعد مراجعة حالة الدفع القانوني وخطط التفاوض للتوصل إلى تسوية فيما يتعلق بالقرارات الصادرة، بأن المجموعة سوف تتوفر لها الموارد الكافية لكي تستمر في عملياتها في المستقبل المنظور. ولذا، سوف تواصل المجموعة العمل وفق مبدأ الاستمرارية عند إعداد بياناتها المالية الموحدة.

#### أعضاء مجلس الإدارة

**إن أعضاء مجلس إدارة الشركة خلال السنة كان كما يلي:**

السيد عبدالله سعيد عبدالله بروك الحميري (رئيس مجلس الإدارة)

السيد أنس صبحي أحمد عطاطرة (نائب رئيس مجلس الإدارة)

السيد أحمد محمد فتحي الكيلاني (عضو مجلس إدارة)

السيد محمد زياد طارق رسلان الهواري (عضو مجلس إدارة)

السيد ماجد بن عطا الله الشمروخ (عضو مجلس إدارة)

السيد خميس جمعة خميس بو عميم (عضو مجلس إدارة)

#### مدقي الحسابات

لقد تم تدقيق البيانات المالية الموحدة للمجموعة من قبل إرنست ويونغ.

#### موقعة من قبل:

عبدالله سعيد عبدالله بروك الحميري

رئيس مجلس الإدارة

## تقرير مدقي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي شركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع

#### تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

#### الرأي

لقد دققنا البيانات المالية الموحدة لشركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع ("الشركة الأمر") وشركاتها التابعة (يشار إليها مجتمعة بـ "المجموعة")، والتي تتضمن بيان المركز المالي الموحّد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، والبيانات الموحدة للدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية الموحدة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا إن البيانات المالية الموحدة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من كافة النواحي الجوهرية، عن المركز المالي الموحّد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وعن أدائها المالي الموحّد وتدفعاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

#### أساس إبداء الرأي

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير تم توضيحها في فقرة "مسؤولية مدقي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة" من هذا التقرير. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد السلوك المهني للمحاسبين القانونيين الصادرة عن مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين إلى جانب متطلبات أخلاقيات المهنة والاستقلالية ذات الصلة بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة في دولة الامارات العربية المتحدة، وقد استوفينا جميع مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات ولقواعد السلوك المهني للمحاسبين القانونيين الصادرة عن مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين. وباعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر لنا الأساس لإبداء رأينا حول البيانات المالية الموحدة.

#### أمر التدقيق الهامة

إن أمور التدقيق الهامة هي تلك الأمور التي، في رأينا المهني، كان لها أكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للفترة الحالية. وقد تم التعامل مع تلك الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة بشكل إجمالي وعند تكوين رأينا حولها، ولا نبدى رأياً منفصلاً حول هذه الأمور. وبخصوص كل أمر من الأمور الموضحة أدناه، فإن وصفنا لكيفية معالجة تدقيقنا لهذا الأمر موضع في هذا السياق.

لقد قمنا بتنفيذ مسؤولياتنا الموضحة في فقرة مسؤولية مدقي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة من تقريرنا، بما في ذلك ما يتعلق بتلك الأمور. وبناءً عليه، فقد تضمن تدقيقنا تنفيذ الإجراءات المصممة للاستجابة إلى تقييمنا لمخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية. وتوفر لنا نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها، بما في ذلك الإجراءات المنفذة للتعامل مع الأمور الموضحة أدناه، أساساً لإبداء رأينا حول تدقيق البيانات المالية الموحدة المرفقة.

### تحقق اليرادات - تحديد فيما إذا كانت المجموعة تعمل كمورد أساسي بدل من وكيل.

لدى المجموعة عدد من مصادر الدخل بما في ذلك مخصص خدمات الشحن. توجد مخاطر من تحقق إيرادات غير ملائمة، على وجه الخصوص نتيجة للتحديد غير الصحيح لما إذا كانت المجموعة تعمل كمورد أساسي أو كوكيل في ترتيبات معينة.

بخصوص رسوم معاملات الإيرادات الجديدة والتي تدفع لمرة واحدة، قمنا بتقييم مدى ملائمة المعالجة المحاسبية لها من خلال التحقق من الاتفاقيات القانونية ومطابقة المبالغ المدركة في البيانات المالية مع الفواتير والإيصالات النقدية. وقمنا باختيار عينة من اتفاقيات التوزيع الجديدة عقود تقاسم الإيرادات التي أبرمت خلال السنة للتحقق من تحديد المجموعة ما اذا كان مناسب أن تعمل كمورد أساسي بدلاً من وكيل. تحققنا من التزام المجموعة بسياستها في تحقق اليرادات كما هو موضح في إيضاح ٢-٣ وراجعنا امثال هذه السياسات للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

#### متابعة وضع الدين والسيولة

يعد الامتثال للتعهدات أحد أمور التدقيق الهامة وذلك لأن التسهيلات الائتمانية للمجموعة تخضع للعديد من التعهدات. ويفصح الإيضاحان ١٦ و ٢-١ حول البيانات المالية الموحدة عن حالة امتثال المجموعة لتعهدات الدين والخطوات التي اتخذتها الإدارة بهدف تحسين وضع الدين والسيولة لدى المجموعة.

ويعد الامتثال المستقبلي لتعهدات الديون ومتابعة وضع السيولة أموراً في غاية الأهمية بالنسبة لتدقيقنا وذلك لأنه يمكن أن يكون لها أثراً جوهرياً على افتراض استمرار الشركة على أساس مبدأ الاستمرارية، وهو الأساس الذي تم بناءً عليه إعداد البيانات المالية الموحدة. ويتوقف إثبات الامتثال المستقبلي لتلك التعهدات ومتابعة وضع السيولة على التوقعات والتقديرات الخاصة بالسوق المستقبلي و/ أو الأوضاع الاقتصادية المستقبلية، إلخ. ويمكن أن تتأثر تلك التوقعات والتقديرات بالعناصر الافتراضية مثل التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة والنتائج والهوامش المتوقعة من العمليات والتوقعات حول التطورات المستقبلية في الاقتصاد والسوق.

قمنا بمشاركة خبراء التقييم لتقييم الافتراضات والتوقعات التي قامت بها الإدارة. وقمنا بتقييم المدخلات والافتراضات الخارجية ضمن نموذج مبدأ الاستمرارية من خلال مقارنتها مع البيانات الخارجية الملحوظة للسوق. كما قمنا بمراجعة الوثائق الثبوتية لمصادر التمويل المستقبلي المتوفرة لدى المجموعة. وقد تحققنا من صحة اختبار الحساسيات والضغط الذي أجرته الإدارة بشأن توقعات مبدأ الاستمرارية.

برجاء الاطلاع على الإيضاح رقم ٢-١ حول البيانات المالية الموحدة للتعرف على افتراضات مبدأ الاستمرارية ومتطلبات التمويل.

كما تحققنا من حسابات تعهدات الديون لدى المجموعة والامتثال لها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وقمنا بتقييم مدى كفاية الإفصاحات ذات العلاقة وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

## تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي شركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

### تقييم القيمة المدركة للشهرة

بموجب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، يجب على المجموعة اختبار الانخفاض في قيمة الشهرة سنوياً. وقد كان هذا الاختبار السنوي جوهرياً بالنسبة لتدقيقنا نظراً لأن القيمة المدركة للشهرة التي بلغت ١٣٥,٩٩٩ ألف درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ تعتبر جوهرياً في البيانات المالية الموحدة. وعلاوة على ذلك، تعد عملية تقييم الإدارة تقديرية إذ تقوم على افتراضات معينة، وهي على وجه التحديد الهوامش الإجمالية ومعدل النمو ومعدل الخصم والتي تتأثر بالسوق المستقبلي المتوقع أو الظروف الاقتصادية المتوقعة.

تقوم الإدارة بمتابعة الشهرة على مستوى القطع التشغيلي. حددت المجموعة قطاعاتها التشغيلية بأنها قطاع امتلاك وتأجير السفن ومبيعات المنتجات البحرية وخدمات التوزيع والشحن. وقد تم تخصيص الشهرة لقطاع امتلاك وتأجير السفن.

قمنا بتقييم توقعات التدفقات النقدية المستقبلية للإدارة والعملية التي تم اتباعها في استنتاجها واختبرنا سلامة نموذج التدفقات النقدية المخصومة المعني. وقمنا بمقارنة التوقعات المستخدمة في هذا النموذج مع الخطة وتقييم الأداء الفعلي للسنة مقابل ميزانيات السنة السابقة لتقييم دقة التوقعات السابقة.

كما قمنا بتقييم افتراضات مجلس الإدارة المستخدمة لنمو التدفقات النقدية المستقبلية في الخطة، من خلال:

- مقارنة افتراضات نمو التدفقات النقدية المستقبلية مع التوقعات الاقتصادية والصناعية؛
- تقييم مدى معقولية توقعات مجلس الإدارة عن طريق مراجعة التوقعات السابقة مقابل الأداء الفعلي السابق.

إجراء تحليل الحساسية فيما يتعلق بالافتراضات الأساسية للتأكد من مدى التغير في تلك الافتراضات التي قد تكون مطلوبة، إما بشكل فردي أو جماعي، لانخفاض قيمة الشهرة. وقمنا بتقييم احتمالية هذه التغييرات في حدوث الافتراضات.

لتقييم الانخفاض في القيمة قمنا بالإجراءات التالية:

- شاركنا متخصصي التقييم لدينا لاختبار معدلات الخصم، من خلال مقارنة المدخلات الرئيسية، إذا كان ذلك مناسباً، مع البيانات المشتقة خارجياً أو بيانات المنشآت المدركة المماثلة؛
- وضعنا في الاعتبار استخدام معدل نمو إجمالي الناتج المحلي على المدى البعيد للدولة التي تعمل بها الوحدة المنتجة للنقد لتحديد معدل النمو المستخدم بعد الفترة المشمولة ضمن الخطة.

وعلاوة على ذلك، قمنا بتقييم مدى كفاية إفصاحات المجموعة فيما يتعلق بالشهرة في الإيضاح ٧ حول البيانات المالية الموحدة.

### المخصصات والمطلوبات الطارئة

وفقاً لما ورد في الإيضاحين رقمي ١٨ و ٣١ حول البيانات المالية الموحدة، تُجري المجموعة مناقشات مستمرة بخصوص حل مسألة المطلوبات والمطلوبات الطارئة الناتجة عن أنشطة المجموعة خلال عدد من السنوات. وإنتا نعتبر ذلك أحد أمور التدقيق الجوهري نظراً لمدى جوهري الأحكام والتقديرية التي تتخذها الإدارة عند تقييم مبالغ الالتزام الحالي الذي يستوجب تكوين مخصص له و/أو الإفصاح عنه.

وقد ناقشنا مع الإدارة عملية تحديد المطلوبات والمطلوبات الطارئة وتقدير مبلغ الالتزام الحالي الذي يلزم تكوين مخصص له. وفيما يتعلق بالمطلوبات الطارئة والمخصصات الجوهري، فقد راجعنا الوثائق المتوفرة حالياً للمجموعة والأطراف المقابلة لها، وعقدنا عند الضرورة مناقشات وحصلنا على وثائق وإقرارات من مستشار خارجي. وبناءً على هذه الإجراءات، قمنا بتقييم تقييمات الإدارة ومراجعتها. كما راجعنا الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في البيانات المالية الموحدة.

### المعلومات الأخرى

تتألف المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي، بخلاف البيانات المالية الموحدة وتقرير مدققي الحسابات. ونتحمل الإدارة المسؤولية عن المعلومات الأخرى.

إن رأينا حول البيانات المالية الموحدة لا يشمل المعلومات الأخرى وإننا لا نبدي أي استنتاج تدقيق حولها.

وفيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة، تتمثل مسؤوليتنا في قراءة المعلومات الأخرى والتحقق مما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع البيانات المالية الموحدة أو المعرفة التي حصلنا عليها أثناء التدقيق أو التي يبدو أنها تتضمن أخطاء جوهري. وفي حال توصلنا إلى استنتاج، بناءً على الإجراءات التي قمنا بها، أن هناك أخطاءً جوهري في تلك المعلومات الأخرى، فإنه علينا الإشارة إلى ذلك. وليس لدينا ما نبلغ عنه في هذا الصدد.

### مسؤولية الإدارة ومجلس الإدارة عن هذه البيانات المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والأحكام المعنية من القانون الاتحادي رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ في دولة الإمارات العربية المتحدة، وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية موحدة خالية من أخطاء جوهري، سواءً كان ذلك نتيجةً لاحتيايل أو خطأ.

عند إعداد البيانات المالية الموحدة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على الاستمرار على أساس مبدأ الاستمرارية والإفصاح، كما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بمواصلة أعمال الشركة على أساس مبدأ الاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس للمحاسبة إلا إذا كانت الإدارة تنوي تصفية المجموعة أو إيقاف أعمالها أو ليس لديها أي بديل واقعي لذلك.

يتحمل مجلس الإدارة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

## تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي شركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

### مسؤولية مدققي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة حول ما إذا كانت البيانات المالية الموحدة، بشكل إجمالي، خالية من الأخطاء الجوهري، سواءً كان ذلك نتيجةً لاحتيايل أو خطأ، وإصدار تقرير مدققي الحسابات الذي يتضمن رأينا حول البيانات المالية الموحدة. وإن التأكيدات المعقولة هي عبارة عن مستوى عالي من التأكيدات، لكنها ليست ضماناً بأن التدقيق الذي تم إجراؤه وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف يكتشف دائماً الأخطاء الجوهري عند وجودها. وقد تنشأ الأخطاء نتيجة لاحتيايل أو خطأ، وتعتبر جوهري إذا كان من المتوقع أن تؤثر، منفردة أو مجتمعة، بشكل معقول على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها بناءً على هذه البيانات المالية.

في إطار عملية التدقيق التي تتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، نقوم بإجراء الأحكام المهنية مع إبقاء مبدأ الشك المهني خلال عملية التدقيق. كما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهري في البيانات المالية الموحدة، سواءً كان ذلك نتيجةً لاحتيايل أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق المناسبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفر لنا أساس لإبداء رأينا حول البيانات المالية الموحدة. إن مخاطر عدم اكتشاف الخطأ الجوهري الناتج عن الاحتيال أعلى من المخاطر الناتجة عن الأخطاء، نظراً لأن الاحتيال قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التحريف أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم نظام الرقابة الداخلية المعني بتدقيق البيانات المالية لتصميم إجراءات تدقيق مناسبة للظروف، وليس بهدف إبداء رأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- الاستنتاج حول مدى ملاءمة استخدام الإدارة لطريقة المحاسبة وفقاً لمبدأ الاستمرارية وتقييم بناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم يقين جوهري فيما يتعلق بالأحداث أو الظروف التي قد تلقي بمزيد من الشكوك حول قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. إذا توصلنا إلى أن هناك عدم يقين جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقرير مدققي الحسابات الخاص بنا إلى الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية الموحدة أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. وتعتمد استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ إصدار تقرير مدققي الحسابات الخاص بنا. إلا أن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تنسبب في توقف المجموعة عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى البيانات المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث المتضمنة بشكل يحقق العرض العادل للبيانات المالية الموحدة.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة بخصوص المعلومات المالية للمنشآت أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية الموحدة. ونحن نتحمل المسؤولية عن توجيه وتنفيذ عملية تدقيق البيانات المالية للمجموعة والإشراف عليها. ونتحمل وحدنا المسؤولية عن رأينا حول البيانات المالية.

نتواصل مع مجلس الإدارة بخصوص، من بين أمور أخرى، النطاق والإطار الزمني المخطط للتدقيق ونتائج التدقيق الجوهري، بما في ذلك أي عيوب جوهري في نظام الرقابة الداخلية نحددنا خلال عملية التدقيق.

كما نقدم إقراراً لمجلس الإدارة يفيد بأننا قد امتثلنا لقواعد السلوك المهني فيما يتعلق بالاستقلالية، ونبلغهم بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي قد يُعتقد بشكل معقول بأنها تؤثر على استقلاليتنا، والضوابط ذات الصلة، في حال وجدت.

ومن بين الأمور التي يتم الإبلاغ عنها لمجلس الإدارة، يتم تحديد تلك الأمور التي نرى أنها كانت أكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية الموحدة للفترة الحالية، وبذلك تعتبر أمور التدقيق الهامة. ونقوم بوصف تلك الأمور في تقرير مدققي الحسابات الخاص بنا إلا إذا كان القانون أو اللوائح تمنع الإفصاح عن هذا الأمر للعامة أو، في حالات نادرة للغاية، نرى أنه يجب عدم الإفصاح عن هذا الأمر في تقريرنا حيث أنه من المتوقع أن تتجاوز التداعيات السلبية للقيام بذلك بشكل معقول فوائد المصلحة العامة الناتجة عن هذا الإفصاح

### تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

كما نشير، وفقاً لمتطلبات القانون الاتحادي رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ في دولة الإمارات العربية المتحدة، إلى ما يلي:

١. تحفظت الشركة بسجلات محاسبية منتظمة؛

٢. لقد حصلنا على جميع المعلومات التي رأيناها ضرورية للغراض تدقيقنا؛

٣. تم إعداد البيانات المالية الموحدة، من كافة النواحي الجوهري، وفقاً للأحكام المعنية للقانون الاتحادي رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ في دولة الإمارات العربية المتحدة والنظام الأساسي للشركة؛

٤. تتفق المعلومات المالية الواردة في تقرير أعضاء مجلس الإدارة مع الدفاتر المحاسبية للشركة؛

٥. لم تقم الشركة بأي استثمارات في الأسهم والأوراق المالية خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧؛

٦. يبين إيضاح ١٩ حول البيانات المالية المعاملات الجوهري مع الأطراف ذات العلاقة والشروط التي اعتمدت عليها؛

٧. استناداً إلى المعلومات التي تم توفيرها لنا، لم يسترع انتباهنا ما يستوجب الاعتقاد بأن الشركة قد خالفت، خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، أي من الأحكام المعنية من القانون الاتحادي رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ في دولة الإمارات العربية المتحدة أو النظام الأساسي للشركة على وجه قد يكون له تأثير جوهري على أنشطتها أو مركزها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧؛

٨. يبين إيضاح ٢٢ حول البيانات المالية المساهمات الاجتماعية خلال السنة.

### عن إنديست ويونغ

موقعة من:  
أنتوني أوسوليفان  
شريك

رقم التسجيل: ٦٨٧  
دبي، الإمارات العربية المتحدة  
٢٥ مارس ٢٠١٨

بيان المركز المالي الموحد

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

| إيضاح                                       | ٢٠١٧<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| الموجودات                                   |                  |                  |
| الموجودات غير المتداولة                     |                  |                  |
| سفن وممتلكات ومعدات                         | ٦                | ٦١٦,٦٧٨          |
| شهرة                                        | ٧                | ١٣٥,٩٩٩          |
| استثمار في مشاريع مشتركة                    | ٨                | ٣٠٠              |
| مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة                | ١٩               | ٣٥,٦٧٢           |
|                                             | ٩٧٩,٦٥٣          | ٩٠٥,٥٨٧          |
| الموجودات المتداولة                         |                  |                  |
| مخزون                                       | ١٠               | ٨,١٦٨            |
| ذمم مدينة تجارية وأخرى                      | ١١               | ١٩,٨٥٧           |
| مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة                | ١٩               | -                |
| نقد في الصندوق وأرصدة لدى البنوك            | ١٢               | ٣٥,٣٤٤           |
|                                             | ٩٦,٥٣٦           | ٥٣,٣٦٩           |
|                                             | ١,٠٧٦,١٨٩        | ٩٥٨,٩٥٦          |
| إجمالي الموجودات                            |                  |                  |
| حقوق الملكية والمطلوبات                     |                  |                  |
| حقوق الملكية                                |                  |                  |
| رأس المال                                   | ١٣               | ٥٥١,٦٦٧          |
| احتياطي نظامي                               | ١٤               | ١٩,٧٤٧           |
| خسائر متراكمة                               |                  | (٨٠,٢٤٧)         |
|                                             |                  | ٥٥١,٦٦٧          |
| حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة الأم |                  | ٤٤٧,٩٧٠          |
| حصص غير مسيطرة                              |                  | -                |
| إجمالي حقوق الملكية                         |                  | ٤٤٧,٩٧٠          |
|                                             |                  | ٤٩١,١٦٧          |
|                                             |                  | ١٣,٤٥٤           |
|                                             |                  | ٥٠٤,٦٢١          |
| المطلوبات                                   |                  |                  |
| المطلوبات غير المتداولة                     |                  |                  |
| مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين           | ١٧               | ١,٤٨٠            |
| مخصصات وذمم دائنة أخرى                      | ١٨               | ٨١,٠٠٨           |
| عقود إيجار تمويلية                          | ١٥               | ٥٧,٥٥٠           |
| سلفيات من البنوك                            | ١٦               | ٦١,٧١٣           |
|                                             |                  | -                |
|                                             |                  | ١,٨٣٠            |
|                                             |                  | -                |
|                                             |                  | ١,٨٣٠            |
|                                             |                  | -                |
|                                             |                  | ٣٦٦,٠٩٥          |
|                                             |                  | ١٤٢,٨٣٧          |
|                                             |                  | ٢٢٤              |
|                                             |                  | -                |
|                                             |                  | ٥٠٩,١٥٦          |
|                                             |                  | ٥١٠,٩٨٦          |
|                                             |                  | ٩٥٨,٩٥٦          |
|                                             |                  | ٢,٥٣١            |
|                                             |                  | ٣١٣,٧٣٦          |
|                                             |                  | ٥٣,٥٥٠           |
|                                             |                  | -                |
|                                             |                  | ٣٦٩,٨١٧          |
|                                             |                  | ٥٧١,٥٦٨          |
|                                             |                  | ١,٠٧٦,١٨٩        |
| إجمالي المطلوبات                            |                  |                  |
| إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات              |                  |                  |

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٥ مارس ٢٠١٨ ووقعت نيابة عنهم من قبل:

عبدالله سعيد عبدالله بروك الحميري  
رئيس مجلس الإدارة

بيان الدخل الشامل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

| إيضاح                                       | ٢٠١٧<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| إجمالي الدخل                                |                  |                  |
| ٢٠                                          | ١٤٢,١٦٥          | ١٤٢,٥٣٩          |
| ناقصاً: دخل خدمات الوكالة                   |                  |                  |
| ٢٠                                          | (٤,٢٣٨)          | (١٣,٠٣٣)         |
| الإيرادات التشغيلية                         |                  |                  |
| ٢٠                                          | ١٣٧,٩٢٧          | ١٢٩,٥٠٦          |
| التكاليف التشغيلية                          |                  |                  |
| ٢١                                          | (٨٨,٩٦٦)         | (٨٣,٦٦٥)         |
| إجمالي الأرباح                              |                  |                  |
|                                             | ٤٨,٩٦١           | ٤٥,٨٤١           |
| الدخل التخر                                 |                  |                  |
|                                             | ٧٩٠              | ٢,٩٠٧            |
| مصاريف عمومية وإدارية                       |                  |                  |
| ٢٢                                          | (٢٧,٩٦٠)         | (٢٦,٨٦٩)         |
| الأرباح التشغيلية                           |                  |                  |
|                                             | ٢١,٧٩١           | ٢١,٨٧٩           |
| دخل التمويل                                 |                  |                  |
|                                             | ١,٢٩٩            | ٢,٢٦٤            |
| تكاليف التمويل                              |                  |                  |
| ٢٥                                          | (١٢,٢٣٣)         | (٧,٥٦٠)          |
| تكاليف التمويل- صافي                        |                  |                  |
|                                             | (١٠,٩٣٤)         | (٥,٢٩٦)          |
| أرباح ناتجة عن الاستحواذ على مشروع مشترك    |                  |                  |
|                                             | -                | ١,٦٣٨            |
| إعادة قيد مطلوبات انتفى الغرض منها          |                  |                  |
| ١٨٠, ١٦                                     | ٢١,٦٧٣           | ١٠٧,٧٦٨          |
| حصة من صافي (خسائر)/أرباح المشاريع المشتركة |                  |                  |
| ٨                                           | (١,٨١٠)          | ١٠,٥٨٤           |
| أرباح السنة                                 |                  |                  |
|                                             | ٤٠,٧٣٠           | ١٣٦,٥٧٣          |
| بنود الدخل الشامل الأخرى للسنة              |                  |                  |
|                                             | -                | -                |
| إجمالي الدخل الشامل للسنة                   |                  |                  |
|                                             | ٤٠,٧٣٠           | ١٣٦,٥٧٣          |
| العائدة إلى:                                |                  |                  |
| مساهمي الشركة الأم                          | ٣٩,٩٥٢           | ١٣٦,٥٧٣          |
| حصص غير مسيطرة                              | ٧٧٨              | -                |
| إجمالي الدخل الشامل للسنة                   |                  |                  |
|                                             | ٤٠,٧٣٠           | ١٣٦,٥٧٣          |
| أرباح الأسهم                                |                  |                  |
| ٢٤                                          | ٠,٠٧٤            | ٠,٢٤٨            |
| - الأساسية والمخفضة (درهم)                  |                  |                  |

بيان التغيرات في حقوق الملكية المود

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

| الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | الرصيد في ١ يناير ٢٠١٦ | إجمالي الدخل الشامل للسنة | تحويلات إلى التخطي النظامي (إيضاح ١٤) | الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ | نقص الاستثمار في شركة تابعة (إيضاح ١-٢) | إجمالي الدخل الشامل للسنة | تحويلات إلى التخطي النظامي (إيضاح ١٤) | الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ |
|--------------------------|------------------------|---------------------------|---------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|--------------------------|
| ٥٥١,٦٦٧                  | ٢٠,١٧                  | -                         | ١٣,٦٥٧                                | ٥٥١,٦٦٧                  | -                                       | -                         | ٤٠,٧٣                                 | ١٩,٧٤٧                   |
| ٢٠,١٧                    | (٢٤٢,٢٨٧)              | ١٣٦,٥٧٣                   | (١٣,٦٥٧)                              | (١١٩,٣٧١)                | ٣,٢٤٥                                   | ٣٩,٩٥٢                    | (٤٠,٧٣)                               | (٨٠,٢٤٧)                 |
| ٣١١,٣٩٧                  | ١٣٦,٥٧٣                | ٤٤٧,٩٧٠                   | -                                     | ٣١١,٣٩٧                  | ٣,٢٤٥                                   | ٣٩,٩٥٢                    | -                                     | ٤٩١,١٦٧                  |
| -                        | -                      | ١٣٦,٦٧٦                   | -                                     | ١٣٦,٦٧٦                  | ٧٧٨                                     | -                         | -                                     | ١٣,٤٥٤                   |
| ٣١١,٣٩٧                  | ١٣٦,٥٧٣                | ٤٤٧,٩٧٠                   | -                                     | ٣١١,٣٩٧                  | ١٥,٩٢١                                  | ٤٠,٧٣٠                    | -                                     | ٥٠٤,٦٢١                  |

بيان التدفقات النقدية المود

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

| ٢٠١٦ ألف درهم | ٢٠١٧ ألف درهم | إيضاح | الأُنشطة التشغيلية                                                             |
|---------------|---------------|-------|--------------------------------------------------------------------------------|
| ١٣٦,٥٧٣       | ٤٠,٧٣٠        |       | أرباح السنة                                                                    |
| ٣٥,٠٧٠        | ٣٩,١٢٦        | ٦     | التعديلات للبندو التالية:                                                      |
| (١٠,٥٨٤)      | ١,٨١٠         | ٨     | الاستهلاك                                                                      |
| ٤٧٥           | ٤٢٩           | ١٧    | حصة في صافي خسائر (أرباح) في المشاريع المشتركة                                 |
| (٥٦٠)         | -             | ١٧    | مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين                                              |
| (١,٦٣٨)       | -             | ٩     | عكس مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين                                          |
| (١٠٧,٧٦٨)     | (٣١,٦٧٣)      | ١٨,١٦ | الأرباح من الاستحواذ على مشروع مشترك                                           |
| -             | ٣٦            |       | إعادة قيد مطلوبات انتفى الغرض منها                                             |
| ٧,٥٦٠         | ١٢,٢٢٣        | ٢٥    | سفن وموجودات ثابتة تم شطبها                                                    |
| (٢,٢٦٤)       | (١,٢٩٩)       |       | تكاليف التمويل                                                                 |
|               |               |       | دخل التمويل                                                                    |
| ٥٦,٨٦٤        | ٦١,٣٨٢        |       | التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في رأس المال العامل                    |
| (٤٨٦)         | (٤,١٠٧)       |       | التغيرات في رأس المال العامل:                                                  |
| ١٩٢           | ٢,٧٩٩         |       | المخزون                                                                        |
| ١,٢٢٢         | (٦,٢٥٦)       |       | المبالغ المستحقة من طرف ذي علاقة                                               |
| (٧,٩٤٢)       | ٦,٤٨٤         |       | الذمم المدينة التجارية والأخرى                                                 |
| (٨,٠٣٩)       | (٢٢٤)         |       | الذمم الدائنة التجارية والأخرى                                                 |
| ٤١,٨١١        | ٦٠,٠٧٨        |       | المبالغ المستحقة إلى الأطراف ذات العلاقة                                       |
| (١,٧٥٦)       | (٧٨٩)         | ١٧    | مكافآت نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين                                          |
| ٤٠,٠٥٥        | ٥٩,٢٨٩        |       | صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية                                     |
| (٢٩٨)         | (١٢١,١٩٧)     | ٦     | الأُنشطة الاستثمارية                                                           |
| ١١            | ١,٢٩٩         |       | شراء السفن والممتلكات والمعدات                                                 |
| ٩٧            | -             | ٩     | دخل التمويل المستلم                                                            |
| (٣,٦٨٧)       | ١٠,٠٨٧        |       | الاستحواذ على مشروع مشترك، بعد خصم النقد المكتسب المحول من/(إلى) النقد المقيّد |
| (٣,٨٧٧)       | (١٠٩,٨١١)     |       | صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية                         |
| -             | ١٣٤,٥٤٦       | ١٦,١٥ | الأُنشطة التمويلية                                                             |
| -             | ٢,٥٦٢         |       | مبالغ محصلة من سلفيات جديدة                                                    |
| (٤٢,٩٠٣)      | (٥٠,١٤٨)      | ١٦,١٥ | أموال مستثمرة من قبل حصص غير مسيطرة                                            |
| (٤,٨٨٥)       | (١٣,٠٢٢)      |       | سداد سلفيات                                                                    |
|               |               |       | تكاليف التمويل المدفوعة                                                        |
| (٤٧,٧٨٨)      | ٧٣,٩٣٨        |       | صافي التدفقات النقدية الناتجة من/(المستخدمة في) الأنشطة التمويلية              |
| (١١,٦١٠)      | ٢٣,٤١٦        |       | صافي الزيادة/(النقص) في النقدية وشبه النقدية                                   |
| ١٦,٢٢٩        | ٤,٦١٩         |       | النقدية وشبه النقدية في بداية السنة                                            |
| ٤,٦١٩         | ٢٨,٠٣٥        | ١٢    | النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة                                            |
| ٢٠,٧٢٥        | ١٠,٦٣٨        |       | النقد المقيّد                                                                  |
| ٢٥,٣٤٤        | ٣٨,٦٧٣        |       | إجمالي النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك                                    |
|               |               |       | الحركات غير النقدية الجوهرية                                                   |
|               |               |       | شراء سفن وموجودات ثابتة                                                        |
|               | (١٤٤,٦٣١)     |       |                                                                                |

١ - الوضع القانوني والأنشطة

تأسست شركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع («الشركة») في ٣٠ أكتوبر ٢٠٠٦ كشركة مساهمة عامة وفقاً للقانون الاتحادي رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ في دولة الإمارات العربية المتحدة. وهي مدبرة في سوق دبي المالي. تقوم الشركة بشكل رئيسي بأعمال النقل البحري لمنتجات النفط والبتروول والبضائع المماثلة وتأجير السفن وخطوط الشحن لنقل الركاب والبضائع وخدمات التأجير للشحن البحري وللركاب وخدمات الشحن ووكلاء خطوط الشحن البحري وخدمات النقل والتخليص وخدمات تحميل وتفريغ وتعبئة البضائع وخدمات الشحن البحري وتشغيل وإدارة السفن من خلال الشركات التابعة لها المدبرة أدناه. تعمل الشركة المساهمة العامة من خلال مكتبها في الطابق ٣٩، برج إيه بي أي تريو، البرشاء، دبي، الإمارات العربية المتحدة. إن الشركة والشركات التابعة لها المملوكة لها بالكامل بشكل مباشر أو غير مباشر مدبرة أدناه (يشار إليها مجتمعة بـ«المجموعة») في هذه البيانات المالية الموحدة.

| الشركات التابعة                                                                                                                                                                                     | الأنشطة الرئيسية                             | بلد التأسيس              | نسبة حقوق الملكية % |      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------|---------------------|------|
|                                                                                                                                                                                                     |                                              |                          | ٢٠١٧                | ٢٠١٦ |
| Gulf Navigation Maritime and Operations Management<br>Owned by Gulf Navigation Holding LLC<br>(تعرف سابقاً بـ جي ان اتش ماريتايم وإدارة السفن وتشغيلها المملوكة من قبل شركة جلف نافيجيشن (ش.ذ.م.م)) | شحن السفن الخ                                | الإمارات العربية المتحدة | ١٠٠                 | ١٠٠  |
| Holding One Person Company L.L.C                                                                                                                                                                    | شحن السفن الخ                                | الإمارات العربية المتحدة | ١٠٠                 | ١٠٠  |
| مجموعة الخليج للملاحة ش.م.ع                                                                                                                                                                         | شحن السفن الخ/ خدمات صيانة السفن والقوارب    | الإمارات العربية المتحدة | ١٠٠                 | ١٠٠  |
| الخليج لإدارة السفن الملاحية م.م.ع                                                                                                                                                                  | شحن السفن الخ/ خدمات صيانة السفن والقوارب    | الإمارات العربية المتحدة | ١٠٠                 | ١٠٠  |
| الخليج للسفن م.م.ع                                                                                                                                                                                  | توريد لوازم السفن ووساطة السفن وتأجير السفن* | الإمارات العربية المتحدة | ١٠٠                 | ١٠٠  |
| ناقلات الخليج للنفط الخام ذ.م.م                                                                                                                                                                     | شحن السفن الخ                                | الإمارات العربية المتحدة | ١٠٠                 | ١٠٠  |
| ناقلات الخليج للكيماويات ذ.م.م                                                                                                                                                                      | شحن السفن الخ                                | الإمارات العربية المتحدة | ١٠٠                 | ١٠٠  |
| Gulf Navigation Polimar Maritime LLC<br>(تعرف سابقاً بـ الخليج للملاحة البحرية ذ.م.م)**                                                                                                             | وكلاء خطوط الشحن البحري                      | الإمارات العربية المتحدة | ٦٠                  | ١٠٠  |
| جلف شيب مانجمنت م.د.م.س (قيد التصفية)                                                                                                                                                               | تشغيل وإدارة السفن الخ                       | الإمارات العربية المتحدة | ١٠٠                 | ١٠٠  |
| الخليج للملاحة والوساطة ذ.م.م                                                                                                                                                                       | وساطة السفن                                  | سلطنة عمان               | ١٠٠                 | ١٠٠  |
| جلف إبادا كورپوريشن                                                                                                                                                                                 | امتلاك السفن                                 | بنما                     | ١٠٠                 | ١٠٠  |
| جلف هووايلت كورپوريشن                                                                                                                                                                               | امتلاك السفن                                 | بنما                     | ١٠٠                 | ١٠٠  |
| جلف ديفي كورپوريشن                                                                                                                                                                                  | امتلاك السفن                                 | بنما                     | ١٠٠                 | ١٠٠  |
| جلف جلمودا كورپوريشن                                                                                                                                                                                | امتلاك السفن                                 | بنما                     | ١٠٠                 | ١٠٠  |
| جلف فناتير كورپوريشن                                                                                                                                                                                | امتلاك السفن                                 | بنما                     | ١٠٠                 | ١٠٠  |

١ - الوضع القانوني والأنشطة (تتمة)

| الفروع                             | الأنشطة الرئيسية | بلد التأسيس | نسبة حقوق الملكية % |                  |
|------------------------------------|------------------|-------------|---------------------|------------------|
|                                    |                  |             | ٢٠١٧                | ٢٠١٦             |
| Gulf Navigation Mishref Limited*** | امتلاك السفن     | جزر كايمان  | ١٠٠                 | غير قابل للتطبيق |
| Gulf Navigation Mirdif Limited**** | امتلاك السفن     | جزر كايمان  | ١٠٠                 | غير قابل للتطبيق |
| Gulf Navigation Sukuk Limited***** | غير محدود        | جزر كايمان  | ١٠٠                 | غير قابل للتطبيق |
| جلف شييا للملاحة المحدودة          | امتلاك السفن     | هونغ كونغ   | ١٠٠                 | ١٠٠              |
| جي اس شيبينج كورپوريشن             | امتلاك السفن     | جزر مارشال  | ١٠٠                 | ١٠٠              |
| جلف أحمدي للملاحة إنك              | امتلاك السفن     | جزر مارشال  | ١٠٠                 | ١٠٠              |
| جلف شقرا للملاحة إنك               | امتلاك السفن     | جزر مارشال  | ١٠٠                 | ١٠٠              |

\*توقف عملياتها في ٢ فبراير ٢٠١٧  
\*\* خلال السنة، استحوذت الحصص غير المسيطرة على ٤٠٪ من الحصص في هذه المنشأة.  
\*\*\* تأسست بتاريخ ١٣ يونيو ٢٠١٧  
\*\*\*\* تأسست بتاريخ ١٣ يونيو ٢٠١٧  
\*\*\*\*\* تأسست بتاريخ ٧ ديسمبر ٢٠١٧

لدى المجموعة الفروع التالية:

| الفروع                               | الأنشطة الرئيسية | بلد التأسيس              |  |
|--------------------------------------|------------------|--------------------------|--|
|                                      |                  |                          |  |
| الخليج للملاحة القابضة م.د.م.س (فرع) | شحن السفن الخ    | الإمارات العربية المتحدة |  |
| الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع (فرع)   | شحن السفن الخ    | المملكة العربية السعودية |  |

لدى المجموعة أيضاً حصصاً في منشآت تحت السيطرة المشتركة:

| منشآت/ شركات شقيقة تحت السيطرة المشتركة/ شركة شقيقة | بلد التأسيس              | نسبة المساهمة |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|---------------|
| غولف ستولت تانكرز م.د.م.س («جي إس تي»)              | الإمارات العربية المتحدة | ٥٠٪           |

## ٢-١ أسس إعداد البيانات المالية والسياسات المحاسبية

## أسس الإعداد

لقد تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية المطبقة على الشركات التي تقوم بإعداد تقاريرها المالية وفق للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. وتمثل البيانات المالية الموحدة للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية. كما تم هذه إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية.

يتطلب إعداد البيانات المالية الموحدة بالتوافق مع المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية استخدام تقديرات محاسبية دقيقة محددة، كما يتطلب من الإدارة إبداء رأيها في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم الإفصاح عن المجالات التي تنطوي على درجة عالية من إبداء الرأي أو التعقيد أو المجالات التي تعد فيها الافتراضات والتقديرات أساسية للبيانات المالية الموحدة في الإيضاح رقم ٤.

## أسس التوحيد

تتألف البيانات المالية الموحدة من البيانات المالية للشركة والمنشآت تحت سيطرة الشركة (شركاتها التابعة) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

تتحقق السيطرة عندما يتم استيفاء كافة المعايير التالية:

- (أ) لدى الشركة السيطرة على منشأة ما؛  
(ب) لدى الشركة حقوق أو عوائد متغيرة نتيجة ارتباطها بالمنشأة؛ و  
(ج) لديها القدرة على استخدام سيطرتها على المنشأة للتأثير على عوائد الشركة.

عندما يكون للمجموعة أقلية في التصويت أو حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، فإنها تأخذ بعين الاعتبار كل الوقائع والظروف ذات الصلة بتقييم ما إذا كانت لديها السيطرة على الشركة المستثمر فيها، بما في ذلك:

- الترتيب التعاقدى مع أصحاب الأصوات الأخرى للشركة المستثمر فيها

- الحقوق الناتجة عن ترتيبات تعاقدية أخرى

- حقوق التصويت وحقوق التصويت المحتملة للمجموعة

تقوم المجموعة بإعادة تقييم ما إذا كان لديها أو لم يكن لديها السيطرة على الشركة المستثمر فيها عندما تشير الوقائع والظروف إلى أن هناك تغييرات على واحد أو أكثر من العناصر الثلاثة على نطاق السيطرة. يبدأ توحيد شركة تابعة عندما تسيطر المجموعة على الشركة التابعة وتتوقف عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة. تدرج موجودات ومطلوبات ودخل ومصاريف الشركة التابعة المستحوذ عليها أو المستبعدة خلال العام في البيانات المالية الموحدة من تاريخ سيطرة المجموعة حتى تاريخ توقف مجموعة عن السيطرة على الشركة التابعة.

في ٢٠١٧، باعت المجموعة ٤٠٪ من حصة مساهمتها في شركة الخليج بوليمار للملحة البحرية ذ.م.م (معروفة سابقاً باسم الخليج للملحة البحرية ذ.م.م) (شركة تابعة) اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٧ نظير مقابل مادي وعيني بإجمالي مبلغ ١٢,٦٧٦ ألف درهم. وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٠) البيانات المالية الموحدة، فإن صافي المبالغ المحصلة من بيع حصتها في شركة الخليج بوليمار للملحة البحرية ذ.م.م بمبلغ ٣,٢٤٥ ألف درهم تم إدراجها بشكلٍ مباشر مقابل الخسائر المتراكمة في بيان التغيرات في حقوق الملكية المودد كعمالة لحقوق الملكية.

## الشركات التابعة

الشركات التابعة هي كافة المنشآت (بما في ذلك المنشآت المهيكله) الخاضعة لسيطرة المجموعة. تسيطر المجموعة على منشأة ما عندما يكون للمجموعة حقوق أو عوائد متغيرة نتيجة مشاركتها في المنشأة إضافة إلى قدرتها على التأثير على تلك العوائد من خلال حقها في توجيه أنشطة المنشأة. يتم توحيد الشركات التابعة بالكامل اعتباراً من تاريخ تحول السيطرة إلى المجموعة ويتم إيقاف التوحيد اعتباراً من تاريخ انتهاء السيطرة.

تستخدم طريقة الاستحواد المحاسبية لحساب دمج الأعمال المبرمة من قبل المجموعة (إيضاح ٩).

يتم حذف المعاملات الداخلية والأرصدة والأرباح غير المحققة من المعاملات المبرمة بين شركات المجموعة. كما يتم استبعاد الخسائر غير المحققة ما لم توفر المعاملة دليلاً على الانخفاض في قيمة بند الموجودات المحوّل. لقد تم تعديل السياسات المحاسبية للشركات التابعة عند الضرورة بما يضمن تماثلها مع السياسات المتبعة من قبل المجموعة.

تظهر الحصص غير المسيطرة في النتائج وحقوق الملكية للشركات التابعة بشكل منفصل في بيان الأرباح أو الخسائر المودد وبيان الدخل الشامل المودد وبيان التغيرات في حقوق الملكية وبيان المركز المالي المودد على التوالي.

## الترتيبات المشتركة

بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١١ «**الترتيبات المشتركة**»، تصنف الاستثمارات في الترتيبات المشتركة على أنها عمليات مشتركة أو مشاريع مشتركة ويعتمد التصنيف على الحقوق والالتزامات التعاقدية لكل مستثمر بغض النظر عن الشكل القانوني للترتيب المشترك. قامت المجموعة بتقييم طبيعة ترتيباتها المشتركة وقررت أنها من المشاريع المشتركة.

يتم معالجة الحصص في المشاريع المشتركة محاسبياً باستخدام طريقة حقوق الملكية، بعد أن يتم تثبيتها مبدئياً بالتكلفة في بيان المركز المالي المودد.

## ٢-١ أسس إعداد البيانات المالية والسياسات المحاسبية (تتمة)

## أسس التوحيد (تتمة)

## طريقة حقوق الملكية

بموجب طريقة حقوق الملكية، تحتسب الحصص في المشاريع المشتركة مبدئياً بالتكلفة ثم يتم تعديلها بعد ذلك لاحتساب حصة المجموعة في أرباح أو خسائر الشركة المستثمر فيها الناتجة بعد الاستحواذ في بيان الأرباح أو الخسائر، وكذلك احتساب حصة المجموعة في الحركات في بنود الدخل الشامل الأخرى الخاص بالشركة المستثمر فيها في بنود الدخل الشامل الأخرى. يتم تثبيت توزيعات الأرباح المقبوضة أو المستحقة من شركات شقيقة أو مشاريع مشتركة كتخفيض في القيمة المدرجة للاستثمار.

عندما تكون حصة المجموعة من خسائر الاستثمار المحتسب بطريقة حقوق الملكية مساوية لحصتها في المنشأة أو رائدة عنها، بما في ذلك أي ذمم مدينة أخرى طويلة الأجل وغير مضمونة، فإن المجموعة لا تحتسب أي خسائر أخرى، إلا إذا كانت قد تكبدت التزامات أو أجرت دفعات بالنيابة عن المنشأة الأخرى.

يتم استبعاد الأرباح غير المحققة من المعاملات بين المجموعة ومشاريعها المشتركة بقدر حصة المجموعة في المشاريع المشتركة. كما يتم حذف الخسائر غير المحققة ما لم توفر المعاملة دليلاً على وجود انخفاض في قيمة بند الموجودات المحوّل. لقد تم تعديل السياسات المحاسبية للشركات المستثمر فيها والمحتسبة بطريقة حقوق الملكية عند الضرورة بما يضمن تماثلها مع السياسات المتبعة من قبل المجموعة.

يتم فحص القيمة المدرجة للمشاريع المشتركة لتحديد مدى الانخفاض في قيمتها وفقاً للسياسات المبينة في الإيضاح ٢-٣.

## التغيرات في حصص الملكية

تُعامل المجموعة المعاملات المبرمة مع حملة الحصص غير المسيطرة التي لا ينتج عنها فقدان السيطرة كمعاملات مع حاملي الأسهم في المجموعة. يؤدي التغير في حصة الملكية إلى إجراء تعديل بين القيمة المدرجة للحصص المسيطرة وغير المسيطرة بحيث يعكس حصصهم في الشركة التابعة. يتم تثبيت أي فرق بين قيمة التعديل على الحصص غير المسيطرة وأي مبلغ مدفوع أو مستلم في احتياطي منفصل ضمن حقوق الملكية العائدة لمالكي المجموعة.

عندما توقف المجموعة التوحيد أو احتساب الاستثمار بطريقة حقوق الملكية نتيجة لفقدان السيطرة أو السيطرة المشتركة أو التأثير الجوهرى، فإن أي حقوق محتفظ بها في المنشأة يُعاد قياسها بالقيمة العادلة، مع التغيير في القيمة المدرجة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر. إن القيمة العادلة هي القيمة المدرجة المبدئية لغراض احتساب الحقوق المحتفظ بها لاحقاً كشركة شقيقة أو كمشروع مشترك أو كبنود موجودات مالي. وبالإضافة إلى ذلك، يتم معالجة أي مبالغ مدرجة في بنود الدخل الشامل الأخرى محاسبياً فيما يتعلق بتلك المنشأة كما لو كانت المجموعة قد قامت مباشرة باستبعاد الموجودات أو المطلوبات ذات العلاقة. وقد يعني هذا أن يُعاد تصنيف المبالغ المدرجة سابقاً في بنود الدخل الشامل الأخرى إلى بيان الأرباح أو الخسائر.

إذا تم تخفيض حصة الملكية في مشروع مشترك أو شركة شقيقة مع الاحتفاظ بالتأثير الجوهرى أو السيطرة المشتركة، فلا يُعاد تصنيف إلا الحصة المتناسبة من المبالغ المدرجة سابقا في بنود الدخل الشامل الأخرى إلى بيان الأرباح أو الخسائر عند الاقتضاء.

## مبدأ الاستمرارية

تعتمد قدرة المجموعة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية على استمرار توفر التمويل لسداد الديون الخارجية و/أو حقوق الملكية الإضافية وقدرة المجموعة على إنهاء الخلافات القائمة مع الأطراف المقابلة. تماشياً مع هذا الهدف، فإن الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة الحالية ملتزمين بشكل كبير بالتعامل مع كافة الأطراف المقابلة ويقومون بالتفاوض للحصول على أفضل الشروط الممكنة للتسوية و/أو إعادة تمويل و/أو إعادة هيكلة بعض المطلوبات وملاءمتهم مع التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة للمجموعة. ونتيجة لهذه الجهود، تمكنت المجموعة من التوقف عن تثبيت مطلوبات بمبلغ ٣١,٦٧٣ ألف درهم خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، والتي ساهمت جنباً إلى جنب مع تحسن الأرباح في زيادة صافي حقوق الملكية للمجموعة بمبلغ ٥٦,٦٥١ ألف درهم؛ من مبلغ ٤٧,٩٧٠ ألف درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ إلى مبلغ ٥٠٤,٦٢١ ألف درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

تنوي الإدارة متابعة التركيز في الوقت الراهن على:

(١) استكمال المفاوضات مع الأطراف المقابلة المتبقية.

(٢) معالجة أو الحصول على تنازلات فيما يتعلق بانتهاكات التعهدات.

(٣) تصبح فجوة رأس المال العامل الحالية؛ و

(٤) تصفية الخسائر المتراكمة سابقاً.

اعتباراً من تاريخ اعتماد هذه البيانات المالية الموحدة، لا تزال المفاوضات مع الأطراف المقابلة متواصلة وترى المجموعة أنها ستتوصل إلى اتفاق يلقي قبول جميع الأطراف.

بتاريخ ٢٨ ديسمبر ٢٠١٧، وافق مجلس الإدارة على زيادة رأس مال الشركة المدفوع والمصدر ضمن حدود رأس المال المصرح به عن طريق أسهم الزيادة في رأس المال وإصدار أسهم جديدة. وكما في تاريخ اعتماد هذه البيانات المالية الموحدة، أدى إصدار الأسهم الجديدة عن طريق حقوق الإصدار إلى زيادة رأس مال الشركة المدفوع والمصدر بواقع ٣٦٧,٥٤٢,٥٨٤ سهم ليصل إلى ٩١٩,٢٠٩,٢٥٠ سهم. ويتم استخدام صافي عائدات أسهم الزيادة في رأس المال لتنفيذ خطط النمو الاستراتيجية للمجموعة.

ويتوقع أعضاء مجلس الإدارة، بشكل معقول بعد البطلاع على تحسن الأرباح؛ وتوفر مصادر تمويل (إما من خلال قرض بنكي أو حقوق الملكية الإضافية متضمنة إصدار صكوك تمت الموافقة عليها من قبل الجمعية العمومية أو من قبل نماذج بديلة أخرى)؛ والتدفقات النقدية المتوقعة للمجموعة والخطط الاستراتيجية لفترة لا تقل عن اثني عشر (١٢) شهراً من تاريخ التوقيع على هذه البيانات المالية الموحدة وبعد مراجعة حالة الدفاع القانوني وخطط التفاوض للتوصل إلى تسوية فيما يتعلق بالقرارات الصادرة، بأن المجموعة سوف تتوفر لها الموارد الكافية لكي تستمر في عملياتها في المستقبل المنظور. ولذا، سوف تواصل المجموعة العمل وفق مبدأ الاستمرارية عند إعداد بياناتها المالية الموحدة.

## ٢-٢ التغيرات في السياسات والإفصاحات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المتبعة من قبل المجموعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة المالية السابقة، باستثناء اتباع المعايير والتفسيرات الجديدة الصادرة عن مجلس المعايير المحاسبية الدولية:

#### أ. المعايير والتفسيرات الجديدة والتعديلات المتبعة من قبل المجموعة

إن السياسات المحاسبية المتبعة في عرض البيانات المالية الموحدة مماثلة لتلك المستخدمة في عرض البيانات المالية الموحدة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، باستثناء اتباع المعايير والتفسيرات الجديدة السارية المفعول كما في ١ يناير ٢٠١٧.

إن طبيعة وتأثير كل من هذه التعديلات مبينة أدناه. على الرغم من أن هذه المعايير والتعديلات الجديدة تم تطبيقها للمرة الأولى في ٢٠١٧، ليس لها تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة للمجموعة.

- التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٧ بيان التدفقات النقدية: مبادرة الإفصاح**
- التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢ ضرائب الدخل: تثبيت موجودات الضريبة المؤجلة للخصائر غير المحققة**
- التحسينات السنوية دورة ٢٠١٤ – ٢٠١٦ - التعديلت على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٢ الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى – توضيح نطاق متطلبات الإفصاح ضمن المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٢**

#### ب. المعايير الصادرة ولكن لم يسر مفعولها

إن المعايير والتفسيرات الصادرة، والتي لم يسر مفعولها بعد، حتى تاريخ إصدار البيانات المالية الموحدة للمجموعة قد تم الإفصاح عنها أدناه. تنوي المجموعة اتباع هذه المعايير، حسيما ينطبق ذلك، عندما تصبح سارية المفعول.

يرد أدناه تقييم الإدارة للأثر الناتج عن تنفيذ المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم ٩ و ١٥ و ١٦. علاوةً على ذلك، لا تتوقع الإدارة تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية الموحدة للمجموعة وفقاً للمعايير والتعديلات والتفسيرات الأخرى.

#### • المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ - الأدوات المالية

في يوليو ٢٠١٤، أصدر مجلس المعايير المحاسبية الدولية البصدار النهائي من المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ – الأدوات المالية الذي يحل محل المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ - الأدوات المالية: التثبيت والقياس وجميع الإصدارات السابقة من المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩. إن المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ يجمع كافة الجوانب الثلاثة للمحاسبة لمشروع الأدوات المالية: التصنيف والقياس والانخفاض في القيمة ومحاسبة التحوط. يسري مفعول المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨، مع السماح بالتطبيق المبكر. باستثناء محاسبة التحوط، يجب التطبيق بأثر رجعي، ولكن معلومات المقارنة غير إلزامية. بخصوص محاسبة التحوط، يتم تطبيق هذه المتطلبات عموماً بالمستقبل، مع بعض الاستثناءات المحدودة.

تخطط المجموعة لاتباع المعيار الجديد في تاريخ سريان مفعوله ولن تقوم بإعادة إدراج معلومات المقارنة. لا تتوقع المجموعة أن يكون هناك تأثيراً جوهرياً على مركزها المالي وحقوق الملكية. يستند هذا التقييم إلى المعلومات المتاحة حالياً وقد يخضع للتغيرات الناتجة عن المعلومات الإضافية المعقولة والمثبتة بأدلة والتي يتم إتاحتها للمجموعة خلال سنة ٢٠١٨ عندما تقوم المجموعة باتباع المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩.

#### • المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ - الإيرادات من عقود العملاء

تم إصدار المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ في مايو ٢٠١٤ وتم تعديله في أبريل ٢٠١٦، ويؤسس نموذجاً جديداً من خمس خطوات لحساب الإيرادات الناتجة من عقود العملاء. بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ تثبت الإيرادات بقيمة تمثل المبلغ الذي تتوقع المنشأة أن يحق لها مقابل نقل البضاعة أو تقديم الخدمات إلى العميل.

إن معيار الإيرادات الجديد سوف يحل محل جميع متطلبات تثبيت الإيرادات الحالية بموجب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. يلزم تطبيق إما المعيار بالكامل أو المعدل بأثر رجعي للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨. يسمح بالاتباع المبكر.

#### (أ) تقديم الخدمات

تقوم الشركة بشكل رئيسي بأعمال النقل البحري لمنتجات النفط والبتترول والبضائع المماثلة وتأجير السفن وخطوط الشحن لنقل الركاب والبضائع وخدمات التأجير للشحن البحري وللركاب وخدمات الشحن ووكلاء خطوط الشحن البحري وخدمات النقل والتخليص وخدمات تحميل وتفريغ وتعبئة البضائع وخدمات الشحن البحري وتشغيل وإدارة السفن. يمكن تصنيف الخدمات كخدمات تأجير سفن وشحن. يتم تثبيت إيرادات التأجير على أساس المعدل اليومي الثابت بينما يتم تثبيت خدمات الشحن حسب الأيام المأجورة فقط. لا تقدم الشركة ضمانات أو خصومات متعلقة بالخدمات المقدمة. وبالتالي، تتوقع الإدارة ألا يكون لاتباع المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ تأثير كبير على تثبيت إيرادات المجموعة.

#### • المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ عقود الإيجار

تم إصدار المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ في يناير ٢٠١٦ ويحل محل المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧ عقود الإيجار، والتفسير رقم ٤ الصادر عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية الذي يحدد ما إذا كان الترتيب يحتوي على عقد إيجار، والقرار رقم ١٥ الصادر عن لجنة تفسير المعايير الخاص بتقييم طبيعة المعاملات التي تتضمن الشكل القانوني لعقد الإيجار. ويوضح المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ مبادئ التثبيت والقياس والعرض والإفصاح عن عقود الإيجار، ويطالب المستأجرين بحساب جميع عقود الإيجار ضمن نموذج ميزانية عمومية واحد مماثل لمحاسبة عقود الإيجار التمويلية بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧. ويتضمن المعيار استثناءين للتثبيت بالنسبة للمستأجرين، وهما عقود إيجار الموجودات «الأقل قيمة» (مثل أجهزة الكمبيوتر الشخصية) وعقود الإيجار قصيرة الأجل (عقود الإيجار التي تبلغ مدتها ١٢ شهراً أو أقل). وفي تاريخ بداية عقد الإيجار، سيقوم المستأجر بتثبيت بند مطلوبات لسداد دفعات الإيجار (بند مطلوبات الإيجار) وبند موجودات يمثل الحق في استخدام العقار المعني خلال مدة الإيجار (بند موجودات حق الاستخدام). كما يُطالبُ المستأجرون بتثبيت مصاريف الفوائد على بند مطلوبات عقد الإيجار ومصاريف الاستهلاك على بند موجودات حق الاستخدام بشكلٍ منفصل.

## ٢-٢ التغيرات في السياسات والإفصاحات المحاسبية (تتمة)

#### ب. المعايير الصادرة ولكن لم يسر مفعولها (تتمة)

**المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ عقود الإيجار (تتمة)**

كما يُطالبُ المستأجر بإعادة قياس بند مطلوبات الإيجار عقب وقوع بعض الحالات (مثل حدوث تغيير في مدة الإيجار أو تغيير في دفعات الإيجار المستقبلية والذي ينتج عن حدوث تغير في المؤشر أو السعر المستخدم لتحديد تلك الدفعات). وسيقوم المستأجر عموماً بتثبيت مبلغ إعادة قياس بند مطلوبات عقد الإيجار كتسوية لبند موجودات حق الاستخدام.

لا تتغير محاسبة المؤجر بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ بشكل جوهري عن المحاسبة الحالية بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧. يستمر المؤجرون في تصنيف جميع عقود الإيجار باستخدام نفس مبدأ التصنيف كما في المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧، ويفرقون بين نوعين من عقود الإيجار: عقود الإيجار التشغيلية وعقود الإيجار التمويلية.

كما يطالب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ المستأجرين والمؤجرين بتقديم مزيد من الإفصاحات الشاملة أكثر مما هو مطلوب بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧.

يسري مفعول المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩. ويسمح بالتطبيق المبكر، لكن ليس قبل أن تطبق المنشأة المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥. ويمكن للمستأجر اختيار تطبيق المعيار باستخدام إما منهجية التطبيق الكامل بأثر رجعي أو التطبيق المعدل بأثر رجعي. وتسمح أحكام الانتقال إلى المعيار الجديد ببعض الإعفاءات.

خلال سنة ٢٠١٨، ستواصل المجموعة تقييم التأثير المحتمل للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ على البيانات المالية الموحدة.

- التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٠ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨- بيع أو مساهمة بالموجودات بين المستثمر وشركته الشقيقة أو مشروعته المشترك (تم تأجيل تاريخ السريان للجل غير مسمى)**
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٢ تصنيف وقياس معاملات الدفعات على أساس الأسهم – التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٢ (يسري مفعوله للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨)**
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٧ - عقود التأمين (يسري مفعوله للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨)**
- تحويل العقارات الاستثمارية – التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠ (يسري مفعولها للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨)**
- التحسينات السنوية دورة ٢٠١٤ – ٢٠١٦ (يسري مفعولها للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨)**

## ٣-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

### تحويل العملات الأجنبيّة

#### العملة المستخدمة وعملة العرض

يتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل من الشركات التابعة والمنشآت الخاضعة للسيطرة المشتركة لدى المجموعة (يُشار إليها مجتمعة بـ «الشركات») باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي تعمل هذه الشركات ضمنها («العملة المستخدمة»). وحيث إن أغلب معاملات الشركات مصنفة بالدولار الأمريكي أو بعملات مربوطة بالدولار الأمريكي، فإن العملة المستخدمة لهذه الشركات هي الدولار الأمريكي، غير أن البيانات المالية الموحدة للمجموعة يتم عرضها بـدرهم الإمارات العربية المتحدة («الدرهم الإماراتي») كونه عملة العرض للمجموعة. لقد تم تحويل المبالغ المصنفة بالدولار الأمريكي إلى الدرهم بسعر صرف ٣,٦٦ درهم إماراتي لكل دولار أمريكي نظراً لثبات سعر الصرف بين الدولار الأمريكي والدرهم الإماراتي.

#### المعاملات والأرصدة

يتم تحويل المعاملات المصنفة بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام أسعار الصرف السائدة بتواريخ المعاملات. إن أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية الناتجة عن تسوية هذه المعاملات وعن تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المصنفة بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة في نهاية السنة يتم تثبيتها عموماً في بيان الأرباح أو الخسائر. ويتم تأجيلها ضمن حقوق الملكية إذا كانت متعلقة بتحولات التدفقات النقدية المؤهلة أو إذا كانت عائدة إلى جزء من صافي الاستثمار في عملية أجنبية.

يتم عرض الأرباح والخسائر من صرف العملات الأجنبية فيما يتعلق بالسلفيات البنكية والنقدية وشبه النقدية في بيان الدخل الشامل الموحد ضمن بند «إيرادات أو تكاليف تمويل». كما يتم عرض كافة الأرباح والخسائر الأخرى من تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل الشامل الموحد ضمن بند «دخل آخر».

#### شركات المجموعة

إن النتائج والمركز المالي لكافة الشركات التابعة للمجموعة (التي لا تعاني عملتها من اقتصاد متضخم) والتي لها عملة وظيفية تختلف عن عملة العرض يتم تحويل كل منها إلى عملة العرض على النحو التالي:

- يتم تحويل الموجودات والمطلوبات، لكل بيان مركز بيان مالي معروض، بسعر الإقفال بتاريخ تلك بيان المركز المالي.

- يتم تحويل الإيرادات والمصاريف لكل بيان دخل بمتوسط أسعار الصرف (إلا إذا كان متوسط السعر لا يمثل تقريباً معقولاً للتأثير المتراكم لأسعار الصرف السائدة

- في تواريخ المعاملات، وفي هذه الحالة يتم تحويل الإيرادات والمصاريف بأسعار الصرف في تواريخ المعاملات).

- يتم تثبيت فروق الصرف الناتجة في بنود الدخل الشامل الأخرى.

## ٣-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### دمج الأعمال

تستخدم طريقة الاستحواذ المحاسبية لاحتساب كافة اندماجات الأعمال، بصرف النظر عن ما إذا تم الاستحواذ على أدوات حقوق ملكية أو موجودات أخرى. يتكون المبلغ المحوّل مقابل الاستحواذ على شركة تابعة من:

- القيم العادلة للموجودات المحولة؛
- المطلوبات المتكبدة للمُلاك السابقين في الشبكة المستحوذ عليها؛
- حصص حقوق الملكية الصادرة عن المجموعة؛
- القيمة العادلة لأيّ بند موجودات أو بند مطلوبات ناتج عن أي ترتيبات طارئة؛ و
- القيمة العادلة لأيّ حصة مملوكة قبل الاستحواذ من حصص حقوق الملكية في الشبكة التابعة.

يتم مبدئياً قياس الموجودات المحددة المستحوذ عليها والمطلوبات والالتزامات الطارئة المحمّلة عن دمج الأعمال، باستثناء بعض الحالات المحدودة، بقيمتها العادلة بتاريخ الاستحواذ. تُثبت المجموعة، على أساس كل عملية استحواذ على حدة، أي حصة غير مسيطرة في الشركة المستحوذ عليها إما بالقيمة العادلة أو بالحصة المتناسبة للحصة غير المسيطرة من صافي الموجودات المحددة في الشركة المستحوذ عليها.

تدرج التكاليف المتعلقة بعملية الاستحواذ كمصاريف عند تكبدها.

الزيادة في:

- المبلغ المحوّل؛
- قيمة أي حصة غير مسيطرة في الشبكة المستحوذ عليها؛ و
- القيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ لأيّ حصة سابقة في حقوق ملكية الشبكة المستحوذ عليها

عن القيمة العادلة لحصة المجموعة في صافي الموجودات المحددة المستحوذ عليها يتم إدراجها تحت بند الشهرة. وفي حال كانت هذه المبالغ أقل من القيمة العادلة لصافي موجودات الشبكة التابعة المحددة والمستحوذ عليها، يتم إدراج الفرق مباشرةً في بيان الأرباح أو الخسائر كشراء بالمقايضة.

في حالة تأجيل تسوية أي جزء من المبلغ النقدي، يتم خصم المبالغ المستحقة الدفع في المستقبل إلى قيمتها الحالية كما في تاريخ التحويل. ويتمثل معدل الخصم المستخدم في معدل الاقتراض الإضافي للشركة، وهو ما يمثل المعدل الذي يمكن الحصول عليه عند الحصول على اقتراض مماثل من مموّل مستقل بموجب أحكام وشروط مماثلة.

يصنف المبلغ الطارئ ضمن حقوق الملكية أو بند المطلوبات المالي. ويُعاد قياس المبالغ المصنفة ضمن بند المطلوبات المالي لاحقاً بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل الشامل الموحد.

في حال تم إجراء اندماج الأعمال على مراحل، فإن القيمة المدرجة بتاريخ الاستحواذ لحصص الملكية السابقة للشركة المستحوذة في الشركة المستحوذ عليها تتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ. ويتم إدراج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن عملية إعادة القياس في بيان الدخل الشامل الموحد.

### سفن وممتلكات ومعدات

يتم إدراج السفن والممتلكات والمعدات بالتكلفة التاريخية ناقصاً للاستهلاك. تشمل التكلفة التاريخية النفقات العائدة مباشرةً إلى استحواذ البنود. يتم إدراج التكاليف اللاحقة في القيمة المدرجة لبند الموجودات أو احتسابها كبند موجودات منفصل، حسبما يكون ملائماً، إلا عندما يكون من المرجّح أن تتدفق إلى المجموعة مزايا اقتصادية مستقبلية مرتبطة بالبند ويكون بالإمكان قياس تكلفة البند بشكلٍ موثوق به. ويتم التوقف عن تثبيت القيمة المدرجة لأي من المكونات التي تم معالجتها محاسبياً كبند موجودات عند استبدالها. ويتم تحميل كافة تكاليف أعمال التصليح والصيانة الأخرى إلى بيان الدخل الشامل الموحد خلال السنة المالية التي يتم تكبدها فيها.

يتم احتساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت لتحديد تكلفة الموجودات ناقصاً القيمة المتبقية المقدرة على مدى الأعمار المقدرة، كما يلي:

| السنوات                                               |       |
|-------------------------------------------------------|-------|
| سفن                                                   | ١١-٢٥ |
| تحسينات على عقار مستأجر                               | ١٠    |
| معدات                                                 | ٢-٥   |
| أثاث وتجهيزات                                         | ٥     |
| السيارات                                              | ٥     |
| تكاليف الحوض الجاف (المدرجة في القيمة الدفترية للسفن) | ٣-٥   |

تتم مراجعة القيم المتبقية للموجودات وأعمارها المقدرة، وتعديلها عند الضرورة، بتاريخ إعداد كل تقرير.

عندما تكون القيمة المدرجة لبند موجودات أكبر من قيمته التقديرية القابلة للاسترداد، يتم خفضها مباشرةً إلى قيمته القابلة للاسترداد.

يتم تحديد الأرباح والخسائر عند الاستبعاد بمقارنة العوائد مع القيمة الدفترية، ويتم إدراجها في بيان الدخل الشامل الموحد.

يتم تحميل السفن قيد التشييد بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة (إن وجد)، كأعمال رأسمالية قيد التنفيذ، ويتم نقلها إلى فئة السفن عندما تكون جاهزة للاستخدام.

## ٣-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### الموجودات غير الملموسة

### الشهرة

يتم قياس الشهرة على النحو المبين في الإيضاح ٧. وتُدرج الشهرة الناتجة عن استحواذ الشركات التابعة في الموجودات غير الملموسة. ولا يتم إطفاء الشهرة، ولكن يتم فحصها سنوياً لتحديد الانخفاض في قيمتها، أو أكثر تكراراً إذا أشارت الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى وجود انخفاض محتمل في القيمة ويتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً الخسائر المتراكمة عن الانخفاض في القيمة. تشمل الأرباح والخسائر الناتجة عن استبعاد أي منشأة القيمة المدرجة للشهرة المتعلقة بالمنشأة المباعة.

يتم تخصيص الشهرة إلى الوحدات المنتجة للنقد لغرض فحص الانخفاض في القيمة. يتم إجراء التخصيص للوحدات المنتجة للنقد أو مجموعات من الوحدات المنتجة للنقد المتوقع استفادتها من دمج الأعمال التي تنشأ عنها الشهرة. ويتم تحديد الوحدات أو مجموعات من الوحدات عند أدنى مستوى يتم من خلاله مراقبة الشهرة لغراض الإدارة الداخلية وفقاً للقطع التشغيلي.

### المخزون

يتم إظهار المخزون بالتكلفة وصافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. تحتسب التكلفة على أساس أن ما يرد أولاً يصرف أولاً وتتضمن كافة المصاريف المتعلقة بالاستيراد. يستند صافي القيمة الممكن تحقيقها على أساس سعر البيع التقديري خلال سير الأعمال العادية، ناقصاً مصاريف البيع المتغيرة المطبقة.

### الانخفاض في قيمة موجودات غير مالية

لا تخضع الشهرة للإطفاء، ويتم اختبارها سنوياً لتحديد الانخفاض في قيمتها أو على فترات أقصر إذا أشارت الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى وجود انخفاض محتمل في القيمة. يتم فحص الموجودات الأخرى لتحديد الانخفاض في قيمتها عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة المدرجة قد لا تكون قابلة للتحصيل. يتم تثبيت خسائر الانخفاض في قيمة المبلغ حيث تزيد القيمة المدرجة لبند الموجودات عن قيمته القابلة للتحصيل. إن المبلغ القابل للتحصيل هو القيمة العادلة لبند الموجودات ناقصاً تكاليف الاستبعاد وقيمة الاستخدام، أيهما أعلى. لغراض تقييم الانخفاض في القيمة، يتم تجميع الموجودات بأقل المستويات التي يوجد لها تدفقات نقدية داخلية يمكن تحديدها بشكل منفصل والتي تكون مستقلة إلى حد كبير عن التدفقات النقدية من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى (وحدة إنتاج النقد). تتم مراجعة الموجودات غير المالية بخلاف الشهرة التي تعرضت لانخفاض في قيمتها لتحديد العكس المحتمل للانخفاض في القيمة بتاريخ نهاية فترة إعداد كل تقرير.

### الموجودات المالية

### التصنيف

تصنف المجموعة موجوداتها المالية كقروض وذمم مدينة. يعتمد التصنيف على الغرض الذي من أجله تم شراء الموجودات المالية. تقوم الإدارة بتحديد التصنيف لموجوداتها المالية عند الاعتراف المبدئي.

### القروض والذمم المدينة

القروض والذمم المدينة هي موجودات مالية غير مشنتقة ذات دفعات ثابتة أو قابلة للتحديد وغير مدرجة في السوق النشط. يتم إدراج القروض والذمم المدينة في الموجودات المتداولة، باستثناء تلك التي لها فترات استحقاق تزيد عن ١٢ شهراً بعد نهاية فترة إعداد التقرير حيث يتم تصنيفها كموجودات غير متداولة. تتألف القروض والذمم المدينة لدى المجموعة من «ذمم مدينة تجارية وأخرى» و«مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة» في بيان المركز المالي الموحد (الإيضاحات ١١ و ١٩).

تحتسب المشتريات والمبيعات الاعتيادية من الموجودات المالية بتاريخ المتاجرة - وهو التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع بند الموجودات. يتم التوقف عن تثبيت الموجودات المالية بانقضاء الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية أو عند تحويلها مع قيام المجموعة بتحويل كافة مخاطر وعوائد الملكية بشكلٍ كامل.

يتم قياس القروض والذمم المدينة مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم تسجيلها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الأرباح الفعلية. تقوم المجموعة في نهاية فترة كل تقرير بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة الموجودات المالية.

### ذمم مدينة تجارية

الذمم المدينة التجارية هي المبالغ المستحقة من العملاء عن البضاعة المباعة والخدمات المقدمة في سياق العمل الاعتيادي. فإذا كان من المتوقع تحصيل هذه الذمم في غضون سنة واحدة أو أقل أو خلال دورة التشغيل العادية للمنشأة إذا كانت أطول، يتم تصنيفها كموجودات متداولة. وإن لم يكن كذلك، يتم عرضها كموجودات غير متداولة.

يتم إدراج الذمم المدينة التجارية مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الأرباح الفعلية، ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة.

### النقدية وشبه النقدية

لغرض بيان التدفقات النقدية الموحد، تشتمل النقدية وشبه النقدية على النقد في الصندوق والارصدة لدى البنوك والودائع القصيرة النجل التي تستحق في الأصل خلال ثلاثة أشهر أو أقل، بعد تنزيل السحوبات على المكشوف القائمة من البنوك.

### الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

تقوم الشركة بإجراء تقييم بتاريخ التقارير المالية، لتحديد فيما إذا كان يوجد دليل موضوعي بأن بند موجودات مالية أو مجموعة موجودات مالية قد تعرضت لانخفاض في القيمة. يعتبر بند الموجودات المالية أو مجموعة الموجودات المالية منخفضة القيمة فقط في حال وجود دليل موضوعي على حصول انخفاض في القيمة نتيجة حدث أو مجموعة من الأحداث التي حصلت بعد التثبيت الأولي لبند الموجودات (حدث خسارة) ويكون لحدث (أو أحداث) الخسارة ذلك تأثير على التدفقات النقدية المتوقعة في المستقبل لبند الموجودات المالية أو لمجموعة من الموجودات المالية التي يمكن تقديرها بصورة موثوقة.

## ٣-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## الانخفاض في قيمة الموجودات المالية (تتمة)

يتم قياس مقدار الخسارة على أساس الفرق بين القيمة المدركة لبند الموجودات والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة (باستثناء خسائر الائتمان المستقبلية التي لم يتم تكبيدها) مخصومة وفقاً لمعدل الأرباح الأصلية الفعلية لبند الموجودات المالي. يتم تخفيض القيمة المدركة لبند الموجودات وإدراج الخسائر في بيان الدخل الشامل الموحد. إذا نقص مبلغ خسائر الانخفاض في القيمة في أي فترة لاحقة، وكان بالإمكان ربط هذا النقص موضوعياً بحدوث يحصل بعد أن تم احتساب خسارة الانخفاض في القيمة (مثل تحسن التقييم الائتماني للمدين)، يتم إدراج عكس خسارة الانخفاض في القيمة المثبتة سابقاً في بيان الدخل الشامل الموحد.

## سلفيات من البنوك

يتم تثبيت السلفيات من البنوك مبدئياً بالقيمة العادلة بعد تنزيل تكاليف المعاملة المتكبدة. يتم إدراج السلفيات من البنوك لاحقاً بالتكلفة المطفأة. ويتم احتساب أي فرق بين العوائد (بعد تنزيل تكاليف المعاملة) والقيمة المستردة في بيان الدخل الشامل الموحد على مدى فترة السلفيات من البنوك باستخدام طريقة معدل الأرباح الفعلية.

يتم تثبيت الرسوم المدفوعة لإبرام تسهيلات السلفيات كتكاليف معاملة لها شريطة وجود احتمال بسحب بعض التسهيلات أو جميعها. وفي هذه الحالة، يتم تأجيل احتساب الرسوم حتى وقوع عملية السحب. وفي حال عدم توفر دليل على احتمال سحب بعض التسهيلات أو جميعها، تتم رسملة الرسوم وإدراجها ضمن المبالغ المدفوعة مقدماً عن خدمات السيولة، ويتم إطفائها على مدى فترة التسهيلات المتعلقة بها.

تُحذف السلفيات من بيان المركز المالي الموحد عند انقضاء الالتزام المحدد في العقد أو الوفاء به أو إلغاؤه. ويتم تثبيت الفرق بين القيمة المدركة لبند المطلوبات المالي الذي تم إنهاؤه أو تحويله إلى طرف آخر والمقابل المدفوع، بما فيه الموجودات غير النقدية المحولة أو المطلوبات المحملة، في بيان الدخل الشامل الموحد كدخل آخر أو تكاليف تمويل.

في حال إعادة جدولة شروط بند المطلوبات المالي وإصدار الشركة أدوات حقوق ملكية إلى أحد الدائنين لإنهاء الالتزام كلياً أو بعضاً منه (مبادلة الدين بحصة في الملكية)، فإن الأرباح أو الخسائر يتم تسجيلها في بيان الأرباح أو الخسائر الذي يحتسب على أساس الفرق بين القيمة المدركة لبند المطلوبات المالي والقيمة العادلة للدوات حقوق الملكية الصادرة.

يتم تصنيف السلفيات كمطلوبات متداولة ما لم يتوفر لدى المجموعة حق غير مشروط بتأجيل تسوية الالتزام لفترة لا تقل عن ١٢ شهراً بعد فترة إعداد التقرير.

إن تكاليف السلفيات العامة والمحددة العائدة مباشرة إلى استحواذ أو تشييد أو إنتاج الموجودات المؤهلة تتم رسملتها خلال الفترة الزمنية المطلوبة لاستكمال وإعداد بند الموجودات للاستخدام المقصود منه أو بيعه. الموجودات المؤهلة هي الموجودات التي تستغرق بالضرورة فترة زمنية كبيرة لكي تصبح جاهزة للاستخدام المرجو منها أو بيعها.

يتم خصم دخل الاستثمار المحقق بالاستثمار المؤقت للسلفيات المحددة ريثما يتم خصم مصاريفها لتأهيل الموجودات من خلال تكاليف السلفيات المستحقة للرسملة.

تدرج تكاليف السلفيات الأخرى في بيان الدخل الشامل الموحد في الفترة التي يتم تكبيدها فيها.

## ذمم دائنة تجارية وأخرى

تمثل هذه المبالغ المطلوبات غير المسددة عن البضائع والخدمات المقدمة للمجموعة قبل نهاية السنة المالية. تعد هذه المبالغ غير مضمونة، وهي عادة ما تدفع خلال فترة ٣٠ يوم من التثبيت. ويتم عرض الذمم الدائنة التجارية والأخرى كمطلوبات متداولة إلا إذا كانت هذه الذمم مستحقة السداد خلال ١٢ شهراً بعد فترة إعداد التقرير. ويتم تثبيتها مبدئياً بقيمتها العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الأرباح الفعلي.

## التوقف عن التثبيت المطلوبات المالية

تقوم المجموعة بالتوقف عن تثبيت المطلوبات المالية عند الإعفاء من أو إلغاء أو انتهاء صلاحية الالتزامات ضمن المطلوبات المالية. عند استبدال بند مطلوبات مالية حالي بآخر من نفس المقرض وفقاً لشروط مختلفة بشكل رئيسي أو أن الشروط المتعلقة ببند المطلوبات الحالي قد تم تغييرها بشكل جوهري، يتم تثبيت الفارق ضمن المبالغ المدركة المتعلقة بذلك في بيان الدخل الشامل الموحد.

## تسوية الأدوات المالية

يتم تسوية الموجودات المالية والمطلوبات المالية وصافي المبلغ المدرج في بيان المركز المالي الموحد، فقط في حال وجود حق حالي ملزم قانوناً لتسوية المبالغ المثبتة وتوفير الرغبة في التسوية على أساس الصافي أو لتحقيق الموجودات وتسديد المطلوبات بالتزامن.

## مخصصات

يتم تثبيت المخصصات عن المطالبات القانونية وضمانات الخدمات وإجراء التزامات جيدة عندما يترتب على المجموعة التزام حالي قانوني أو ضمني نتيجة لحدوث سابقة، ومن المرجح أن يلزم تدفقات خارجية للموارد لتسديد الالتزام ويمكن إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام. لا يتم تثبيت مخصصات لخسائر العمليات المستقبلية.

ومتى كان هناك عدد من الالتزامات المماثلة، فإن احتمالية أن يستدعي الأمر إجراء تدفق خارجي للموارد لتسوية الالتزام يتم تحديدها بالنظر إلى فئة الالتزامات ككل. ويتم تثبيت المخصص حتى وإن كان هناك احتمال ضئيل بإجراء تدفق خارجي فيما يتعلق بأي بند مدرج في نفس فئة الالتزامات.

يتم قياس المخصصات بالقيمة الحالية لأفضل تقدير لدى الإدارة للمصاريف المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي في نهاية فترة إعداد التقرير. ويتمثل معدل الخصم المستخدم لتحديد القيمة الحالية في معدل قبل خصم الضريبة الذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للمال والمخاطر المصاحبة لبند المطلوبات. تحتسب الزيادة في المخصص نتيجة لمرور الزمن كتكاليف تمويل.

## ٣-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

يتم رصد مخصص، باستخدام الأساليب الاكتوارية، لكامل قيمة مكافآت نهاية الخدمة المستحقة للموظفين وفقاً لقانون العمل في دولة الإمارات العربية المتحدة عن فترات خدمتهم حتى نهاية فترة التقرير. يتم إدراج المخصص المتعلق بمكافآت نهاية الخدمة للموظفين كبنـد مطلوبات غير متداول.

## رأس المال

تُصنّف الأسهم العادية كحقوق ملكية. يتم إدراج التكاليف الإضافية التي تعود مباشرة لإصدار أسهم عادية جديدة أو خيارات أسهم ضمن حقوق الملكية كخصم من العائدات، بعد تنزيل الضريبة.

عندما تقوم إحدى شركات المجموعة بشراء أي أسهم في رأس مال الشركة (أسهم الخزينة)، فإن المقابل المدفوع بما في ذلك أي تكاليف إضافية عائدة مباشرة لعملية الشراء يتم خصمها من حقوق الملكية العائدة إلى حملة الأسهم في الشركة (احتياطي أسهم خاصة) حتى يتم إلغاء الأسهم أو إعادة إصدارها. وعند إعادة إصدار تلك الأسهم العادية لاحقاً، فإن أي مقابل مالي مقبوض، صافياً من أي تكاليف إضافية عائدة مباشرة للمعاملة وتأثيرات ضريبة الدخل ذات العلاقة، يتم إدراجه في حقوق الملكية العائدة إلى حملة الأسهم في المجموعة.

## توزيعات أرباح

يتم رصد مخصص لمبلغ توزيعات الأرباح المعلن عنها والمصرح بها على النحو الملئـم والتي لم تعد تخضع لتقدير المجموعة في أو قبل نهاية فترة التقرير، لكن لم يتم توزيعها في نهاية فترة التقرير.

## تحقق الإيرادات

يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمبلغ المقبوض أو مستحق القبض وتمثل المبالغ المستحقة أو الخدمات المقدمة. تقوم المجموعة بتثبيت الإيرادات عندما يكون بالإمكان قياس قيمة الإيرادات بشكلٍ موثوق به ويكون من المرجح تدفق مزايا اقتصادية مستقبلية إلى المجموعة وعندما يتم استيفاء معايير محددة لكل نشاط من أنشطة المجموعة، كما هو موضع أدناه:

يتم تسجيل الإيرادات المستلمة من عقود التأجير على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

تتألف إيرادات خدمات الشحن وإيرادات مبيعات وتوزيع المنتجات البحرية من فواتير السلع الموردة والخدمات المقدمة، بعد تنزيل الخصومات والمرتجعات، ويتم تسجيلها عندما يتم تسليم السلع وتقديم الخدمات.

استنتجت المجموعة، استناداً إلى مراجعتها لترتيبات الإيرادات مع العملاء بأنها تعمل كمورد أساسي في معظم ترتيبات الإيرادات الخاصة بها ولديها حرية التسعير وتعرض لمخاطر المخزون ومخاطر الائتمان.

## إيجارات

## المجموعة كمستأجر

يتم تصنيف الإيجار في تاريخ الإنشاء إلى عقد إيجار تمويلي أو عقد إيجار تشغيلي. يتم تصنيف الإيجار إلى عقد إيجار تمويلي إذا تم النقل الجوهري لجميع مخاطر ومزايا الملكية إلى المجموعة.

إن عقود الإيجار التمويلية يتم رسملتها عند بدء الإيجار بالقيمة العادلة للعقار المؤجر أو بالقيمة الحالية للدد الأدنى لدفعات الإيجار، أيهما أقل. تنقسم دفعات الإيجار بين مصاريف التمويل وخفض التزامات الإيجار لتحقيق معدل فائدة ثابت من الرصيد المتبقي للالتزام. يتم تحميل مصاريف التمويل مباشرة على تكاليف التمويل في بيان الدخل الشامل الموحد.

يتم استهلاك الموجودات المستأجرة بموجب عقود الإيجار التمويلية على مدى الأعمار المقدرة المتوقعة لها أو مدة عقد الإيجار أيهما أقصر في حال عدم التأكد من امتلاك المجموعة للموجودات عند نهاية مدة عقود الإيجار التمويلية.

عقد الـإيجار التشغيلي هو عقد إيجار عدا عقد الـإيجار التمويلي. يتم تثبيت دفعات عقود الإيجار التشغيلية كمصرفوف في بيان الأرباح أو الخسائر على أساس طريقة القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار.

## المجموعة كمؤجر

تُحتسب الإيرادات من عقود الإيجار التشغيلي التي تمثل المجموعة فيها الطرف المؤجر في الدخل على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار. يتم إدراج الموجودات المؤجرة ذات الصلة في بيان المركز المالي الموحد استناداً إلى طبيعتها.

٣-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

التصنيف المتداول مقابل غير المتداول

تعرض المجموعة الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي الموحد على أساس التصنيف المتداول / غير المتداول. يعتبر بند الموجودات مصنفاً باعتباره متداول عندما يكون:

- من المتوقع أن يتحقق أو بغرض البيع أو الاستهلاك في دورة التشغيل العادية؛
- محتفظ به بشكل رئيسي لغرض المتاجرة؛
- من المتوقع أن يتحقق خلال اثني عشر شهرا بعد فترة إعداد التقارير؛ أو
- النقدية وشبه النقدية ما لم يكن عليه قيد من أن يتم استبداله أو استخدامه لسداد بند المطلوبات لمدة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة اعداد التقارير.

يعتبر بند المطلوبات متداولاً إذا كان:

- متوقع تسويته خلال الدورة التشغيلية العادية؛
- محتفظ به بشكل رئيسي لغرض المتاجرة؛
- مستحق السداد خلال ١٢ شهراً بعد فترة إعداد التقارير المالية، أو
- لا توجد هناك حقوق غير مشروطة لتأجيل سداد بند المطلوبات على الأقل لفترة ١٢ شهراً بعد فترة إعداد التقارير المالية.

تقوم المجموعة بتصنيف جميع مطلوباتها الأخرى على أنها غير متدولة.

تقارير القطاعات

يتم إعداد التقارير عن القطاعات التشغيلية بطريقة تتفق مع طريقة رفع التقارير الداخلية إلى المسؤول الرئيسي عن اتخاذ القرارات التشغيلية الذي يقع على عاتقه تخصيص الموارد وتقييم أداء القطاعات التشغيلية، وتم تحديد هذا المسؤول باعتباره اللجنة التنفيذية للمجموعة المكلفة باتخاذ القرارات الاستراتيجية.

تقريب المبالغ

إن كافة المبالغ المبينة في البيانات المالية الموحدة والإيضاحات مقربة إلى أقرب ألف درهم ما لم يُذكر خلاف ذلك.

٣- إدارة المخاطر المالية

٣-١ عوامل المخاطر المالية

نظرة عامة

تتعرض المجموعة للمخطر التالية نتيجة استخدامها للدوات المالية:

- أ. مخاطر السوق
- ب. مخاطر الائتمان،
- ث. مخاطر السيولة

يعرض هذا الإيضاح معلومات حول تعرض المجموعة لكل من المخاطر أعلاه، وأهداف وسياسات وعمليات المجموعة لقياس وإدارة المخاطر وإدارة المجموعة لرأس المال.

يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية الكاملة لإنشاء ومراقبة إطار عمل لإدارة مخاطر المجموعة، إن الإدارة العليا للمجموعة مسؤولة عن تطوير ومراقبة سياسات إدارة مخاطر المجموعة وتقديم تقارير دورية بأنشطتها إلى مجلس الإدارة.

تتم إدارة المخاطر من قبل قسم المالية في إطار السياسات المعتمدة من قبل مجلس الإدارة. يقوم قسم المالية لدى المجموعة بتحديد وتقييم المخاطر المالية بالتعاون الوثيق مع الوحدات التشغيلية لدى المجموعة. ويقوم مجلس الإدارة بتوفير سياسات موثقة لإدارة المخاطر بشكل عام، بالإضافة إلى سياسات موثقة أخرى تغطي مجالات محددة، مثل مخاطر صرف العملات الأجنبية ومخاطر معدل الأرباح ومخاطر الائتمان واستثمار السيولة الفائضة. يتم إعداد تقارير شهرية عن عملية إدارة المخاطر المالية على مستوى المجموعة، ويتم رفعها إلى كبار المسؤولين بالإدارة العليا لدى المجموعة.

مخاطر السوق

مخاطر صرف العملات الأجنبية

إن المجموعة ليست معرضة بشكل كبير لمخاطر صرف العملات الأجنبية نظراً لأن غالبية مشترياتها ومبيعاتها وسلفياتها مقومة أساساً بالعملات الوظيفية لشركات المجموعة أو بالدرهم الإماراتي المرتبط بالدولار الأمريكي. تم تحويل مبالغ بالدولار الأمريكي إلى الدرهم الإماراتي بمعدل ١ دولار أمريكي = ٣,٦٦ درهم إمارتي نظراً لوجود ربط مستمر بين الدولار الأمريكي والدرهم الإماراتي.

مخاطر الأسعار

لا تتعرض المجموعة لأي مخاطر أسعار جوهرية.

٣- إدارة المخاطر المالية (تتمة)  
٣-١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السوق (تتمة)

مخاطر معدلات أرباح للقيمة العادلة

لا تتعرض المجموعة لأي مخاطر أرباح جوهرية للقيمة العادلة نتيجة التغيرات في معدلات الأرباح.

مخاطر معدلات أرباح للتدفقات النقدية

تنشأ مخاطر معدلات الأرباح لدى المجموعة بشكلٍ رئيسي من السلفيات طويلة الأجل بأسعار ربح متغيرة. إن السلفيات الصادرة بأسعار متغيرة تُعرّض المجموعة لمخاطر معدلات أرباح للتدفقات النقدية.

تقوم إدارة المجموعة بمراقبة مخاطر معدل الأرباح لدى المجموعة على أساس شهري، ويتم اعتماد سياسة مخاطر معدل الأرباح بصورة ربع سنوية من قبل مجلس الإدارة. تقوم الإدارة بتحليل تعرّض المجموعة لمخاطر معدل الأرباح بشكلٍ نشِطٍ وحيوي. وتتم محاكاة تصورات مختلفة، مع الأخذ بعين الاعتبار إعادة التمويل وتجديد المراكز الحالية ومصادر التمويل البديلة والتحوط. واستناداً إلى هذه التصورات، تقوم المجموعة بحساب مدى تأثير الأرباح والخسائر بأيّ تغيّر طبراً على معدل الأرباح. لا يتم استخدام التصورات إلا للمطلوبات التي تمثل المراكز الكبرى المحملة بمعدل أرباح. وتتم محاكاة ذلك بصورة شهرية للتحقق من أن الحد الأقصى للخسارة المحتملة يكون ضمن الحدود الموضوعة من قبل الإدارة.

فيما لو تغيّر معدل الأرباح على السلفيات من البنوك بواقع ٥٠ نقطة أساس (في حالة معدل الأرباح المتغيرة) مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة، لكان التغيير على صافي الأرباح وحقوق الملكية لدى المجموعة بلغ ١,٥٣٠ ألف درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (١٦ - ٢٠١٦ ١,٩٤٢ ألف درهم) كنتيجة لذلك.

مخاطر الائتمان

تنشأ مخاطر الائتمان في اللّساس من الذمم المدينة التجارية والنقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك والمبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة. لا تتعامل المجموعة إلا مع المصارف والمؤسسات المالية المصنفة تصنيفاً مستقلاً أو تلك التي تتمتع بسمعة طيبة. إن الذمم المدينة الأخرى والمبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة، باستثناء التي تم تكوين مخصص لها، قابلة للاسترداد بشكلٍ كامل في تاريخ إعداد التقرير.

يمكن تقييم الجدارة الائتمانية للموجودات المالية المحتفظ بها لدى المصارف بالرجوع إلى التصنيفات الائتمانية الخارجية وفقاً لما يلي:

| تصنيف (موديز)              |      |        |        |          |
|----------------------------|------|--------|--------|----------|
| الطرف المقابل              |      |        |        |          |
| ٢٠١٧                       | ٢٠١٦ | ٢٠١٧   | ٢٠١٦   | ألف درهم |
| البنوك                     |      |        |        |          |
| أ                          | A٢   | ١٧,٥٦١ | ١٠,٠٨٢ |          |
| ب                          | Aa٣  | ١٠,٦٣٩ | ١٠,٦٧٧ |          |
| ج                          | Baa١ | ٩,٤٢٧  | -      |          |
| د                          | A٣   | ٧٧٩    | ٤,٣٢٨  |          |
| هـ                         | Aa٣  | ٤      | ٤      |          |
| و                          | A٣   | ٣      | ٢٣     |          |
| ز                          | A١   | ٣      | ٣      |          |
| ح                          | A٣   | ١      | ١      |          |
| ط                          | Baa١ | ١      | ١      |          |
| ي                          | A١   | -      | ١٥     |          |
| النقد لدى البنك (إيضاح ١٢) |      |        |        |          |
|                            |      | ٣٨,٤١٨ | ٢٥,١٣٤ |          |

تم الإفصاح عن مخاطر الائتمان المتعلقة بالذمم المدينة التجارية والأخرى في الإيضاح رقم ١١.

مخاطر السيولة

يتم إجراء توقعات التدفقات النقدية على المنشآت التشغيلية للمجموعة ويتم تجميعها بواسطة قسم المالية لدى المجموعة. يقوم قسم المالية بمراقبة التوقعات المتجددة لمتطلبات السيولة لدى المجموعة بما يضمن توفر السيولة الكافية لتلبية الاحتياجات التشغيلية مع الاحتفاظ بقدر كافٍ من تسهيلات الاقتراض الملزم بها غير المسحوبة في جميع الأوقات لكي تتفادى المجموعة خرق سقوف أو تعهدات الاقتراض (إن وجدت) لأي من تسهيلات القروض، وأيضاً لتغطية متطلبات رأس المال في المستقبل. تأخذ تلك التوقعات بعين الاعتبار خطط المجموعة لتمويل الديون والالتزام بالتعهدات والوفاء بالمعدلات الداخلية المستهدفة لبيان المركز المالي الموحد.

٣- إدارة المخاطر المالية (تتمة)  
٣-١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

فيما يلي آجال الاستحقاق التعاقدية للمطلوبات المالية، بما في ذلك دفعات تكاليف التمويل وتأثير اتفاقيات المقاصة:

| القيمة المدركة<br>ألف درهم | التدفقات النقدية التعاقدية<br>ألف درهم | أقل من سنة<br>واحدة<br>ألف درهم |
|----------------------------|----------------------------------------|---------------------------------|
| ١٢١,٧٢١                    | ١٢١,٧٢١                                | ٤٠,٧١٣                          |
| ٣٧٥,٤٤٩                    | ٣٧٥,٤٤٩                                | ٣١٣,٧٣٦                         |
| ٦٠,٠٨١                     | ٦٠,٠٨١                                 | ٢,٥٣١                           |
| ٥٥٧,٢٥١                    | ٥٥٧,٢٥١                                | ٣٥٦,٩٨٠                         |
| ١٣١,٣٢٩                    | ١٣١,٣٢٩                                | ١٣١,٣٢٩                         |
| ٣٧٣                        | ٣٧٣                                    | ٣٧٣                             |
| ٣٦٦,٠٩٥                    | ٣٦٦,٠٩٥                                | ٣٦٦,٠٩٥                         |
| ٤٩٧,٧٩٧                    | ٤٩٧,٧٩٧                                | ٤٩٧,٧٩٧                         |

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

ذمم دائنة تجارية وأخرى (باستثناء الدفعات المقدمة من العملاء وتوزيعات الأرباح المستحقة) سلفيات من البنوك عقود الإيجار التمويلية

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

ذمم دائنة تجارية وأخرى (باستثناء الدفعات المقدمة من العملاء وتوزيعات الأرباح المستحقة) مبالغ مستحقة للطراف ذات علاقة سلفيات من البنوك

\* لا تشتمل هذه المبالغ على التدفقات النقدية المتعلقة بدفعات تكاليف التمويل حيث إن السلفيات البنكية مصنفة كمطلوبات متداولة.

تبلغ تكاليف التمويل المستقبلية المتعلقة بالسلفيات البنكية ٦٩,١٥٤ ألف درهم (٢٠١٦ - ١٩,٢٣١ ألف درهم). وفيما يلي بيان الدفعات المتعلقة بهذه التكاليف:

| ٢٠١٧<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|------------------|------------------|
| ١٨,١٤٥           | ٥,٢٣٧            |
| ٥١,٠٠٩           | ١٣,٩٩٤           |
| ٦٩,١٥٤           | ١٩,٢٣١           |

سنة واحدة فأقل

من سنة إلى خمس سنوات

٣-٢ إدارة مخاطر رأس المال

إن الهدف الرئيسي من إدارة رأس مال المجموعة يتمثل في الحفاظ على هيكل رأس المال الأئتمثل الذي يدعم أعمال المجموعة، وبالتالي زيادة حقوق المساهمين والمناافع لأصحاب المصلحة التخزين. ومن أجل الحفاظ على هيكل رأس المال أو تعديله، فقد تقوم المجموعة بتعديل مبالغ الأرباح الموزعة على المساهمين أو إصدار أسهم جديدة لخفض الدين. تراقب المجموعة رأس المال على أساس نسبة المديونية. يتم حساب هذه النسبة بقسمة صافي الدين على مجموع رأس المال. يمثل صافي الدين «الإيجار التمويلي» و«السلفيات من البنوك» و«القروض الأخرى» (جزء من «الذمم الدائنة التجارية والأخرى») كما هو وارد ببيان المركز المالي المودع مخصوماً منها «النقدية وشبه النقدية» كما هو وارد ببيان التدفقات النقدية المودع. يتم حساب مجموع رأس المال على أساس «مجموع حقوق الملكية» ببيان المركز المالي المودع مضافاً إليها صافي الدين.

| ٢٠١٧<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|------------------|------------------|
| ٤٤٤,٦٨٠          | ٣٧٧,٠٧٥          |
| (٢٨,٠٣٥)         | (٤,٦١٩)          |
| ٤١٦,٦٤٥          | ٣٧٢,٤٥٦          |
| ٥٠٤,٦٢١          | ٤٤٧,٩٧٠          |
| ٩٢١,٢٦٦          | ٨٢٠,٤٢٦          |
| ٤٥,٢٪            | ٤٥,٤٪            |

إجمالي السلفيات (إيضاحات ١٥ و ١٦ و ١٨)  
النقدية وشبه النقدية (إيضاح ١٢)

صافي الدين  
إجمالي حقوق الملكية

إجمالي رأس المال

نسبة المديونية

٣- إدارة المخاطر المالية (تتمة)  
٣-٣ تقدير القيمة العادلة

ليس لدى المجموعة أي موجودات أو مطلوبات مالية أخرى تم قياسها بالقيمة العادلة بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و ٢٠١٦.

٤- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

يتم تقييم التقديرات والأحكام بصورةٍ منتظمة وتستند إلى التجربة السابقة وعوامل أخرى، بما في ذلك توقعات الأحداث المستقبلية التي يعتقد أنها معقولة في ظل الظروف المتوفرة.

تقوم المجموعة بإعداد تقديرات وافتراضات تتعلق بالمستقبل. ومن النادر أن تتوافق التقديرات المحاسبية الناتجة، بحكم طبيعتها، مع النتائج الفعلية ذات الصلة. إن التقديرات والافتراضات التي لها مخاطر كبيرة في التسبب بإحداث تعديل جوهري على القيم المدركة للموجودات والمطلوبات في غضون السنة المالية القادمة يتم تناولها أدناه:

الانخفاض في قيمة السفن والممتلكات والمعدات

تقوم الإدارة بتقييم الانخفاض في قيمة السفن والممتلكات والمعدات متى أشارت الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة المدركة قد لا تكون قابلة للاسترداد. إن العوامل الهامة التي قد تؤدي إلى إجراء مراجعة للانخفاض في القيمة تتضمن ما يلي:

- الانخفاض الجوهري في القيمة السوقية لبند الموجودات أكثر مما كان متوقعاً بمرور الوقت أو الاستخدام العادي؛
- التغيرات الجوهري في طريقة استخدام المجموعة لموجوداتها أو في استراتيجية التشغيل التي ينتمي لها بند الموجودات؛
- التغيرات الجوهري في الأساليب التقنية والبيئة التنظيمية؛
- وجود أدلة من التقارير الداخلية تشير إلى أن اللداء الاقتصادي لبند الموجودات أسوأ مما كان متوقعاً، أو سيكون كذلك.

في حالة وجود أي من هذه المؤشرات، يتم إجراء فحص للانخفاض في القيمة بمقارنة القيم المدركة للوحدة المنتجة للنقد مع قيمها القابلة للاسترداد. ويؤخذ المبلغ القابل للاسترداد لبند الموجودات في الاعتبار عند تقدير قيمة الاستخدام.

المجموعة كمؤجر

قامت المجموعة بإبرام اتفاقيات عقود إيجار طويلة الأجل للسفن. وحددت المجموعة، استناداً إلى تقييم شروط وأحكام الاتفاقيات، أن فترة الإيجار لا تمثل جزءاً رئيسياً من الحياة الاقتصادية للسفن ولا تبلغ القيمة الحالية لدفعات الحد الأدنى للإيجار فعلياً كامل مبلغ القيمة العادلة للسفن، وأنها تحتفظ بجميع المخاطر الجوهري ومزايا الملكية للسفن وبالتالي تحتسب عقود الإيجار كعقود إيجار تشغيلية.

توحيد الشركات التابعة

قامت المجموعة بتقييم جميع المنشآت المستثمر فيها بما في ذلك المنشآت ذات الغرض الخاص من أجل تحديد فيما إذا كانت تسيطر على المنشأة المستثمر فيها حسب المقاييس المحددة في المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٠ – البيانات المالية الموحدة. قامت المجموعة بتقييم من بين أمور أخرى، حصة ملكيتها والترتيبات التعاقدية القائمة وقدرتها ومدى ارتباطها بالأنشطة ذات علاقة للمنشآت المستثمر فيها من أجل تحديد فيما إذا كانت لديها السيطرة على الشركة المستثمر فيها.

الانخفاض في قيمة الذمم المدينة

يتم إجراء تقدير لمبلغ الذمم المدينة التجارية عندما لم يعد ممكناً تحصيل كامل المبلغ. بالنسبة للمبالغ الجوهري الفردية، يتم التقدير بصورة فردية. إن المبالغ التي ليست جوهري بصورة فردية والمستحقة منذ أمد، يتم تقييمها بصورة إجمالية ويؤخذ مخصص وفقاً لطول الفترة الزمنية المستحقة استناداً لنسب التحصيل التاريخية. بلغت الذمم المدينة بتاريخ إعداد التقارير المالية ١٣,٣٤٨ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ - ٩,٩٣٣ ألف درهم) وببلغ مخصص الديون المشكوك في تحصيلها ٢٣٥ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ - ٢٣٥ ألف درهم). إن أي فرق ما بين المبالغ المحصلة فعلياً في الفترات المستقبلية والمبالغ المتوقع تحصيلها يتم تثبيته في بيان الدخل الشامل المودع.

تحقق الإيرادات

استنتجت الإدارة استناداً لمراجعتها لترتيبات الإيرادات مع العملاء، بأنها تعمل كمورد أساسي في كافة ترتيبات إيراداتها كونها ملتزمة الأساسي لجميع ترتيبات الإيرادات، ولديها حرية التسعير، ومعرضة أيضاً لمخاطر البضاعة ومخاطر الائتمان.

المخصصات والمطلوبات الطارئة

يجب على المجموعة تقدير مبلغ الالتزامات الحالية التي يلزم تكوين مخصصات لها كما في تاريخ بيان المركز المالي. ويتطلب ذلك استخدام مستوى الجوهري المعلن عنه في الوضع الحالي لكل أمر من أمور التدقيق الهامة (والذي يتعلق بالنزاعات القانونية أو قضايا التحكيم أو المفاوضات الجارية) والمشورة المقدمة من المستشارين الخارجيين.

تقدير الانخفاض في قيمة الشبهة

تقوم المجموعة سنوياً بتحديد ما إذا كانت الشهرة قد تعرضت لانخفاض في قيمتها وفقاً للسياسة المحاسبية الواردة في الإيضاح ٣-٢. لقد تم تحديد المبالغ القابلة للاسترداد لجميع الوحدات المنتجة للنقد بناءً على حسابات القيمة قيد الاستخدام. وتتطلب هذه الحسابات استخدام بعض التقديرات (إيضاح ٧). فيما لو ارتفع/انخفض إجمالي الهامش المقدر والمستعمل في حساب القيمة قيد الاستخدام لوحدة تأجير السفن المنتجة للنقد (باستثناء حاويات المواد الكيميائية بموجب عقود التأجير طويلة الأجل) بنسبة ٥٪ عن تقديرات الإدارة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و ٢٠١٦، لكان من الممكن عدم احتساب أي مخصص عن الانخفاض في القيمة. فيما لو ارتفعت / انخفضت تكلفة رأس المال المقدرة المستخدمة في تحديد معدل الخصم قبل تنزيل الضريبة لوحدة تأجير السفن المنتجة للنقد بنسبة ٥,٠٪ عن تقديرات الإدارة، لكان من الممكن عدم احتساب أي مخصص عن الانخفاض في القيمة.

عند استخدام المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال وفقاً للإدارة بنسبة ٧,٣٢٪ فإن الزيادة تساوي مبلغ ٢٤٩,٢٦٥ ألف درهم.

٥- القطاعات التشغيلية

قطاعات الأعمال

يتم إعداد التقارير عن القطاعات التشغيلية بطريقة تتوافق مع تلك المستخدمة في تقديم التقارير الداخلية إلى المسؤول الرئيسي عن اتخاذ القرارات بشأن العمليات التشغيلية. إن المسؤول الرئيسي عن اتخاذ القرارات بشأن العمليات التشغيلية هي اللجنة التنفيذية للمجموعة التي تقوم باتخاذ القرارات الاستراتيجية ومراجعة التقارير الداخلية للمجموعة بهدف تقييم الأداء وتخصيص الموارد. لقد قامت الإدارة بتحديد القطاعات التشغيلية بناءً على هذه التقارير.

فيما يلي قطاعات العمل الرئيسية لدى المجموعة:

- امتلاك وتأجير السفن: تأجير السفن للعملاء.
- إدارة السفن: الإدارة الفنية للسفن.
- بيع وتوزيع المنتجات البحرية: تجارة البضائع مثل المؤن والكيماويات والوقود اللازم للسفن.
- الخدمات الفنية وخدمات الشحن: تقديم خدمات الوكالة للسفن الراسية في الموانئ وتقديم خدمات الورش للقوارب.
- أخرى: تشتمل على إدارة كافة الأقسام والأنشطة الإدارية.

يلتزم كل من قطاع تأجير وامتلاك السفن وقطاع بيع وتوزيع المنتجات البحرية وقطاع خدمات الشحن بالمعايير المقررة بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٨، «القطاعات التشغيلية»، ويتم تقديم التقارير المتعلقة بهذه القطاعات باعتبارها قطاعات تشغيلية منفصلة، بينما لا تلبي القطاعات الأخرى الشروط الكمية المقررة بموجب هذا المعيار حيث يتم بيان نتائج عمليات هذا القطاع ضمن بند «أخرى».

القطاعات الجغرافية

إن اللجنة التنفيذية لدى المجموعة لا ترى أن التوزيع الجغرافي لعمليات المجموعة يُعد ملائماً للتحليل الإداري الداخلي، وبالتالي لم يتم الإفصاح عن أي معلومات حول القطاعات الجغرافية.

تتم مراجعة كافة نتائج القطاعات التشغيلية بشكلٍ منتظم من قبل اللجنة التنفيذية للمجموعة من أجل اتخاذ القرارات بشأن الموارد المحملة لكل قطاع وتقييم أدائه، والتأكد من توفر معلومات مالية محددة حول كل قطاع.

٥- القطاعات التشغيلية (تتمة)

| المجموع<br>آلف درهم           | بين القطاعات<br>آلف درهم    | أخرى<br>آلف درهم        | خدمات فنية<br>وخدمات الشحن<br>آلف درهم | بيع وتوزيع<br>المنتجات البحرية<br>آلف درهم | إدارة<br>السفن<br>آلف درهم | امتلاك وتأجير<br>السفن<br>آلف درهم | إيرادات تشغيلية<br>تكاليف تشغيلية<br>دخل آخر<br>مصاريف عمومية وإدارية<br>دخل التمويل<br>تكاليف التمويل<br>إعادة قيد مطلوبات انتفى الغرض منها<br>حصة من صافي أرباح المشاريع المشتركة |
|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                               |                             |                         |                                        |                                            |                            |                                    |                                                                                                                                                                                     |
| ١٣٧,٩٢٧<br>(٨٨,٩٦٦)<br>٧٩٠    | (٣,٣٧٧)<br>٣,٣٧٧<br>(١,١٦٩) | -<br>-<br>١,٣٢٩         | ١٤,٠٤١<br>(٩,٣٧٨)<br>-                 | ٢,٤٧٥<br>(٢,٠٣٢)<br>٧٣٠                    | ٤,٣٥٣<br>-<br>(٤,٩٧٩)      | ١٢٠,٥٢٥<br>(٨١,٠٣٣)<br>-           | ٢٤,٨٢٨                                                                                                                                                                              |
| (٣٧,٩٦٠)<br>١,٣٩٩             | ١,١٦٩<br>-                  | (١٧,٤٣١)<br>١,٣٤٢       | (٣,٤٦٦)<br>٣٩                          | (٤٨٤)<br>١١                                | (٤,٩٧٩)<br>-               | (٢,٧٦٩)<br>٧                       | ٢٤,٨٢٨                                                                                                                                                                              |
| (١٢,٣٢٣)<br>٣١,٦٧٣<br>(١,٨١٠) | -<br>-<br>-                 | (١٠,٩٤٨)<br>٣١,٦٧٣<br>- | (١٩)<br>-                              | (١٣٣)<br>-                                 | (٢١)<br>-                  | (١٠,١٠٢)<br>-                      | ٢٤,٨٢٨                                                                                                                                                                              |
| ٤٠,٧٣٠                        | -                           | ١٤,٧٦٥                  | ١,٣١٧                                  | ٥٦٧                                        | (٧٤٧)                      | ٢٤,٨٢٨                             | ٢٤,٨٢٨                                                                                                                                                                              |
| ١٠,٠٧٦,١٨٩                    | (٩٢٣,٢٣٦)                   | ١,٣٦٤,٧٧٧               | ٢٣,٥٨٩                                 | ٣,٦٨٤                                      | ١٥,٩٦٧                     | ٧٣٢,٣٩٨                            | ٧٣٢,٣٩٨                                                                                                                                                                             |
| ٥٧١,٥٦٨                       | (٨٧٧,٠٤٤)                   | ٣٦٠,٩٤٧                 | ١١,٣٥٠                                 | ٢,٧٧٥                                      | ١٢٠,٠٨٩                    | ١,٠٦١,٤٥١                          | ١,٠٦١,٤٥١                                                                                                                                                                           |

٥- القطاعات التشغيلية (تمة)

| المجموع  | ألف درهم  | الاستيعاد فيما بين القطاعات | ألف درهم | أخرى     | ألف درهم | خدمات فنية وخدمات الشحن | ألف درهم | بيع وتوزيع المنتجات البحرية                      | ألف درهم | إدارة السفن | ألف درهم | امتلاك وتأجير السفن | ألف درهم |
|----------|-----------|-----------------------------|----------|----------|----------|-------------------------|----------|--------------------------------------------------|----------|-------------|----------|---------------------|----------|
| ١٢٩,٥٠٦  | (٢,٤٣٧)   | -                           | -        | ١٩,٥٧٠   | ٢,٤٤٣    | ٣,٢٨٥                   | ١٠٦,٦٤٥  | إيرادات تشغيلية                                  |          |             |          |                     |          |
| (٨٣,٦٦٥) | ٢,٤٣٧     | -                           | (١٢,٥٢٢) | (١٢,٥٢٢) | (١,٨٥٠)  | -                       | (٧١,٧٣٠) | تكاليف تشغيلية                                   |          |             |          |                     |          |
| ٢,٩٠٧    | (٧٧٧)     | ٢,٣٥٢                       | ٢٠٠      | ٢٠٠      | ٧٩٥      | ٣٣٧                     | -        | دخل آخر                                          |          |             |          |                     |          |
| (٣٦,٨٦٩) | ٧٧٧       | (١٧,١٣٠)                    | (٣,٥١٢)  | (٣,٥١٢)  | (٨٨٣)    | (٣,٥١٨)                 | (٢,٦٠٣)  | مصاريف عمومية وإدارية                            |          |             |          |                     |          |
| ٢,٣٦٤    | -         | ٢,٣٦٤                       | -        | -        | -        | -                       | -        | دخل التمويل                                      |          |             |          |                     |          |
| (٧,٥٦٠)  | -         | (١,٦٩٩)                     | (٣٦)     | (٣٦)     | (٢)      | (٢٥)                    | (٥,٨٠٨)  | تكاليف التمويل                                   |          |             |          |                     |          |
| ١,٦٣٨    | -         | ١,٦٣٨                       | -        | -        | -        | -                       | -        | أرباح ناتجة عن الاستحواذ على مشروع مشترك         |          |             |          |                     |          |
| ١٠٧,٧٦٨  | -         | ٩٠,٥٦٦                      | -        | -        | -        | -                       | ١٧,٢٠٢   | إعادة قيد مطلوبات انتفى الغرض منها               |          |             |          |                     |          |
| ١٠,٥٨٤   | -         | -                           | -        | -        | -        | -                       | ١٠,٥٨٤   | حصة من صافي أرباح المشاريع المشتركة              |          |             |          |                     |          |
| ١٣٦,٥٧٣  | -         | ٧٧,٩٩١                      | ٣,٧١٠    | ٣,٧١٠    | ٥٠٣      | ٧٩                      | ٥٤,٢٩٠   | أرباح القطاعات المعلن عنها في التقارير المالية   |          |             |          |                     |          |
| ٩٥٨,٩٥٦  | (٩٥٦,٦٦١) | ١,٢٠٤,٨٠١                   | ٤٥,١٤٧   | ٤٥,١٤٧   | ٦,١٣١    | ١٢,٦٤٧                  | ٦٤٦,٨٥١  | في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦                                |          |             |          |                     |          |
| ٥١٠,٩٨٦  | (٩١٥,٨٥٩) | ٤١٨,٨٦٢                     | ٩,٥٨٤    | ٩,٥٨٤    | ٣,٦٩٣    | ٨,٤٠٨                   | ٩٨٦,٢٩٨  | موجودات القطاعات المعلن عنها في التقارير المالية |          |             |          |                     |          |
|          |           |                             |          |          |          |                         |          | مطلوبات القطاعات المعلن عنها في التقارير المالية |          |             |          |                     |          |

٦- السفن والممتلكات والمعدات

| المجموع   | ألف درهم | أعمال رأسمالية قيد التنفيذ | ألف درهم | سيارات | ألف درهم | أثاث وتجهيزات | ألف درهم  | معدات                                       | ألف درهم | التحسينات على العقارات المستأجرة | ألف درهم | السفن | ألف درهم |
|-----------|----------|----------------------------|----------|--------|----------|---------------|-----------|---------------------------------------------|----------|----------------------------------|----------|-------|----------|
| ١,٠٠٦,٠٤٣ | ١,٠٨٠,٤٥ | ٥٣١                        | ٢٨٧      | ٢,٠٢٨  | ٢,٦٣٧    | ٢,٠٢٨         | ٨٩٣,٥١٤   | في ١ يناير ٢٠١٧                             |          |                                  |          |       |          |
| ٣٦٥,٨٢٨   | -        | -                          | ٤٦٧      | ٥٩٩    | ٥٩٩      | ٢,١٩٠         | ٣٦٣,٥٧٢   | الإضافات                                    |          |                                  |          |       |          |
| (١,٣٧٦)   | -        | -                          | (٢٥١)    | -      | -        | (١,١٢٥)       | -         | موجودات تم شطبها                            |          |                                  |          |       |          |
| ١,٣٧٠,٤٩٤ | ١,٠٨٠,٤٥ | ٥٣١                        | ٥٠٣      | ٢,٦٣٧  | ٢,٦٣٧    | ٣,٧٠٢         | ١,١٥٥,٠٨٦ | في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧                           |          |                                  |          |       |          |
| ٣٨٩,٣٦٤   | ١,٠٨٠,٤٥ | ٤٩٤                        | ٣٧٣      | ١,٨٢٨  | ١,٨٢٨    | ٢,٤٦٢         | ٣٧٦,٣٦٢   | الستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة |          |                                  |          |       |          |
| ٣٩,١٣٦    | -        | ١٣                         | ٥١       | ٦٥     | ٦٥       | ١٠٠           | ٣٨,٨٩٧    | في ١ يناير ٢٠١٧                             |          |                                  |          |       |          |
| (١,٣٥٠)   | -        | -                          | (٢٤٥)    | -      | -        | (١,١٠٥)       | -         | للسنة                                       |          |                                  |          |       |          |
| ٤٣٧,١٤٠   | ١,٠٨٠,٤٥ | ٥٠٧                        | ٧٩       | ١,٨٩٣  | ١,٨٩٣    | ١,٤٥٧         | ٣١٥,١٥٩   | للموجودات المشطوبة                          |          |                                  |          |       |          |
| ٨٤٣,٣٥٤   | -        | ٢٤                         | ٤٢٤      | ٧٣٤    | ٧٣٤      | ٢,٢٤٥         | ٨٣٩,٩٣٧   | في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧                           |          |                                  |          |       |          |
|           |          |                            |          |        |          |               |           | صافي القيمة المدركة                         |          |                                  |          |       |          |
|           |          |                            |          |        |          |               |           | في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧                           |          |                                  |          |       |          |

## ٦- السفن والممتلكات والمعدات (تتمة)

| المجموع   | أعمال رأسمالية<br>قيد التنفيذ | سيارات   | آثاث<br>وتركيبات | معدات    | العقارات المستأجرة | السفن    |
|-----------|-------------------------------|----------|------------------|----------|--------------------|----------|
| ألف درهم  | ألف درهم                      | ألف درهم | ألف درهم         | ألف درهم | ألف درهم           | ألف درهم |
| ١,٠٠٥,٦٨١ | ١٠٨٠,٠٤٥                      | ٥٠٣      | ٢٧٠              | ١,٨٠٤    | ٢,٥٤٥              | ٨٩٢,٥١٤  |
| ٦٣        | -                             | -        | ٨                | ٢٣       | ٣٢                 | -        |
| ٢٩٨       | -                             | ٢٨       | ٩                | ٢٠١      | ٦٠                 | -        |
| ١,٠٠٦,٠٤٢ | ١٠٨٠,٠٤٥                      | ٥٣١      | ٢٨٧              | ٢,٠٢٨    | ٢,٦٣٧              | ٨٩٢,٥١٤  |
| ٣٥٤,٢٩٤   | ١٠٨٠,٠٤٥                      | ٤٧٥      | ٣٦٨              | ١,٦٨١    | ٢,٣٦٢              | ٢٤١,٤٦٢  |
| ٣٥٠,٧٠٠   | -                             | ٩١       | ٥                | ٤٦١      | ١٠٠                | ٣٤,٨٠٠   |
| ٣٨٩,٣٦٤   | ١٠٨٠,٠٤٥                      | ٤٩٤      | ٢٧٣              | ١,٨٢٨    | ٢,٤٦٢              | ٢٧٦,٣٦٢  |
| ٦١٦,٦٧٨   | -                             | ٣٧       | ١٤               | ٢٠٠      | ١٧٥                | ٦١٦,٢٥٢  |

## ٦- السفن والممتلكات والمعدات (تتمة)

- تمرهن سفن بقيمة مدرجة صافية تبلغ ٧٠٦,٦٤٤ ألف درهم كضمان للسلفيات من البنوك كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٢٠١٦ - ٢٥٨,٦١١ ألف درهم) (إيضاح (١٦)).
- تتضمن الإضافات خلال السنة مبلغ ١٤٣,١٢٩ ألف درهم (٢٠١٦ - لا شيء) من السفن ضمن عقود الإيجار التمويلية.
- كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، بلغت القيمة الدفترية للسفن المحتفظ بها بموجب عقود التأجير التمويلي ١٢٨,٤٨١ ألف درهم (٢٠١٦ - لا شيء).
- يتمرر المجموعات الموضحة كضمان لعقود الإيجار التمويلية ذات العلاقة (إيضاح (١٦)).
- تعافت إدارة المجموعة سابقاً من حوض لبناء السفن («المقاول») لبناء سفينتين جديديتين. وبلغت القيمة المدركة للدفعات المقدمة المسجلة كجزء من الأعمال الرأسماً

- تعاقدت إدارة المجموعة سابقاً مع حوض لبناء السفن («المقاول») لبناء سفينتين جديدتين. وبلغت القيمة المدركة للدفعات المقدمة المسجلة كجزء من الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مبلغ ١٠٦,٥٠٦ ألف درهم. واستمرت المناقشات مع المقاول فيما يتعلق بالبنود التعاقدية الجديدة. ومع ذلك، إلى جانب هذه المناقشات أصدر المقاول إخطارات إنهاء لهذهين العقدتين وقام برفع دعوى للاحتفاظ بالقسط الأول و/أو التعويضات عن أي خسائر تكبدها. وردت المجموعة بدعوى قضائية، ثم أبلت القضية إلى التحكيم. واستناداً إلى الحكم الصادر عن هيئة التحكيم في شهر مارس ٢٠١٤، قامت المجموعة بتكوين مخصص للانخفاض في قيمة مبلغ الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بالكامل والبالغ ١٠٨,٠٤٥ ألف درهم، والذي يتضمن الدفعة المقدمة لصالفة الذكر، كجزء من نتائج السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣. وتتواصل المجموعة مع المقاول للوصول إلى تسوية لهذه الأرصدة.

٧- الثبته

|          |          |        |
|----------|----------|--------|
| ٢٠١٦     | ٢٠١٧     |        |
| ألف درهم | ألف درهم |        |
| ١٣٥,٩٩٩  | ١٣٥,٩٩٩  | الشهرة |

تتعلق الشهرة التجارية، كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، بالشهرة التي نشأت وقت الاكتتاب العام الأولي بعد حصول المساهمين المؤسسين لشركة الخليج للملاحة القابضة ذ.م.ع على أصول الشركات القائمة من المساهمين الأصليين بعد خصم مخصص الانخفاض في القيمة. وقد تم نقل هذه الشركات عينياً من قبل المساهمين المؤسسين إلى شركة الخليج للملاحة القابضة ذ.م.ع بنسبة مساهمة ٤٥ ٪ في شركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع وقد تم تخصيص الشهرة لقطع امتلاك وتأجير السفن.

تتولى الإدارة مراجعة الأعمال بناءً على نوع الأعمال. وقد حددت الإدارة قطاع امتلاك وتأجير السفن وقطاع بيع وتوزيع المنتجات البحرية وقطاع خدمات الوكالة على أنها قطاعات الأعمال الأساسية. ويتم مراقبة الشهرة من قبل الإدارة على مستوى القطاع التشغيلي.

تم تحديد المبلغ القابل للاسترداد لجميع الوحدات المنتجة للنقد بناءً على حسابات القيمة قيد الاستخدام. وتستخدم تلك الحسابات توقعات التدفقات النقدية قبل خصم الضريبة بناءً على أسعار الإيجار المقدرة باستخدام معلومات السوق المتوفرة حالياً والاتجاهات التاريخية للسفن التي ليست مؤجرة على المدى الطويل. ومع ذلك، بالنسبة للسفن المؤجرة على المدى الطويل لأكثر من خمس سنوات، تم استخدام الفترة الممتدة حتى نهاية اتفاقية التأجير الخاصة بها لحساب قيمة الاستخدام. ويتم استقراء التدفقات النقدية المرتبطة على اتفاقية التأجير الموقعة باستخدام معدل النمو المقدر. ولا يتجاوز معدل النمو متوسط معدل النمو طويل الأجل للنشاط الذي تعمل فيه الوحدة المنتجة للنقد. وفيما يلي الافتراضات الأساسية المستخدمة في حسابات قيمة الاستخدام:

## الهامدش الجمالي

يتوقف الهامش الإجمالي على مستوى النشاط الحالي وأسعار الإيجار المستقبلية المقدرة.

| ٢٠١٦      | ٢٠١٧      |            |
|-----------|-----------|------------|
| <u>٧٢</u> | <u>٧٢</u> | معدل النمو |

### معدلات الخصم

يبلغ معدل الخصم ٧,٣٢٪ (٢٠١٦ - ٢٠١٣) ويعكس مؤشر الإدارة لتقييم العروض الاستثمارية. يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ٤ للاطلاع على تحليل الحساسية.

## ٨- الاستثمار في المشاريع المشتركة

| ٢٠١٦<br>ألف درهم | ٢٠١٧<br>ألف درهم |                                                                            |
|------------------|------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| ١٠٩,١٧٧          | ١١٧,٢٣٨          | الرصيد في ١ يناير                                                          |
| ١٠,٥٨٤           | (١,٨١٠)          | الحصة في صافي (الخسائر)/الأرباح في المشاريع المشتركة                       |
| (٢,٥٢٢)          | -                | الاستحواذ على واحدة من المشاريع المشتركة                                   |
| -                | (١٠٨,٢٢٢)        | الدفعات مقدماً لمشاريع مشتركة في وقت سابق، تطبق الآن لشراء سفن             |
| -                | (٢,٥٣٥)          | رد جزئي لمساهمة رأس المال غير المعكوسة                                     |
| -                | (٢,٣٧١)          | إعادة تصنيف الدفعات مقدماً إلى المبالغ المستحقة من طرف ذي علاقة (إيضاح ١٩) |
| <u>١١٧,٢٣٨</u>   | <u>٣٠٠</u>       | الرصيد في ٣١ ديسمبر                                                        |

٨- الاستثمار في المشاريع المشتركة (تمة)

بتاريخ ١٨ أبريل ٢٠١٦، حصلت المجموعة على ملكية ما نسبته ١٠٠٪ من شركة غولف ستولت لإدارة السفن جي إل تي من خلال الاستحواذ على الأسهم المملوكة من قبل شريكها في المشروع المشترك شركة ستولت نيلسون المحيط الهندي والشرق الأوسط للخدمات المحدودة. منذ ذلك الحين، تم إعادة تسمية المنشأة باسم جلف شيب مانجمنت م.د.م.س. إن النتائج المالية لشركة جلف شيب مانجمنت م.د.م.س هي التـن مدرجة في البيانات المالية الموحدة للمجموعة. قامت المجموعة مؤقـتاً بتقييم سعر الشراء فيما يتعلق بالقيمة العادلة لصافي الموجودات المستحوذ عليها وتبـيـت أرباح الاستحواذ بمبلغ ١,٦٣٨ ألف درهم ضمن بيان الدخل الشامل الموحد بتاريخ عملية الاستحواذ. يقدم الايضاح ٩ أدناه تفاصيل إضافية عن دمج الأعمال.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، يمثل الاستثمار في المشاريع المشتركة حصة المجموعة بنسبة ٥٠٪ في شركة غولف ستولت تانكيزز م.د.م.س التي تعمل بشكل رئيسي في امتلاك السفن بموجب اتفاقية مشروع مشترك مبرمة مع شركة ستولت نيلسن إنديان أوـشن ميدل إيـسـت سيرفيسز ليمتـد.

فيما يلي المعلومات المالية للمشاريع المشتركة، ولم يتم تعديلها بنسبة الملكية التي تحتفظ بها المجموعة:

غولف ستولت لإدارة السفن جي إل تي

|                     | ٢٠١٧<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|---------------------|------------------|------------------|
| موجودات متداولة     | -                | -                |
| موجودات غير متداولة | -                | -                |
| مطلوبات متداولة     | -                | -                |
| مطلوبات غير متداولة | -                | -                |
| صافي الموجودات      | =                | =                |
| الائرادات           | -                | ١,١٣٩            |
| المصاريف            | -                | (١,٥٧٣)          |
| خسائر السنة         | =                | (٤٣٤)            |

غولف ستولت تانكيزز م.د.م.س.

|                     | ٢٠١٧<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|---------------------|------------------|------------------|
| موجودات متداولة     | ١٦,١٠٩           | ٥٧,٦١١           |
| موجودات غير متداولة | -                | ٥٣٦,٤٨٩          |
| مطلوبات متداولة     | (١,٠٩٣)          | (٢٨٨,٤٣٣)        |
| مطلوبات غير متداولة | -                | (٧١,٣٤٤)         |
| صافي الموجودات      | = ١٥,٠١٧         | = ٢٣٤,٣٢٤        |
| الائرادات           | ٧٠,٥٩٣           | ١٢٧,٥٢٢          |
| المصاريف            | (٧٤,٣١٣)         | (١٠٥,٤٨٦)        |
| (خسائر)/أرباح السنة | = (٣,٦٢٠)        | = ٢٢,٠٣٦         |

لم تقم المجموعة بالاستثمار في الأسهم أو الأوراق المالية خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٢٠١٦ - لا شيء).

٩- دمج الأعمال

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة لشركة غولف ستولت لإدارة السفن جي إل تي كما في تاريخ الاستحواذ (١٨ أبريل ٢٠١٦) كانت كما يلي:

|                                                                    | المثبتة عند<br>الاستحواذ<br>ألف درهم | القيمة<br>المدرجة<br>ألف درهم |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| معدات                                                              | ٦٣                                   | ٦٣                            |
| ذمم مدينة تجارية وأخرى                                             | ٦,٤٦٢                                | ٦,٤٦٢                         |
| نقد في الصندوق وأرصدة لدى البنوك                                   | ٩٧                                   | ٩٧                            |
|                                                                    | ٦,٦٢٢                                | ٦,٦٢٢                         |
| ناقصاً:                                                            |                                      |                               |
| مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين                                  | (١,٧٠٤)                              | (١,٧٠٤)                       |
| ذمم دائنة تجارية وأخرى                                             | (٧٥٧)                                | (٧٥٧)                         |
|                                                                    | (٢,٤٦١)                              | (٢,٤٦١)                       |
| القيمة العادلة لصافي الموجودات المستحوذ عليها                      | ٤,١٦١                                |                               |
| القيمة العادلة للحصة الأولية بتاريخ الاستحواذ بنسبة ٥٠%*           | (٢,٥٣٣)                              |                               |
| الأرباح الناتجة عن الاستحواذ                                       | (١,٦٣٨)                              |                               |
| مبلغ مقابل لنسبة ١٠٠٪ من الحصة المستحوذ عليها بتاريخ ١٨ أبريل ٢٠١٦ | ٠,٠٠٤                                |                               |
| التدفقات النقدية الواردة من الاستحواذ                              |                                      |                               |
| النقد المدفوع عن الاستحواذ                                         |                                      | (٠,٠٠٤)                       |
| النقد المستحوذ عليه مع الشركة التابعة                              |                                      | ٩٧                            |
| صافي التدفقات النقدية الواردة من الاستحواذ على مشروع مشترك         |                                      | ٩٧                            |

منذ تاريخ الاستحواذ حتى تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، ساهمت شركة جلف شيب مانجمنت م.د.م.س بأرباح بمبلغ ٧٩ ألف درهم من الأرباح التشغيلية للمجموعة.

١٠- المخزون

|                  | ٢٠١٧<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|------------------|------------------|------------------|
| قطع غيار         | ١٠,٣٦٨           | ٦,٨٣٨            |
| زيوت وشحوم السفن | ١,٨٥٤            | ١,٢٦٦            |
| أخرى             | ٥٣               | ٦٤               |
|                  | ١٢,٢٧٥           | ٨,١٦٨            |

بلغ استهلاك المخزون خلال السنة ٤,٨٦٩ ألف درهم (٢٠١٦ - ٤,٣٠٠ ألف درهم).

١١- الذمم المدينة التجارية والأخرى

|                                                                 | ٢٠١٧<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| متداولة                                                         |                  |                  |
| ذمم مدينة تجارية                                                | ١٣,٣٤٨           | ٩,٩٣٣            |
| مخصص الانخفاض في قيمة الذمم المدينة التجارية                    | (٢٣٥)            | (٢٣٥)            |
|                                                                 | ١٣,١١٣           | ٩,٦٩٨            |
| الذمم المدينة من خفض الاستثمار في شركة تابعة (انظر الإيضاح ٢-١) | ١٤,٦٤٠           | -                |
| دفعات مقدمة للموردين                                            | ١,٨٤٤            | ١,٣٤٣            |
| مصاريف مدفوعة مقدماً                                            | ٤,٩٥١            | ٢,٢٤٥            |
| ذمم مدينة أخرى                                                  | ٧,٦٦٩            | ٦,٥٧١            |
|                                                                 | ٤٢,٢١٧           | ١٩,٨٥٧           |

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ ، كانت هناك ذمم مدينة تجارية بقيمة ١٣,١١٣ ألف درهم (٢٠١٦ - ٩,٦٩٨ ألف درهم) تأخر سدادها ولكنها لم تتعرض للانخفاض في القيمة. إن تحليل أعمار هذه الذمم المدينة التجارية هو على النحو التالي:

|                 | ٢٠١٧<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|-----------------|------------------|------------------|
| حتى ١٥٠ يوم     | ٧,٨٢٩            | ٧,٥٠١            |
| أكثر من ١٥٠ يوم | ٥,٣٨٤            | ٢,١٩٧            |
|                 | ١٣,١١٣           | ٩,٦٩٨            |

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ ، تعرضت ذمم مدينة تجارية بقيمة اسمية قدرها ٢٣٥ ألف درهم (٢٠١٥ - ٢٣٥ ألف درهم) للانخفاض في القيمة. إن الحركة في مخصص الانخفاض في قيمة الذمم المدينة بيانها كما يلي:

|                     | ٢٠١٧<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|---------------------|------------------|------------------|
| الرصيد في ١ يناير   | ٢٣٥              | ١٦,٠٧٣           |
| مبالغ مشطوبة        | -                | (١٥,٨٣٨)         |
|                     | ٢٣٥              | ٢٣٥              |
| الرصيد في ٣١ ديسمبر |                  |                  |

تم إدراج ما تم رسده وتحديثه من مخصص الذمم المدينة التجارية ضمن المصاريف العمومية والإدارية في بيان الدخل الشامل الموحد. ويتم بشكل عام شطب المبالغ المقيدة في حساب المخصص، إذا لم يكن من المتوقع استرداد هذه المبالغ. لا تحتوي الفئات الأخرى من الذمم المدينة التجارية والأخرى على موجودات تعرضت لانخفاض في قيمتها. إن الذمم المدينة التجارية والأخرى مقومة بالدرهم الإماراتي والدولار الأمريكي.

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان على الذمم المدينة التجارية والأخرى بتاريخ التقرير يتمثل في القيمة المدربة لكل فئة من الذمم المدينة المذكورة أعلاه، والتي تقارب قيمتها الدفترية بتاريخ التقرير. لا تحتفظ المجموعة بأي رهن كضمان.

١٢- النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك

|                                      | ٢٠١٧<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| النقد في الصندوق                     | ٢٥٥              | ٢١٠              |
| الأرصدة لدى البنوك                   | ٢٨,٤١٨           | ٢٥,١٣٤           |
|                                      | ٢٨,٦٧٣           | ٢٥,٣٤٤           |
| النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك | (١٠,٦٣٨)         | (٢٠,٧٢٥)         |
| نقد مقيّد                            |                  |                  |
| النقدية وشبه النقدية                 | ٢٨,٠٣٥           | ٤,٦١٩            |

يمثل النقد المقيّد النقد المحتفظ به في الحسابات البنكية لسداد توزيعات الأرباح وتكاليف الحوض الجاف.

١٣- رأس المال

|                                             | ٢٠١٧<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| المصريح:                                    |                  |                  |
| ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة ١ درهم للسهم الواحد | ١,٠٠٠,٠٠٠        | ١,٠٠٠,٠٠٠        |
| المصدّر والمدفوع بالكامل:                   |                  |                  |
| ٥٥١,٦٦٦,٦٦٦ سهم بقيمة ١ درهم للسهم الواحد   | ٥٥١,٦٦٧          | ٥٥١,٦٦٧          |

١٤- الالتزامات القانونية

وفقاً لمتطلبات القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ ، والنظام الأساسي للشركة، يتعين تحويل ١٠ ٪ من ربح السنة إلى الالتزامات القانونية. ويجوز للشركة أن تقرر وقف هذا التحويل عندما يبلغ رصيد الالتزامات ٥٠ ٪ من رأس المال المدفوع. إن هذا الالتزامات غير قابل للتوزيع باستثناء الحالات المنصوص عليها في القانون. تم خلال السنة تحويل مبلغ بقيمة ٤,٠٧٣ ألف درهم (٢٠١٦ - ١٣,٦٥٧ ألف درهم) إلى الالتزامات القانونية.

١٥- عقود الإيجار التمويلي

|                                                        | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|--------------------------------------------------------|------------------|
| مبالغ مستحقة الدفع ضمن عقود الإيجار التمويلي:          |                  |
| خلال سنة واحدة                                         | ١٠,٤٢٠           |
| بين ٢-٥ سنوات                                          | ٨٣,٧٢٢           |
|                                                        | ٩٤,١٤٢           |
| ناقصاً: رسوم التمويل التي تنطبق على السنوات المستقبلية | (٣٤,٠٦١)         |
|                                                        | ٦٠,٠٨١           |
| القيمة الحالية للالتزامات عقود التأجير                 |                  |
| خلال سنة واحدة                                         | ٢,٥٣١            |
| بين ٢-٥ سنوات                                          | ٥٧,٥٥٠           |
|                                                        | ٦٠,٠٨١           |
| ناقصاً: الجزء المتداول                                 | (٢,٥٣١)          |
|                                                        | ٥٧,٥٥٠           |
| الجزء غير المتداول                                     |                  |

بتاريخ ٢٨ نوفمبر ٢٠١٧ ، أبرمت المجموعة اتفاقية تأجير تمويلي لدعم عملية الاستحواذ على سفن من شركة غولف ستولت تانكرز م.د.م.س. يستحق سداد بند المطالبات على أساس شهري بمعدل ٢٨,٥٤٨ درهم يومياً لمدة ٥ سنوات والسداد النهائي يبلغ ٤٣,٠٠٥ ألف درهم في ٢٩ نوفمبر ٢٠٢٢ . خلال السنة ، قامت المجموعة بسداد مبلغ ٢٢٦ ألف درهم.

١٦- سلفيات من البنوك

|                  | ٢٠١٧<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|------------------|------------------|------------------|
| متداولة          |                  |                  |
| سلفيات من البنوك | ٢١٣,٧٣٦          | ٣٦٦,٠٩٥          |
| غير متداولة      |                  |                  |
| سلفيات من البنوك | ٦١,٧١٦           |                  |

١٦- سلفيات من البنوك (تتمة)

فيما يلي ملخص الحركة في سلفيات من البنوك:

| قرض آجل ١<br>ألف درهم                  | قرض آجل ٢<br>ألف درهم | قرض آجل ٣<br>ألف درهم | قرض آجل ٤<br>ألف درهم | المجموع<br>ألف درهم |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| الرصيد في ١ يناير ٢٠١٧                 | ٢,٦٣٣                 | ٣٥١,١٣٢               | ١٢,٣٣٠                | ٣٦٦,٠٩٥             |
| زائداً: المسحوب خلال السنة             | -                     | -                     | -                     | ٧٤,٢٣٩              |
| ناقصاً: المسدد خلال السنة              | -                     | (٤٥,٧٤٧)              | -                     | (٤٩,٩٢٢)            |
| ناقصاً: التسويات خلال السنة (إيضاح ١٩) | (٢,٦٣٣)               | -                     | (١٢,٣٣٠)              | (١٤,٩٦٣)            |
| الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧               | -                     | ٣٠٥,٣٨٥               | -                     | ٣٧٥,٤٤٩             |
| ناقصاً: الجزء المتداول                 | -                     | (٣٠٥,٣٨٥)             | -                     | (٣١٣,٧٣٦)           |
| الجزء غير المتداول                     | =                     | =                     | =                     | =                   |
| متوسط سعر الفائدة الاسمي               | لا ينطبق              | ١,٨٩٪                 | لا ينطبق              | ٥,٥٪                |

| قرض آجل ١<br>ألف درهم      | قرض آجل ٢<br>ألف درهم | قرض آجل ٣<br>ألف درهم | قرض آجل ٤<br>ألف درهم | المجموع<br>ألف درهم |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| الرصيد في ١ يناير ٢٠١٦     | ٦,٥١٨                 | ٣٩٤,٠٣٥               | ٢٩,٩٥٣                | ٤٣٠,٥٠٦             |
| ناقصاً: المسدد خلال السنة  | -                     | (٤٢,٩٠٣)              | -                     | (٤٢,٩٠٣)            |
| تسوية (راجع الإيضاح أدناه) | (٨١١)                 | -                     | (٣,٤٩٥)               | (٤,٣٠٦)             |
| مطلوبات انتفى الغرض منها   | (٣,٠٧٤)               | -                     | (١٤,١٢٨)              | (١٧,٢٠٢)            |
| الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦   | ٢,٦٣٣                 | ٣٥١,١٣٢               | ١٢,٣٣٠                | ٣٦٦,٠٩٥             |
| ناقصاً: الجزء المتداول     | (٢,٦٣٣)               | (٣٥١,١٣٢)             | (١٢,٣٣٠)              | (٣٦٦,٠٩٥)           |
| الجزء غير المتداول         | =                     | =                     | =                     | =                   |
| متوسط سعر الفائدة الاسمي   | ٢,٠٠٪                 | ١,٤١٪                 | ٢,٠٠٪                 | لا ينطبق            |

قرض للجل ١

حصلت المجموعة على قرض آجل بمبلغ ٣١١,١٠٠ ألف درهم لشراء سفينة بتكلفة قدرها ٤٠٢,٦٠٠ ألف درهم. وتترتب على هذا القرض فائدةً بسعر ليبور زائداً ٠,٧٪ سنوياً، وكان مستحق السداد على ٢٠ قسطاً نصف سنوي قيمة كلٍ منها ٩,١٥٠ ألف درهم بدايةً من ٢٨ يناير ٢٠٠٨. تم تسوية العجز المتبقي المتعلق بهذا القرض في فبراير ٢٠١٧.

قرض للجل ٢

حصلت المجموعة على قرض آجل بمبلغ ٦٧٦,٣٣١ ألف درهم لشراء ناقلات مواد كيميائية بتكلفة قدرها ٧٩٥,٦٨٤ ألف درهم. وتترتب على هذا القرض تكلفة تمويل بسعر ليبور زائداً ٠,٧٪ سنوياً، وكان مستحق السداد على ٣٩ قسطاً ربع سنوي بدايةً من ١ أغسطس ٢٠٠٨ ودفعة نهائية بمبلغ ٢٧٩,٨٧٤ ألف درهم في ٣١ مارس ٢٠١٩. تم سداد مبلغ ٤٥,٧٤٧ ألف درهم خلال السنة.

قرض للجل ٣

حصلت المجموعة على قرض آجل بمبلغ ٢٣٦,٠٧٠ ألف درهم لشراء سفينة بتكلفة قدرها ٣٣٧,٢٩٥ ألف درهم. وتترتب على هذا القرض فائدةً بسعر ليبور زائداً ٢,٨٪ سنوياً، وكان مستحق السداد على ٢٣ قسطاً ربع سنوي بدايةً من ٢٦ أبريل ٢٠١١. تم تسوية العجز المتبقي المتعلق بهذا القرض في فبراير ٢٠١٧.

قرض للجل ٤

حصلت المجموعة على قرض آجل بمبلغ ٧٤,٢٣٨ ألف درهم(بعد تنزيل رسوم الترتيبات) لدعم استحواد ناقلات مواد كيميائية من شركة غولف ستولت تانكرز. وتترتب على هذا القرض فائدةً بسعر ليبور زائداً ٢,٠٪ سنوياً، ويستحق السداد على ٢٠ قسطاً ربع سنوي بدايةً من ٢١ سبتمبر ٢٠١٧. ويتم سداد الدفعة الأخير بمبلغ ٣٢,٥٠٠ ألف درهم في ٢١ مارس ٢٠٢٣. تم سداد مبلغ ٤,١٧٥ ألف درهم خلال السنة.

١٦- سلفيات من البنوك (تتمة)

يتم تغطية القروض الآجلة ٢ و ٤ بأشكال ومجموعات مختلفة من الضمانات وتشمل:

- تنازل عن رهن السفن ذات العلاقة؛
- رهن أسهم الشركات التابعة المالكة لتلك السفن؛ و
- ضمان مؤسسي من الشركة الأم والشركة الأم الوسيطة و/أو الشركات الشقيقة.

وفيما يلي التعهدات الجوهرية للقروض الآجلة وتشمل:

- زيادة الموجودات المتداولة عن المطلوبات المتداولة في جميع الأوقات؛
- الاحتفاظ في جميع الأوقات برصيد النقدية وشبه النقدية فوق نسبة معينة من صافي الدين؛
- ضمان زيادة حقوق الملكية الموحدة المعدلة حسب السوق عن نسبة معينة من إجمالي الموجودات الموحدة المعدلة حسب السوق؛ و
- ضمان زيادة القيمة السوقية الحرة المجمعمة للسفن عن نسبة معينة من صافي الدين.

بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، ما تزال المجموعة تخالف فنياً لبعض التعهدات مع دائئيتها للقرض للجل ٢، ما ترتب معه من الناحية الفنية استحقاق دفع هذا القرض عند الطلب وعلى هذا النحو، تم تصنيفها على أنها مطلوبات متداولة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧. تُجري إدارة المجموعة حالياً مناقشاتٍ مع المقرضين لمراجعة القرض.

١٧- مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

| ٢٠١٧<br>ألف درهم                              | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|-----------------------------------------------|------------------|
| الرصيد في ١ يناير                             | ١,٨٣٠            |
| المحول من مشروع مشترك عند الاستحواذ (إيضاح ٩) | -                |
| للسنة (إيضاح ٢٣)                              | ٤٣٩              |
| العكوسات خلال السنة                           | -                |
| الدفعات خلال السنة                            | (٧٨٩)            |
| الرصيد في ٣١ ديسمبر                           | ١,٤٨٠            |

وفقاً للحكام المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩، فقد قامت الإدارة بتقدير القيمة الحالية للالتزامات المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و٢٠١٦، وذلك باستخدام طريقة الوحدة الإضافية المقدرة، وذلك فيما يتعلق بمكافآت نهاية الخدمة للموظفين المستحقة بموجب قانون العمل في دولة الإمارات العربية المتحدة. وبموجب هذه الطريقة، فقد تم إجراء تقييم لفترة الخدمة المتوقعة للموظف لدى المجموعة وللراتب الأساسي المتوقع في تاريخ ترك الخدمة. وقد افترضت الإدارة متوسط تكاليف زيادة / ترقية بنسبة ٥٪ (٢٠١٦ - ٥٪). وقد تم خصم الالتزام المتوقع في تاريخ ترك الخدمة إلى صافي قيمته الحالية باستخدام معدل خصم يبلغ ٢,٥٤٪ (٢٠١٦ - ٢,٥٤٪). إن القيم الحالية للالتزامات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و٢٠١٦ لا تختلف اختلافاً جوهرياً عن المخصص المحسوب وفقاً لقانون العمل لدولة الإمارات العربية المتحدة.

١٨- الذمم الدائنة التجارية والأخرى

| ٢٠١٧<br>ألف درهم       | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|------------------------|------------------|
| غير متداول             | -                |
| مخصصات وذمم دائنة أخرى | ٨١,٠٠٨           |
| متداول                 |                  |
| ذمم دائنة تجارية       | ١٢,٧٦٨           |
| توزيعات أرباح مستحقة   | ١٠,٦٣٨           |
| دفعات مقدمة من العملاء | ٢,١٩٩            |
| مخصصات وذمم دائنة أخرى | ١٨,٧٩٥           |
| قروض أخرى              | ٩,١٥٠            |
|                        | ١٤٢,٨٣٧          |
|                        | ١٤٢,٨٣٧          |

١٨- الذمم الدائنة التجارية والأُخرى (تتمة)

تتأثر عمليات وأرباح المجموعة، من جيبٍ لتُخر ويدرجات متفاوتة، بالتطورات السياسية والتشريعية والمالية والتنظيمية في الدول التي تعمل بها. كما يتعرض المجال الذي تعمل فيه المجموعة لمخاطر جوهريّة بأنواع مختلفة. ومن ثم، من عادة المجموعة أن تقوم بتكوين مخصصات (يتم تضمينها كجزء من «المخصصات والذمم الدائنة الأُخرى» في بيان المركز المالي الموحد) للالتزامات الحالية كما في تاريخ التقرير المالي والتي من المتوقع أن يكون هناك تدفق خارج لها في المستقبل، ويتم تحديد المبلغ بشكلٍ معقول.

بلغت المخصصات والذمم الدائنة الأُخرى في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، والتي تغطي المخاطر سالفة الذكر، مبلغ ٩٩,٨٠٣ ألف درهم (٢٠١٦ - ١١٣,٩٢١ ألف درهم) والتي تتضمن مبالغ تتعلق بالمطالبات وقرارات التحكيم التي ليست في صالح المجموعة والمطلوبات الطارئة الأُخرى. استطاعت المجموعة التوقف عن تثبيت مطلوبات بمبلغ ٣١,٦٧٣ ألف درهم خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٢٠١٦ - ١٠٧,٧٦٨ ألف درهم) والتي تندرج ضمن بند «إعادة قيد مطلوبات انتفى الغرض منها» في بيان الدخل الشامل الموحد.

١٩- معاملات وأرصدة الطرف ذي العلاقة

تتضمن الأطراف ذات العلاقة المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وكبار موظفي الإدارة العليا لدى المجموعة والمنشآت ذات العلاقة بهم التي تحت السيطرة أو السيطرة المشتركة أو التي تتأثر بشكل جوهري بالمجموعة. ويتم اعتماد سياسات التسعير وشروط تلك المعاملات من جانب إدارة المجموعة. ويتم تحديد العلاقات والمعاملات لإفصاح الطرف ذي العلاقة كجزء من إعداد البيانات المالية الموحدة ونظراً لإعادة تصنيف هذه المبالغ المستحقة للأطراف ذات العلاقة بمبلغ ١٤٩ ألف درهم للذمم الدائنة التجارية والأُخرى (إيضاح ١٨).

معاملات الطرف ذي العلاقة

أبرمت المجموعة خلال السنة المعاملات الجوهريّة التالية مع الأطراف ذات العلاقة أثناء الأعمال العادية بناءً على الشروط والأحكام المتفق عليها فيما بين الطرفين.

| ٢٠١٧<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|------------------|------------------|
| ١,٢٠٢            | ٢,٢٥٣            |
| =                | ٨١٣              |
| ٢٦٢,٦٨١          | =                |

أرصدة الطرف ذي العلاقة

فيما يلي الأرصدة القائمة للمبالغ المستحقة من / إلى الأطراف ذات العلاقة:

| ٢٠١٧<br>ألف درهم                                      | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>المبالغ المستحقة من طرف ذي العلاقة غير متداولة</b> |                  |
| =                                                     | ٣٥,٦٧٢           |
| غولف ستولت تانكيرز - م.د.م.س (مشروع مشترك) (١)        |                  |
| <b>متداولة</b>                                        |                  |
| =                                                     | ٣,٣٧١            |
| غولف ستولت تانكيرز - م.د.م.س (مشروع مشترك)            |                  |
| <b>المبالغ المستحقة للأطراف ذات العلاقة متداولة</b>   |                  |
| =                                                     | ٢٢٤              |
| غولف ستولت تانكيرز - م.د.م.س (مشروع مشترك)            |                  |
| =                                                     | ٢٢٤              |

- (١) قدمت المجموعة قرضاً سنة ٢٠١١ إلى شركة غولف ستولت تانكيرز - م.د.م.س. وترتب على هذا القرض فائدة بمعدل ٦,٦٪ سنوياً وهي فائدة سنوية مركبة. في ٢٠١٧، تم استخدام هذا المبلغ بالكامل مقابل سعر شراء سفن مستحوذة عليها من شركة غولف ستولت تانكيرز (راجع إيضاح ٦).
- (٢) يمثل هذا المبالغ المقدمة من شركة غولف ستولت تانكيرز - م.د.م.س في ٢٠٠٩ و ٢٠١٠ والتي لم يتم تخطيط أي تسوية لها سابقاً وبالتالي أدرجت بالقيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في المشروع المشترك المذكور. في ٢٠١٧، قامت المجموعة باستخدام مبلغ ١٠٨,٢٢٢ ألف درهم مقابل هذه المبالغ المقدمة (إيضاح ٨).

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، لم تسجل المجموعة أي انخفاض في قيمة الذمم المدينة المتعلقة بالمبالغ المستحقة على الأطراف ذات العلاقة (٢٠١٦ - لا شيء).

في فبراير ٢٠١٧، تم التوصل إلى اتفاق مع المقرضين بخصوص القرضين للجل ١ و٣ للتسوية الكاملة والنهائية للمبالغ المستحقة إلى هؤلاء المقرضين. وقد اتحدت الاتفاقية دفع مبلغ تسوية نهائية بخضم معقول عن مبلغ المطالبة اللصلي للمقرضين. وقد تم دفع مبلغ التسوية من قبل أحد كبار مساهمي الشركة. وحتى تاريخه، لم يتم التوصل إلى اتفاق بين الشركة وهذا المساهم لتحديد طريقة سداد المبلغ الذي دفعه الأخير بالنيابة عن الشركة. ويُدرج مبلغ التسوية النهائية البالغ ١٦,٣٣٤ ألف درهم كجزء من «المخصصات والذمم الدائنة الأُخرى» في بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

١٩- معاملات وأرصدة الطرف ذي العلاقة (تتمة)

أُتعاب الإدارة العليا

| ٢٠١٧<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|------------------|------------------|
| ٥,٨٠١            | ٣,٥١٣            |
| ٧٦               | ٩٩               |

رواتب ومزايا وأتعاب ومكافآت نهاية الخدمة للأعضاء مجلس الإدارة  
مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

تبلغ أتعاب الإدارة العليا باستثناء المصاريف المدفوعة ٢٨٣ ألف درهم (٢٠١٦ - ٧٩ ألف درهم).

٢٠- إجمالي الدخل والإيرادات التشغيلية

| ٢٠١٧<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|------------------|------------------|
| ١٢٠,٥٣٥          | ١٠٦,٦٤٥          |
| ١٥,٥٣٤           | ٣٠,٩٧٥           |
| ٢,٤٧٥            | ٢,٤٤٣            |
| ٢,٧٤٦            | ١,٦٢٨            |
| ٨٧٥              | ٨٤٨              |
| ١٤٢,١٦٥          | ١٤٢,٥٣٩          |
| (٤,٢٣٨)          | (١٣,٠٣٢)         |
| ١٣٧,٩٢٧          | ١٢٩,٥٠٦          |

تأجير السفن

خدمات الشحن

بيع وتوزيع المنتجات البحرية

الخدمات الفنية

إدارة السفينة

إجمالي الدخل

ناقصاً: دخل خدمات الوكالة

الإيرادات التشغيلية

٢١- التكاليف التشغيلية

| ٢٠١٧<br>ألف درهم                   | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|------------------------------------|------------------|
| <b>تأجير السفن:</b>                |                  |
| ٣٣,١٩٦                             | ٣٠,٠٧٩           |
| ٤,٣٢٦                              | ٣,٨٧٤            |
| ٣٥,٦٠٣                             | ٣١,٨٩٣           |
| ٣,٧٧١                              | ٢,٩٠٧            |
| ٧٦٠                                | ٥٣٧              |
| <b>خدمات الشحن:</b>                |                  |
| ٧,٥٠٥                              | ١١,٥٤٦           |
| <b>بيع وتوزيع المنتجات البحرية</b> |                  |
| ٢,٠٣٢                              | ١,٨٥٠            |
| ١,٧٧٣                              | ٩٧٩              |
| ٨٨,٩٦٦                             | ٨٢,٦٦٥           |

تشغيل السفن- السفن

تشغيل السفن- قوارب الطاقم

استهلاك السفن (باستثناء قوارب الطاقم)

إطفاء تكاليف الإرساء في النحوض الجافة

إصلاح السفن

تكاليف التشغيل

تكاليف التشغيل

تكاليف الموظفين (إيضاح ٢٣)

الأتعاب المهنية

مصاريف إدارية أخرى

٢٢- المصاريف العمومية والإدارية

| ٢٠١٧<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|------------------|------------------|
| ١٧,٢٠٩           | ١٤,٩٠٩           |
| ٥٩٤              | ٢,٠٣٩            |
| ١٠,١٥٧           | ٩,٩٢١            |
| ٢٧,٩٦٠           | ٢٦,٨٦٩           |

تكاليف الموظفين (إيضاح ٢٣)

الأتعاب المهنية

مصاريف إدارية أخرى

لم تقم المجموعة بأي مطالبات اجتماعية خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٢٠١٦ - لا شيء).

٢٣- تكاليف الموظفين

| ٢٠١٧     | ٢٠١٦     |
|----------|----------|
| ألف درهم | ألف درهم |
| ١٣,٥٦٩   | ١٠,٧٥٣   |
| ٤٣٩      | ٤٧٥      |
| ٣,٢٠١    | ٣,٦٨١    |
| ١٧,٢٠٩   | ١٤,٩٠٩   |

الرواتب والتّجور  
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين (إيضاح ١٧)  
مزايأ أخرى

٢٤- أرباح الأسهم

| ٢٠١٧        | ٢٠١٦        |
|-------------|-------------|
| ألف درهم    | ألف درهم    |
| ٤٠,٧٣٠      | ١٣٦,٥٧٣     |
| ٥٥١,٦٦٦,٦٦٦ | ٥٥١,٦٦٦,٦٦٦ |
| ٠,٠٧٤ درهم  | ٠,٢٤٨ درهم  |

يتم احتساب الأرباح الأساسية للسهم بتقسيم الأرباح العائدة لمالكي المجموعة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية المصدرة. ليس هناك أي أدوات مالية قيد الإصدار والتي يكون لها تأثير مخفف على ربحية السهم

٢٥- تكاليف التمويل

| ٢٠١٧     | ٢٠١٦     |
|----------|----------|
| ألف درهم | ألف درهم |
| ١٠,٢٢٤   | ٥,٩٢٩    |
| ١,٩٩٩    | ١,٦٣١    |
| ١٢,٢٢٣   | ٧,٥٦٠    |

سلفيات من البنوك  
قروض أخرى (إيضاح ١٨)

٢٦- الإيجارات التشغيلية كمؤجر

تقوم المجموعة بتأجير السفن البحرية بموجب عقود تأجير تشغيلي (عقود تأجير آجلة). وتسري عقود التأجير التجلة حتى ٢٠٢٣. ويتم عادةً التفاوض على القيمة الإيجارية لتعكس القيم الإيجارية السائدة بالسوق عند إبرام / تجديد عقد الإيجار. وفيما يلي الحد الأدنى للذمم المدينة للقيم الإيجارية في المستقبل بموجب عقود الإيجار التشغيلية غير القابلة للإلغاء (باستثناء تلك التي تملكها المشاريع المشتركة) هو على النحو التالي:

| ٢٠١٧     | ٢٠١٦     |
|----------|----------|
| ألف درهم | ألف درهم |
| ١٥٠,٦٥٧  | ٩٩,١٢٧   |
| ٦٢٥,٥٦٦  | ٣٩١,١٩٧  |
| ١٤٥,٢١٢  | ١٧٨,٦١٠  |
| ٩٢١,٤٣٥  | ٦٦٨,٩٣٤  |

سنة واحدة بحد أقصى  
بين سنة وخمس سنوات  
أكثر من خمس سنوات

٢٧- الأدوات المالية بحسب الفئة

| ٢٠١٧     | ٢٠١٦     |
|----------|----------|
| ألف درهم | ألف درهم |
| ٢٠,٧٨٢   | ١٦,٢٦٩   |
| ٣,٣٧١    | ٣٥,٦٧٢   |
| ٣٨,٦٧٣   | ٢٥,٣٤٤   |
| ٦٢,٨٢٦   | ٧٧,٢٨٥   |

الموجودات المالية  
القروض والذمم المدينة  
ذمم مدينة تجارية وأخرى (باستثناء الدفعات المقدمة للموردين والمبالغ المدفوعة مقدماً)  
مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة  
النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك

٢٧- الأدوات المالية بحسب الفئة (تتمة)

| ٢٠١٧     | ٢٠١٦     |
|----------|----------|
| ألف درهم | ألف درهم |
| ١٢١,٥٧٣  | ١٣١,٣٢٩  |
| -        | ٢٢٤      |
| ٤٣٥,٥٢٩  | ٣٦٦,٠٩٥  |
| ٥٥٧,١٠٢  | ٤٩٧,٧٩٧  |

المطلوبات المالية

مطلوبات مالية أخرى

ذمم دائنة تجارية وأخرى (باستثناء الدفعات المقدمة من العملاء

وتوزيعات الأرباح المستحقة)

مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة

سلفيات من البنوك

٢٨- الالتزامات

لم تكن هناك أي مصاريف رأسمالية متعاقد عليها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و٢٠١٦. فيما يلي الالتزامات المتعلقة بعقود الإيجار التشغيلية غير القابلة للإلغاء:

| ٢٠١٧     | ٢٠١٦     |
|----------|----------|
| ألف درهم | ألف درهم |
| ١,٠٧٦    | ٧٣٤      |
| ٣,٩٠١    | ١٥٢      |
| ٤,٩٧٧    | ٨٨٦      |

سنة واحدة فأقل  
أكثر من سنة واحدة وأقل من خمس سنوات

٢٩- الضمانات

| ٢٠١٧     | ٢٠١٦     |
|----------|----------|
| ألف درهم | ألف درهم |
| ٣٠٠      | ١٠٠      |

ضمانات بنكية

كانت لدى المجموعة ضمانات بنكية ناتجة في سياق العمل الاعتيادي، ولا يتوقع أن ينتج عنها أي مطلوبات جوهرية.

٣٠- توزيعات أرباح

لم تكن هناك أي أرباح مقترح توزيعها لعام ٢٠١٧ (٢٠١٦- لا شيء).

٣١- المطلوبات الطارئة

دائماً ما تظهر تشريعات ولوائح تنظيمية تتعلق بالملكية القانونية والضرائب والمعاملات بالعملات الأجنبية في عدد من الدول التي تعمل فيها المجموعة. وبعض هذه التشريعات واللوائح التنظيمية لا تكون دائماً واضحة في صياغتها، ويخضع تفسيرها لوجهات نظر السلطات المحلية والوطنية. وهناك أمثلة على التناقض في وجهات النظر بين السلطات المحلية والوطنية بشأن مثل هذه التشريعات.

إن من سياسة المجموعة أن تقوم بتثبيت خسارة في الفترة المحاسبية التي من المحتمل أن تتكبد فيها المجموعة هذه الخسارة. ويتم تحديد المبلغ بشكلٍ معقول (راجع إيضاح ١٨).

ستظل عمليات المجموعة ومركزها المالي يتأثر بالتطورات السياسية، بما في ذلك تطبيق التشريعات واللوائح التنظيمية الحالية والمستقبلية. وإن المجموعة على قناعة بأن هذه المطلوبات الطارئة، فيما يتعلق بعملياتها، ليست جوهرية بأكثر مما تتعرض له الشركات المثيلة العاملة نفس القطاع والدول التي تعمل فيها المجموعة.

# الابتكار والتحول





الخليج للملاحة القابضة (ش.م.ع.)  
Gulf Navigation Holding PJSC

#### مكتب السعودية

هاتف: +٩٦٦ ١ ٤٧٢١٠٦٦  
فاكس: +٩٦٦ ١ ٤٧٢١٠٦٠  
صندوق البريد: ٢٧٤٩٧  
الرياض، المملكة العربية السعودية  
Enquiry.gnh@gulfnav.com

#### مكتب خورفكان

هاتف: +٩٧١ ٩ ٢٣٨٥٧١٣  
فاكس: +٩٧١ ٩ ٢٣٨٣٠٣٢  
صندوق البريد: ١٠٣١٦  
agency@gulfnav.com  
Enquiry.gnh@gulfnav.com

#### مكتب الفجيرة

هاتف: +٩٧١ ٩ ٢٢٢٨٩٩١  
فاكس: +٩٧١ ٩ ٢٢٢٨٩٩٢  
صندوق البريد: ٣٨٢٩  
agency@gulfnav.com  
Enquiry.gnh@gulfnav.com

#### المكتب الرئيسي

أبراج API Trio، البرشا ١  
دبي، الإمارات العربية المتحدة  
هاتف: +٩٧١ ٤ ٤٢٧٠١٠٤  
فاكس: +٩٧١ ٤ ٤٢٧٠١٠٢  
صندوق البريد: ٤٩٦٥١  
info@gulfnav.com

