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

البيانات المالية المجمعة

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

تقرير مجلس الإدارة

يسر مجلس الإدارة لشركة الخليج للملاحة القابضة (ش م ع) والشركات التابعة لها ("المجموعة") أن يقدم الميزانية العمومية المجمعة للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ والبيانات المجمعة للإيرادات والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة ١٢ شهرا للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

النتائج المالية

حققت المجموعة أرباحاً صافية بلغت ١٤٨.٢٢٦ مليون درهم لسنة ٢٠٠٨.
إن الأرباح المحتجزة المتوفرة للتوزيع هي كما يلي:

	مليون درهم
الأرباح من ١ يناير ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	١٤٨.٢٢٦
الأرباح من ١ يناير ٢٠٠٦ إلى ٣٠ أكتوبر ٢٠٠٦ المحولة	٢٧.٧٠٨
أرباح الأسهم الموزعة لسنة ٢٠٠٨	(٨٢.٧٥٠)
الاحتياطي القانوني لسنة ٢٠٠٨	(١٤.٨٢٣)
الرصيد الافتتاحي للأرباح غير الموزعة	٦.٦٥٧
المتوفر للتوزيع	٨٥.٠١٨

وفقاً للنظام الأساسي للشركة والقانون الاتحادي بشأن الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة فقد تم تحويل مبلغ ١٤.٨٢٣ مليون درهم إلى الاحتياطي القانوني من الأرباح القابلة للتوزيع التي بلغت ١٤٨.٢٢٦ مليون درهم.

هناك اقتراح لتوزيع أرباح نقدية بواقع ٨ فلوس للسهم أي ما يعادل ١٣٢.٤٠ مليون درهم وأتعاب لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ ٥.٠٦٥ مليون درهم لعام ٢٠٠٨ وسيعرض الاقتراح على المساهمين لأخذ موافقتهم أثناء الاجتماع القادم للجمعية العمومية السنوية.

بلغ إجمالي حقوق المساهمين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ مبلغ ١.٦٩ مليار درهم.

أعلنت الشركة عن أرباح الأسهم إلى المساهمين وذلك من البداية حتى الآن كما يلي:

	مليون درهم
أرباح الأسهم النهائية للسنة المالية ٢٠٠٧	١١٥.٨٥٠
أرباح الأسهم المرحلية للسنة المالية ٢٠٠٨	٨٢.٧٥٠
أرباح الأسهم المقترحة النهائية للسنة المالية ٢٠٠٨	٤٩.٦٥٠
الإجمالي	٢٤٨.٢٥

أعضاء مجلس الإدارة:

السيد عبد الله الشريم	(رئيس مجلس الإدارة)
السيد راشد الشامسي	(نائب رئيس مجلس الإدارة)
السيد غازي آل إبراهيم	(عضو مجلس إدارة)
السيد فهد الحتيبي	(عضو مجلس إدارة)
السيد أنيس محمد عيسى	(عضو مجلس إدارة)
السيد هزاع القحطاني	(عضو مجلس إدارة)
السيد خالد الزامل	(عضو مجلس إدارة)
السيد عبد الرحمن الصالح	(عضو مجلس إدارة)
السيد عبد الله الحوسني	(عضو مجلس إدارة)
السيد علي حمدان أحمد	(عضو مجلس إدارة)
السيد محمد يوسف المعلم	(عضو مجلس إدارة)



عبد الله الشريم
رئيس مجلس الإدارة

دبي
تاريخ: ٢٩ يناير ٢٠٠٩

إرنست ويونغ

محاسبون قانونيون
صندوق بريد ٩٢٦٧
برج العطار للأعمال – الطابق ٢٨
شارع الشيخ زايد
دبي – الإمارات العربية المتحدة
هاتف: ٤٠٠٠ ٣٣٢ ٤ ٩٧١+
فاكس: ٤٠٠٤ ٣٣٢ ٤ ٩٧١+
dubai.uae@ae.ey.com
www.ey.com/me

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

تقرير حول البيانات المالية

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الخليج للملاحة القابضة (ش م ع) ("الـ ش م ع ") والشركات التابعة لها (معاً "المجموعة") والتي تتألف من الميزانية العمومية المجمعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ والبيانات المجمعة للإيرادات والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات المرفقة.

مسؤولية أعضاء مجلس الإدارة عن البيانات المالية

إن أعضاء مجلس الإدارة مسؤولون عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية المجمعة وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية. تتضمن هذه المسؤولية: تصميم وتطبيق والمحافظة على نظم الرقابة الداخلية المعنية بإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وخالية من الأخطاء الجوهرية سواء كان ذلك نتيجة لاختلاس أو خطأ واختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وإعداد التقديرات المحاسبية المعقولة في مثل هذه الحالات.

مسؤولية مدققي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استناداً إلى أعمال تدقيقنا. لقد تم تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب منا الالتزام بالمتطلبات الأخلاقية وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية خالية من أية أخطاء جوهرية.

يتضمن التدقيق القيام بالإجراءات للحصول على أدلة التدقيق حول المبالغ والإفصاحات الواردة في البيانات المالية. إن الإجراءات المختارة تعتمد على تقدير مدققي الحسابات وتشمل تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية للبيانات المالية سواء نتيجة لاختلاس أو لخطأ. وعند تقييم هذه المخاطر، يضع المدقق في الاعتبار نظام الرقابة الداخلية المعنية بإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة لكي يتم تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في مثل هذه الحالات، ولكن ليس لغرض إبداء رأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلية للشركة. ويتضمن التدقيق أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي أجرتها الإدارة وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية ككل.

وباعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر لنا الأساس لإبداء رأينا حول البيانات المالية.

الرأي

في رأينا، أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، عن المركز المالي للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية

كذلك نؤكد بأنه في رأينا، إن البيانات المالية تتضمن، من جميع النواحي الجوهرية، المتطلبات السارية المفعول لقانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) والنظام الأساسي للشركة وإن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وقد اجري الجرد وفقاً للأصول المرعية وإن البيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بالبيانات المالية تتفق مع السجلات المحاسبية للشركة. لقد حصلنا على جميع المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا. وحسب علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة أية مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) أو النظام الأساسي للشركة على وجه قد يكون له تأثير جوهري على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

عن ارنست ويونغ

Ernst & Young

توقيع
فاروق سير
شريك
رقم القيد ٤٩١

٢٩ يناير ٢٠٠٩
دبي، الإمارات العربية المتحدة

بيـــان الإيـــرادات المجمعة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

	ايضاح	من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (١٢ شهراً) ألف درهم	من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (١٢ شهراً) ألف درهم	من تاريخ التأسيس إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (١٤ شهراً) ألف درهم
إيرادات التشغيل	٣	٣٩٥,٩٣١	٢٧٢,١٢١	٣٠٧,٧٤٨
تكاليف التشغيل	٤	(٢١٤,٧٦٨)	(١٥٦,٥٨٥)	(١٧٨,٤٦١)
إجمالي الأرباح		١٨١,١٦٣	١١٥,٥٣٦	١٢٩,٢٨٧
إيرادات أخرى	٥	٣٣,٧٧٨	٤٦,٨٥٠	٥٤,٥٨٤
مصاريف إدارية	٦	(٢٠,٤٢٩)	(١٦,٥٤٦)	(١٩,٤٧٠)
مخصص للديون المشكوك بها	١٠	(١٢,٨٦٥)	(٢,٢٦٢)	(٢,٢٦٢)
تكاليف تمويل		(٣٣,٤٢١)	(٢٧,٥٣٠)	(٢٨,٦٢٨)
أرباح السنة / الفترة		١٤٨,٢٢٦	١١٦,٠٤٨	١٣٣,٥١١
ربحية السهم	٢٢			
- الأساسي والمخفف (درهم)		٠,٠٩	٠,٠٧	٠,٠٨

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

الميزانيـــة العموميـــة المجمعة

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

	إيضاح	٢٠٠٨ ألف درهم	٢٠٠٧ ألف درهم
الموجودات			
الموجودات غير المتداولة			
السفن والمعدات	٨	١,٧٦٩,٢٩٨	١,٣٥٩,٤٧٣
الشهرة	٩	٥٥٤,٧٩٤	٥٥٤,٧٩٤
		٢,٣٢٤,٠٩٢	١,٩١٤,٢٦٧
الموجودات المتداولة			
بضاعة		٨,١٥٤	٣,٦٠٨
مدينون ومصاريف مدفوعة مقدماً	١٠	٥٦,٦٧٤	٣٥,٤٤٣
أرصدة لدى البنوك ونقد في الصندوق	١١	٦٤٨,٧١٨	٧٣٦,٩٥٩
		٧١٣,٥٤٦	٧٧٦,٠١٠
إجمالي الموجودات		٣,٠٣٧,٦٣٨	٢,٦٩٠,٢٧٧
الحقوق والمطلوبات			
الحقوق			
رأس المال	١٢	١,٦٥٥,٠٠٠	١,٦٥٥,٠٠٠
احتياطي قانوني	١٣	٢٨,٨٩١	١٤,٠٦٨
أرباح غير موزعة	١٤ و ١٥	٨٥,٠١٨	١٢٦,٦١٧
		١,٧٦٨,٩٠٩	١,٧٩٥,٦٨٥
القيمة العادلة لتحوطات أسعار الفائدة	١٦	(٨٠,٩٥٨)	(١٩,٩١٨)
إجمالي الحقوق		١,٦٨٧,٩٥١	١,٧٧٥,٧٦٧
المطلوبات غير المتداولة			
قروض لأجل	١٧	١,٠٦١,٤٧١	٧٣٦,٩٧٧
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	١٨	٨١٣	٥٢١
		١,٠٦٢,٢٨٤	٧٣٧,٤٩٨
المطلوبات المتداولة			
السحوبات على المكشوف من البنوك	١١	١٧,٥٠٨	–
القيمة العادلة لتحوطات أسعار الفائدة	١٦	٨٠,٩٥٨	١٩,٩١٨
الجزء الجاري من القروض لأجل	١٧	١١٢,٦٣٧	٨٦,٤٦٧
دائنون ومبالغ مستحقة الدفع	١٩	٧٠,٣٨٦	٣٧,٠٠٥
مبالغ مستحقة للأطراف ذات العلاقة	٢١	٥,٩١٤	٣٣,٦٢٢
		٢٨٧,٤٠٣	١٧٧,٠١٢
إجمالي المطلوبات		١,٣٤٩,٦٨٧	٩١٤,٥١٠
إجمالي الحقوق والمطلوبات		٣,٠٣٧,٦٣٨	٢,٦٩٠,٢٧٧

تمت الموافقة على البيانات المالية المجمعة للإصدار وفقاً لقرار مجلس الإدارة بتاريخ ٢٩ يناير ٢٠٠٩.



عبد الله الشريم
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمعة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

	إيضاح	من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ ألف درهم	من تاريخ التأسيس إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ ألف درهم
الأنشطة التشغيلية			
أرباح السنة/ الفترة		١٤٨,٢٢٦	١٣٣,٥١١
التعديلات للبنود التالية:			
الاستهلاك	٨	٦٩,٧٧٠	٥١,٤٢٤
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	١٨	٤٩٢	٣٣٧
ربح من بيع معدات		(٤٧)	(٩)
إيرادات تمويل	٥	(٣١,٩٦٩)	(٤٩,٦٤٦)
تكاليف تمويل		٣٣,٤٢١	٢٨,٦٢٨
		٢١٩,٨٩٣	١٦٤,٢٤٥
التغيرات في رأس المال العامل:			
البضاعة		(٤,٥٤٦)	(٢,٩٣٩)
المدينون والمصاريف المدفوعة مقدماً		(٢١,٢٣١)	١١,٥٨٧
الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع		٦,٥٨٩	٢٨,٥٥٠
النقد من العمليات		٢٠٠,٧٠٥	٢٠١,٤٤٣
فوائد مدفوعة		(٤٧,٩٢١)	(٤١,١١٣)
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين	١٨	(٢٠٠)	(٣٢٩)
صافي النقد من الأنشطة التشغيلية		١٥٢,٥٨٤	١٦٠,٠٠١
الأنشطة الاستثمارية			
شراء سفن ومعدات		(٤٦٥,١٥٧)	(٤٩٧,٦٣١)
مبالغ محصلة من بيع معدات		١٠٩	٤٦
إيرادات تمويل مقبوضة		٣١,٩٦٩	٤٣,١٠٩
أرباح ما قبل التأسيس		–	٧,١٧٤
ودائع ثابتة تستحق بعد أكثر من ٣ أشهر		٥٨٦,٢٦٠	(٥٥٥,٦٨٣)
صافي النقد من/المستخدم في الأنشطة الاستثمارية		١٥٣,١٨١	(١,٠٠٢,٩٨٥)
الأنشطة التمويلية			
قروض لأجل تم الحصول عليها		٤٤٠,٨٨٤	٦٩٠,٤٠٣
قروض لأجل مسددة		(٩٠,٢٢٠)	(٦٥,٨٨٠)
مبالغ مستحقة للبنوك تم تسديدها		–	(١٧٤,٩٨٨)
مطلوبات مقابل موجودات حسب عقود إيجار تمويلية مسددة		–	(٣٨٤,١٧٥)
رأس المال المقبوض نقدا		–	٩١٠,٠٠٠
مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة		–	(٣١,٨٦٢)
أرباح موزعة		(١٧١,٨٠٨)	–
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة		(٤,١١٠)	–
صافي النقد من الأنشطة التمويلية		١٧٤,٧٤٦	٩٤٣,٤٩٨
الزيادة في النقدية وشبه النقدية		٤٨٠,٥١١	١٠٠,٥١٤
النقدية وشبه النقدية في ١ يناير	١١	١١٦,٨٠٩	١٦,٢٩٥
النقدية وشبه النقدية في ٣١ ديسمبر	١١	٥٩٧,٣٢٠	١١٦,٨٠٩

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمعة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

	رأس المال *ألف درهم*	*الاحتياطي القانوني* *ألف درهم*	*الأرباح غير الموزعة* *ألف درهم*	*القيمة العادلة لتحوطات أسعار الفائدة* *ألف درهم*	*المجموع* *ألف درهم*
الرصيد في ١ يناير ٢٠٠٨	١,٦٥٥,٠٠٠	١٤,٠٦٨	١٢٦,٦١٧	(١٩,٩١٨)	١,٧٧٥,٧٦٧
أرباح الشركة ذ.م.م محولة إلى ش.م.ع (إيضاح ٢١)	–	–	٢٧,٧٠٨	–	٢٧,٧٠٨
صافي الحركة للقيمة العادلة لتحوطات أسعار الفائدة (إيضاح ١٦)	–	–	–	(٦١,٠٤٠)	(٦١,٠٤٠)
إجمالي الإيرادات (المصاريف) للسنة المثبتة مباشرة في حقوق الملكية	–	–	٢٧,٧٠٨	(٦١,٠٤٠)	(٣٣,٣٣٢)
أرباح السنة	–	–	١٤٨,٢٢٦	–	١٤٨,٢٢٦
إجمالي الإيرادات (المصاريف) للسنة	–	–	١٧٥,٩٣٤	(٦١,٠٤٠)	١١٤,٨٩٤
المحول إلى الاحتياطي القانوني (إيضاح ١٣)	–	١٤,٨٢٣	(١٤,٨٢٣)	–	–
أرباح موزعة (إيضاح ١٤)	–	–	(١١٥,٨٥٠)	–	(١١٥,٨٥٠)
أرباح مرحلية موزعة (إيضاح ١٤)	–	–	(٨٢,٧٥٠)	–	(٨٢,٧٥٠)
أتعاب مقترحة لأعضاء مجلس الإدارة (إيضاح ١٥)	–	–	(٤,١١٠)	–	(٤,١١٠)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	**١,٦٥٥,٠٠٠**	**٢٨,٨٩١**	**٨٥,٠١٨**	**(٨٠,٩٥٨)**	**١,٦٨٧,٩٥١**

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمعة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

	رأس المال *ألف درهم*	*الاحتياطي القانوني* *ألف درهم*	*الأرباح غير الموزعة* *ألف درهم*	*القيمة العادلة لتحوطات أسعار الفائدة* *ألف درهم*	*المجموع* *ألف درهم*
رأس المال المقدم	١,٦٥٥,٠٠٠	–	–	–	١,٦٥٥,٠٠٠
أرباح ما قبل التأسيس	–	–	٧,١٧٤	–	٧,١٧٤
صافي الحركة للقيمة العادلة لتحوطات أسعار الفائدة (إيضاح ١٦)	–	–	–	(١٩,٩١٨)	(١٩,٩١٨)
إجمالي الإيرادات (المصاريف) للسنة المثبتة مباشرة في حقوق الملكية	–	–	٧,١٧٤	(١٩,٨١٨)	(١٢,٧٤٤)
أرباح الفترة من التأسيس إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	–	–	١٣,٥١١	–	١٣٣,٥١١
إجمالي الإيرادات (المصاريف) للفترة	–	–	١٤٠,٦٨٥	(١٩,٩١٨)	١٢٠,٧٦٧
المحول إلى الاحتياطي القانوني (إيضاح ١٣)	–	١٤٠٦٨	(١٤,٠٦٨)	–	–
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	١,٦٥٥,٠٠٠	١٤,٠٦٨	١٢٦,٦١٧	(١٩,٩١٨)	١,٧٧٥,٧٦٧

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

١- الأنشطة

إن شركة الخليج للملاحة القابضة (ش م ع) ("الشركة ") تأسست في ٣٠ أكتوبر ٢٠٠٦ كشركة مساهمة عامة وفقاً لقانون الشركات التجارية رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) في دولة الإمارات العربية المتحدة. تقوم الشركة المساهمة العامة بصورة رئيسية بأعمال النقل البحري للبضائع وتأجير السفن ووكالة سفن والنقل البحري بموجب عقود خاصة للركاب والتجار وخدمات النقل والتخليص وتحميل وتفريغ الحاويات وخدمات التفريغ والتعبئة من خلال الشركات التابعة لها المدرجة أدناه. إن العنوان المسجل للشركة هو الطابق ٣٢، جناح رقم ٣٢٠١، برج سابا ١، أبراج بحيرة الجميرة، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

إن الشركة المساهمة العامة والشركات التابعة لها مباشرة أو غير مباشرة المدرجة أدناه يشار إليها بـ"المجموعة" في هذه البيانات المالية المجمعة.

الشركات التابعة	*بلد التأسيس*
شركة الخليج للملاحة القابضة ش م ح	الإمارات العربية المتحدة
مجموعة الخليج للملاحة ش م ح	الإمارات العربية المتحدة
الخليج لإدارة السفن الملاحية م م ح	الإمارات العربية المتحدة
الخليج للسفن م م ح	الإمارات العربية المتحدة
ناقلات الخليج للنفط الخام ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة
ناقلات الخليج للكيماويات ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة
شركة لام جلف البحرية ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة
الخليج للملاحة والوساطة ذ.م.م	عمان
هوايلات كوربوريشن	بنما
ديفي كوربوريشن	بنما
جلمودا كوربوريشن	بنما
فناتير كوربوريشن	بنما
أحمدي للملاحة انك	جزر مارشال
جاش للملاحة انك	بنما
مشرف للملاحة انك	جزر مارشال
مزوار للملاحة انك	جزر مارشال
شقرا للملاحة انك	جزر مارشال
سيب للملاحة انك	بنما
رياض للملاحة انك	جزر مارشال
صفوة للملاحة انك	جزر مارشال
شيبا للملاحة المحدودة	هونغ كونغ

٢ - السياسات المحاسبية الهامة

أسس إعداد البيانات المالية
يتم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية. إن السياسات المحاسبية مماثلة لتلك المستخدمة للفترة المالية السابقة.

إن العملة المستخدمة لدى المجموعة هي الدولار الأمريكي. ولكن البيانات المالية المجمعة تم عرضها بدرهم الإمارات العربية المتحدة كونها العملة المحلية. تم تحويل المبالغ بالدولار الأمريكي إلى درهم الإمارات بسعر ١ دولار أمريكي = ٣,٦٦ درهم الإمارات.

تعد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتشمل القياس بالقيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة.

أسس التجميع
تتألف البيانات المالية المجمعة من البيانات المالية للشركة والشركات التابعة لها ("معا المجموعة") وذلك باستخدام تاريخ إعداد تقارير مماثلة وسياسات محاسبية مماثلة. تم حذف جميع المعاملات الجوهرية والأرباح و الأرصدة بين الشركات عند تجميع البيانات المالية.

يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من تاريخ تحويل الرقابة للمجموعة ويتوقف التجميع مع تاريخ تحول الرقابة عن المجموعة.

المعايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة ولم يتم إتباعها حتى الآن
لم تقم المجموعة بإتباع معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة والتي لم تصبح سارية المفعول.

باستثناء المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ المعدل، فإن إتباع هذه المعايير والتفسيرات لن يكون له أية تأثيرات على الأداء المالي أو الوضع المالي للمجموعة. سوف ينتج عن تطبيق هذا المعيار تعديلات على عرض البيانات المالية.

تحقق الإيرادات
تثبت الإيرادات المستلمة من تأجير السفن على أساس طريقة القسط الثابت خلال فترة التأجير.

إن الإيرادات المرتبطة بالرحلة يتم تثبيتها بالرجوع إلى المرحلة التي تمت من الرحلة بتاريخ الميزانية العمومية.

تتألف إيرادات إدارة السفن ووكالة السفن والوكالة التجارية من قيمة الفواتير الصادرة عن البضاعة الموردة والخدمات المقدمة خلال السنة بعد تنزيل الخصومات والمرتجعات.

تثبت إيرادات الفوائد عند استحقاقها باستخدام طريقة الفائدة الفعلية وبموجبها فإن السعر المستخدم يخفض بالتمام المقبوضات النقدية المستقبلية التقديرية من خلال العمر المتوقع للأصل المالي إلى صافي المبلغ المدرج للأصل المالي.

السفن والمعدات
يتم إظهار السفن والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض دائم في القيمة.

إن الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ لا تستهلك. يتم تسجيل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بالتكلفة التي تمثل بصورة رئيسية الالتزام التعاقدي للمجموعة لتشييد السفن. ويتم رسملة التكاليف المحملة العائدة مباشرة لتشييد الأصل. تحول الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ إلى صنف الأصل الملائم وتستهلك وفقاً لسياسات المجموعة عند إتمام تشييد الأصل وعندما يبدأ استخدامه.

يحتسب الاستهلاك على أساس طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار المقدرة لاستخدام الموجودات وذلك كما يلي:

السفن الجديدة	٢٥ سنة
السفن المستعملة	١١ إلى ١٢ سنة
التحسينات المستأجرة	١٠ سنوات
المباني	٣٠ سنة
الآلات والمعدات	٢ إلى ٥ سنوات
الأثاث والتركيبات	٥ سنوات
السيارات	٥ سنوات
تكاليف الحوض الجاف	٢ إلى ٤ سنوات

٢- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

السفن والمعدات (تتمة)

يتم مراجعة القيمة المدرجة للسفن والمعدات بخصوص الانخفاض الدائم في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى عدم إمكانية تحصيل القيمة المدرجة بها. عند وجود مثل هذا المؤشر وعندما تزيد القيمة المدرجة عن القيمة الممكن تحصيلها فإنه يتم تخفيض قيمة الموجودات إلى المبلغ الممكن تحصيله.

إن المصاريف التي تنفق لإحلال عنصر أحد بنود السفن والمعدات التي تدرج في الحسابات بصورة منفصلة يتم رسملتها وتشطب القيمة المدرجة للعنصر الذي تم إحلاله. أما المصاريف اللاحقة الأخرى فيتم رسملتها فقط عندما تزيد من المزايا الاقتصادية المستقبلية للبند المتعلق بالسفن والمعدات. يتم تثبيت جميع المصاريف الأخرى في بيان الإيرادات عند حدوث المصاريف.

يتم شطب عنصر السفن والمعدات عند البيع أو عندما لا يكون هنالك أية فوائد اقتصادية مستقبلية متوقعة من استخدامها أو بيعها. إن اية أرباح أو خسائر تظهر من شطب الموجودات (تم احتسابها بالفرق بين صافي المبالغ المحصلة من المبيعات والقيمة المدرجة للموجودات) تثبت تحت بند "إيرادات تشغيلية أخرى" في بيان الإيرادات في الفترة التي تشطب فيها الموجودات.

الشهرة

يتم قياس الشهرة في البداية بالتكلفة باعتبارها تمثل الزيادة في تكلفة الحيازة عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والالتزامات الطارئة التي يمكن تحديدها. ولاحقاً للتثبيت الأولي، تقاس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أية خسائر من الانخفاض الدائم في القيمة. يتم مراجعة الشهرة سنوياً أو أكثر من مرة سنوياً إذا أشارت الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى إمكانية انخفاض القيمة المدرجة بها بشكل دائم.

تكاليف القروض

إن تكاليف القروض العائدة مباشرة لاستحواذ أو تشييد أو إنتاج أصل من الضروري أن يأخذ وقتا كافيا ليصبح جاهزاً لغرض استخدامه أو بيعه ورسملته كجزء من تكلفة الأصل. تحمّل تكاليف القروض الأخرى للمصاريف في فترة حدوثها.

البضاعة

إن البضاعة التي تتألف من المواد الاستهلاكية يتم إظهارها بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. تمثل التكاليف جميع المصاريف التي تنفق على البضاعة حتى وصولها إلى موقعها وشكلها الحالي ويتم تحديدها على أساس الوارد أولاً يصرف أولاً.

يستند صافي القيمة الممكن تحقيقها على أساس سعر البيع التقديري أثناء سير الأعمال العادية ناقصاً أية تكاليف إضافية من المتوقع صرفها عند البيع.

المدينون

تظهر الذمم المدينة بقيمة الفاتورة الأصلية ناقصاً المخصص للمبالغ المشكوك في تحصيلها. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما يصبح من غير المرجح تحصيل كامل المبلغ. تشطب الديون المعدومة عندما يصبح من غير الممكن تحصيلها.

النقدية وشبه النقدية

لغرض بيان التدفقات النقدية، تتألف النقدية وشبه النقدية من النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل التي تستحق في الأصل خلال الثلاثة أشهر أو أقل بعد تنزيل رصيد السحب على المكشوف من البنوك.

عقود الإيجار

إن عقود الإيجار حيث يحتفظ المؤجر بصورة كبيرة بجميع المخاطر والمزايا لملكية الأصل يتم تصنيفها كعقود إيجار تشغيلية. يتم تثبيت دفعات عقود الإيجار التشغيلية كمصروف في بيان الإيرادات على أساس طريقة القسط الثابت على مدى فترة العقد.

٢- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع
يتم تسجيل المبالغ المستحقة الدفع في المستقبل عن قيمة البضاعة أو الخدمات المقدمة سواء تم إصدار فاتورة بها من المورد أم لا.

المخصصات
يتم تثبيت المخصصات عند وجود التزام (قانوني أو فعلي) على المجموعة نتيجة حدث سابق وتكون تكاليف سداد الالتزام محتملة وقابلة للتحديد.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
تقوم المجموعة بتكوين مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين الوافدين. تستند المبالغ المستحقة الدفع على الراتب النهائي وطول مدة خدمة الموظفين خضوعاً لإتمام الحد الأدنى عن فترة الخدمة. يؤخذ مخصص للتكاليف المتوقعة لهذه المزايا على مدى فترة الخدمة.

العملات الأجنبية
تسجل قيمة المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة حين إجراء المعاملات. كما تحول قيمة الموجودات والمطلوبات المالية المسجلة بالعملة الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية. ويتم إدراج جميع فروقات التحويل في بيان الإيرادات.

الأدوات المالية المشتقة
تستخدم المجموعة الأدوات المالية المشتقة مثل مقايضات سعر الفائدة لتحويط مخاطرها المرتبطة بتقلبات سعر الفائدة. إن مثل تلك الأدوات المالية المشتقة تثبت في البداية بالقيمة العادلة بتاريخ إبرام عقد المشتقات ويعاد قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إدراج المشتقات كموجودات عندما تكون القيمة العادلة موجبة وتدرج كمطلوبات عندما تكون القيمة العادلة سالبة.

يتم تحديد القيمة العادلة عقود مقايضات أسعار الفائدة بالرجوع إلى أسعار السوق للأدوات المشابهة. يتم تثبيت الجزء الفعال من الأرباح والخسائر عن أداة التحوط مباشرة في حقوق الملكية ويدرج الجزء غير الفعال في بيان الأرباح والخسائر. إن أية أرباح أو خسائر تنتج عن التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات والتي تكون غير مؤهلة لحسابات التحوط تؤخذ مباشرة في صافي الأرباح أو الخسائر للسنة. إن المبالغ المدرجة ضمن حقوق الملكية يتم تحويلها إلى بيان الإيرادات عندما تؤثر المعاملة المتحوط بشأنها على الأرباح أو الخسائر على سبيل المثال عندما يتم تثبيت الإيرادات المالية أو المصروفات المالية المتحوط بشأنها.

٣- إيرادات التشغيل

	من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (١٢ شهرا) ألف درهم	*من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (١٢ شهرا) ألف درهم*	*من تاريخ التأسيس إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (١٤ شهرا) ألف درهم*
إيرادات تأجير السفن	٣٧٤,٣٩٨	٢٥٢,٤٠٨	٢٨٤,٧١٩
وكالة السفن	١٨,٧١٦	١٥,٣٨٩	١٧,٩٠٣
الوكالة التجارية	٢,٨١٧	٤,٢٨٠	٥,٠٦٠
إيرادات إدارة السفن	–	٤٤	٦٦
	٣٩٥,٩٣١	٢٧٢,١٢١	٣٠٧,٧٤٨

٤- تكاليف التشغيل

	من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (١٢ شهرا) ألف درهم	من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (١٢ شهرا) ألف درهم	من تاريخ التأسيس إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (١٤ شهرا) ألف درهم
استئجار السفن:			
استئجار سفن عابرة	٨٢,٦٧٣	٥٤,٣٥٧	٦٢,٩١٥
استهلاك السفن	٥٥,٢٧٨	٣٩,٤٣٨	٤٤,٣٦٠
استئجار سفن من غير طاقم	٢٣,٢٠٨	٢٣,١٤٥	٢٧,٠١٤
عمولة على الشحن	١٢,٤٥٨	٧,٦٦٩	٨,٠٠٧
شطب الحوض الجاف	١٢,٠٧١	٤,٨٢٨	٤,٨٢٨
تكاليف الإيجار	٥,٦٦٥	٣,٣٦٣	٣,٣٦٣
تكاليف الملاجئ	٢,٩٦٤	٥,٢٧١	٥,٧٢٨
تكاليف أخرى	٥,٥٧١	٣,١٧٥	٤,٢٦٠
وكالة السفن:			
تكاليف التشغيل	١١,٩١٥	١١,٠٤٨	١٣,٠٣٢
استهلاك السفن	٥٣٤	٥٣٥	٥٥٠
الوكالة التجارية	٢,٤٣١	٣,٧٥٦	٤,٣٩٦
إدارة السفن	–	–	٨
	٢١٤,٧٦٨	١٥٦,٥٨٥	١٧٨,٤٦١

٥- الإيرادات الأخرى

	من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (١٢ شهرا) ألف درهم	من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (١٢ شهرا) ألف درهم	من تاريخ التأسيس إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (١٤ شهرا) ألف درهم
إيرادات تمويل	٢٨,٧٢٢	١٦,٨٣١	٤٩,٦٤٦
إيرادات تمويل أخرى	٣,٢٤٧	٢٥,٢١٣	–
إيرادات متنوعة	١,٨٠٩	٤,٨٠٦	٤,٩٣٨
	٣٣,٧٧٨	٤٦,٨٥٠	٥٤,٥٨٤

إن إيرادات التمويل تمثل بصورة رئيسية الأرباح المكتسبة عن الأموال المودعة لدى مؤسسات مالية مطابقة للشريعة.

٦- المصاريف الإدارية

	من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (١٢ شهرا) ألف درهم	من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (١٢ شهرا) ألف درهم	من تاريخ التأسيس إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (١٤ شهرا) ألف درهم
رواتب ومزايا الموظفين	١٢,٤٣٣	١٠,٢١٩	١١,٤٧١
مصاريف إدارية أخرى	٧,٩٩٦	٦,٣٢٧	٧,٩٩٩
	٢٠,٤٢٩	١٦,٥٤٦	١٩,٤٧٠

٧- المعلومات القطاعية

لأغراض إدارية، تم تنظيم المجموعة في وحدات التأجير وعدة وحدات أعمال أخرى. ولكن نظراً لأن إجمالي الإيرادات والأرباح أو الموجودات لجميع وحدات الأعمال الأخرى مجتمعة تقل عن ١٠% من المجاميع المعنية للمجموعة فإنها لا تعتبر على أنها قطاعات يتوجب إعداد التقارير عنها.

٨ – السفن والمعدات

	السفن ألف درهم	المباني ألف درهم	تحسينات المباني المستأجرة ألف درهم	معدات ألف درهم	أثاث وتركيبات ألف درهم	سيارات ألف درهم	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ ألف درهم	المجموع ألف درهم
التكلفة:								
في ١ يناير ٢٠٠٨	٩٠٤,٩٩٦	٨,٨٨٥	٢,٣٤٢	٨٦٠	٣١٥	٣٥٠	٤٩٣,١٣٨	١,٤١٠,٨٨٦
الإضافات	٢٣,٤٣٠	–	–	٣٥٣	٢٩	٩٩	٤٥٥,٧٥٠	٤٧٩,٦٦١
التحويلات	٤١٩,٣٨٩	–	–	–	–	–	(٤١٩,٣٨٩)	–
الاستبعادات	–	–	–	(٧٠)	–	(١٠٢)	–	(١٧٢)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	١,٣٤٧,٨١٥	٨,٨٨٥	٢,٣٤٢	١,١٤٣	٣٤٤	٣٤٧	٥٢٩,٤٩٩	١,٨٩٠,٣٧٥
الاستهلاك:								
في ١ يناير ٢٠٠٨	٥٠,٢٧٩	٢٦٤	٣٦٦	٣٣٣	٩٠	٨١	–	٥١,٤١٣
للسنة	٦٨,٧٥٥	٢٩٦	٣٤٢	٢١٩	٨٥	٧٣	–	٦٩,٧٧٠
للاستبعادات	–	–	–	(٦٨)	–	(٣٨)	–	(١٠٦)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	١١٩,٠٣٤	٥٦٠	٧٠٨	٤٨٤	١٧٥	١١٦	–	١٢١,٠٧٧
صافي المبالغ المدرجة:								
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	**١,٢٢٨,٧٨١**	**٨,٣٢٥**	**١,٦٣٤**	**٦٥٩**	**١٦٩**	**٢٣١**	**٥٢٩,٤٩٩**	**١,٧٦٩,٢٩٨**

٨ – السفن والمعدات

	السفن ألف درهم	المباني ألف درهم	تحسينات المباني المستأجرة ألف درهم	معدات ألف درهم	أثاث وتركيبات ألف درهم	سيارات ألف درهم	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ ألف درهم	المجموع ألف درهم
التكلفة:								
عند التحويل من ذ.م.م (إيضاح ٢٠)	٤٥٩,٤٥٨	–	١,٥٩٩	٣١٨	١٢٨	٢٨٥	٤٣٩,٠٣٠	٩٠٠,٨١٨
الإضافات	٤٤٤,٩٩١	–	٧٤٣	٥٥٣	١٨٧	١٠٢	٦٣,٥٤٠	٥١٠,١١٦
التحويلات	٥٤٧	٨,٨٨٥	–	–	–	–	(٩,٤٣٢)	–
الاستبعادات	–	–	–	(١١)	–	(٣٧)	–	(٤٨)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٩٠٤,٩٩٦	٨,٨٨٥	٢,٣٤٢	٨٦٠	٣١٥	٣٥٠	٤٩٣,١٣٨	١,٤١٠,٨٨٦
الاستهلاك:								
للسنة/الفترة	٥٠,٢٧٩	٢٦٤	٣٦٦	٣٣٧	٩٠	٨٨	–	٥١,٤٢٤
للاستبعادات	–	–	–	(٤)	–	(٧)	–	(١١)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٥٠,٢٧٩	٢٦٤	٣٦٦	٣٣٣	٩٠	٨١	–	٥١,٤١٣
صافي المبالغ المدرجة:								
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٨٥٤,٧١٧	٨,٦٢١	١,٩٧٦	٥٢٧	٢٢٥	٢٦٩	٤٩٣,١٣٨	١,٣٥٩,٤٧٣

إن الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تمثل بصورة رئيسية دفعة مقدما لإنشاء أربعة سفن (٢٠٠٧– ستة سفن).

إن مبلغ تكاليف القروض المدرج ضمن الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ خلال السنة هو ١٤,٥٠٠ ألف درهم (٢٠٠٧– ١٠,٢٦١ ألف درهم).

إن السفن التي لها قيمة دفترية صافية ١,١٨٦,٨٤١ ألف درهم (٢٠٠٧– ٨٢٢,٦٥٣ ألف درهم) والسفن قيد الإنشاء في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ تم رهنها كضمان مقابل قرض لأجل (إيضاح ١٧).

٨ - السفن والمعدات (تتمة)

تم تحميل مصروف الاستهلاك في بيان الإيرادات كما يلي:

	من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (١٢ شهراً) ألف درهم	*من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (١٢ شهراً) ألف درهم*	*من تاريخ التأسيس إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (١٤ شهراً) ألف درهم*
تكاليف تشغيلية	٦٨,٧٥٤	٤٨,٦٩٨	٥٠,٢٧٩
مصاريف إدارية	١,٠١٦	١,٥٨٣	١,١٤٥
	٦٩,٧٧٠	٥٠,٢٨١	٥١,٤٢٤

٩ - الشهرة

	٢٠٠٨ ألف درهم	*٢٠٠٧ ألف درهم*
الشهرة عند التحويل (إيضاح ٢٠)	٥٥٤,٧٩٤	٥٥٤,٧٩٤

إن المبلغ المدرج للشهرة قد تم تحميله للأعمال ككل. أما المبلغ القابل للتحصيل فقد تم تحديده اعتمادا على احتساب القيمة المستخدمة باستخدام تقديرات التدفق النقدي من الموازنات المالية المعتمدة من قبل الإدارة العليا والتي تغطي فترة عشر سنوات.

إن سعر الخصم المطبق لتقديرات التدفقات النقدية هو ١٢%. وأن التدفقات النقدية بعد فترة العشر سنوات ستكون مقدرة باستخدام معدل نمو قدره ١%.

إن الافتراضات الرئيسية المستخدمة في احتساب القيمة المستخدمة هي:

الهامش الإجمالي
يستند الهامش الإجمالي على مستوى النشاط الحالي والتأثير المتوقع من السفن الجديدة، والتي هي حالياً قيد الإنشاء، لتنضم للمجموعة.

أسعار الخصم
هذه تعكس العلامة المميزة للإدارة من حيث تقييم عروض الاستثمار. تم أخذ عوائد الودائع البنكية بعين الاعتبار.

١٠- المدينون والمصاريف المدفوعة مقدماً

	٢٠٠٨ ألف درهم	*٢٠٠٧ ألف درهم*
مدينون تجاريون	٢١,٠٦٢	١٣,٤٦٧
إيرادات تمويل مستحقة القبض	٧,٢٤٢	٦,٤٨٨
مكافآت مدينة	٥,٩١٤	٥,٩١٤
دفعات مقدماً للموردين	٧,٣١٤	٥٣١
مصاريف مدفوعة مقدماً	١٠,٣٢٣	٧,٤٤٤
مدينون آخرون	٤,٨١٩	١,٥٩٩
	٥٦,٦٧٤	٣٥,٤٤٣

١٠- المدينون والمصاريف المدفوعة مقدماً (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ كان هناك ذمم مدينة تجارية بالقيمة الاسمية بمبلغ ٨,٥٨١ ألف درهم (٢٠٠٧- ٢,١٥٩ ألف درهم) منخفضة القيمة. إن الحركات في مخصص الانخفاض في القيمة للذمم المدينة هي كما يلي:

	٢٠٠٨ *ألف درهم*	٢٠٠٧ *ألف درهم*
في ١ يناير	٢,١٥٩	-
المحمل للسنة/ الفترة	١٢,٨٦٥	٢,٢٦٢
مبالغ مشطوبة	(٦,٤٤٣)	(١٠٣)
في ٣١ ديسمبر	٨,٥٨١	٢,١٥٩

كما في ٣١ ديسمبر، فإن عمر الذمم المدينة التجارية التي لم تنخفض قيمتها هو كما يلي:

	المجموع *ألف درهم*	غير متأخرة وغير منخفضة القيمة *ألف درهم*	*المتأخرة وغير منخفضة القيمة*				
			أقل من ٣٠ يوم *ألف درهم*	٣٠-٦٠ يوم *ألف درهم*	٦٠-٩٠ يوم *ألف درهم*	٩٠-١٢٠ يوم *ألف درهم*	أكثر من ١٢٠ يوم *ألف درهم*
٢٠٠٨	٢١,٠٦٢	٣,٠٩٦	٨,٧٤٩	٤,٢٢٤	٤,٠٥٢	٢٩٥	٦٤٦
٢٠٠٧	١٣,٤٦٧	٧,٣٤٥.	١,٥٣٩	٦٧٧	٦٥٦	٤٤٣	٢,٨٠٧

إن الذمم المدينة التي لم تتعرض للانخفاض الدائم، بناء على الخبرة السابقة من المتوقع أن يتم تسديدها بالكامل. ليس من سياسة المجموعة الحصول على ضمانات مقابل الذمم المدينة، ولذلك فإن معظم الذمم المدينة غير مضمونة.

إن المكافآت المدينة تمثل مبالغ مدفوعة بواسطة المحكمين عن مطالبات مقدمة من الشركة السابقة، الخليج للملاحة القابضة ذ.م.م ضد بعض الأطراف الأخرى. تعتقد الإدارة بأن مبالغ المطالبات المدفوعة بواسطة المحكمين سيتم استردادها في نهاية الأمر. وفقاً للتعهد المقدم من قبل بعض المساهمين في شركة الخليج للملاحة القابضة ذ.م.م فإن أي مبلغ لم يتم تحصيله سوف يتم تسويته مقابل المبالغ الدائنة لهم (الإيضاح ٢١).

١١- النقدية وشبه النقدية

	٢٠٠٨ *ألف درهم*	٢٠٠٧ *ألف درهم*
أرصدة لدى البنوك ونقد في الصندوق	٦٤٨,٧١٨	٧٣٦,٩٥٩
ودائع ثابتة تستحق بعد أكثر من ٣ أشهر	(٣٣,٨٩٠)	(٦٢٠,١٥٠)
سحوبات على المكشوف من البنوك	(١٧,٥٠٨)	-
	٥٩٧,٣٢٠	١١٦,٨٠٩

تشتمل النقدية وشبه النقدية على ودائع بنكية بقيمة ٥٦٥,٩٩٤ ألف درهم (٢٠٠٧- ٦٥,٢٥٦ ألف درهم) تستحق خلال ثلاثة أشهر من تاريخ الميزانية العمومية. إن جميع الودائع محتفظ بها في بنوك محلية، وهي مصنفة بدرهم الإمارات العربية المتحدة وتترتب عليها فوائد أو أرباح بمتوسط سعر ٦% سنويا (٢٠٠٧ – ٥,٧٥% سنويا).

١٢ - رأس المال

المصرح به المصدر والمدفوع بالكامل

	٢٠٠٨ *ألف درهم*	٢٠٠٧ *ألف درهم*
٩١٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة ١ درهم للسهم مدفوعة نقداً	٩١٠,٠٠٠	٩١٠,٠٠٠
٧٤٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة ١ درهم للسهم مدفوعة عينياً	٧٤٥,٠٠٠	٧٤٥,٠٠٠
	١,٦٥٥,٠٠٠	١,٦٥٥,٠٠٠

إن موجودات ومطلوبات شركة الخليج للملاحة القابضة ذ.م.م تم تحويلها إلى شركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع كمساهمة عينية تمثل حصة بنسبة ٤٥% في الشركة المساهمة العامة.

١٣- الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة، تم تحويل ١٠% من أرباح السنة إلى الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة أن تقرر التوقف عن هذه التحويلات السنوية عندما يصبح إجمالي الاحتياطي مساويا ٥٠% من رأس المال المدفوع. هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي يسمح بها القانون.

١٤- أرباح الأسهم

خلال السنة، تمت الموافقة على أرباح نقدية وتوزيعها بواقع ٠,٠٧ درهم للسهم الواحد ويبلغ مجموعها ١١٥,٨٥٠ ألف درهم فيما يتعلق بعام ٢٠٠٧. بالإضافة لذلك، قامت الشركة بتوزيع أرباح مرحلية بواقع ٠,٠٥ درهم للسهم الواحد ويبلغ مجموعها ٨٢,٧٥٠ ألف درهم. اقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية إضافية بواقع ٠,٠٣ درهم للسهم ويبلغ مجموعها ٤٩,٦٥٠ ألف درهم. إن الأرباح المرحلية والنهائية تخضع للموافقات الضرورية.

١٥- أتعاب أعضاء مجلس الإدارة

خلال السنة، تمت الموافقة على أتعاب أعضاء مجلس الإدارة ودفعها بواقع ٤,١١٠ ألف درهم تتعلق بعام ٢٠٠٧. اقترح مجلس الإدارة دفع أتعاب لأعضاء مجلس الإدارة بواقع ٥,٠٦٥ ألف درهم. تخضع هذه الأتعاب للموافقات الضرورية.

١٦- الأدوات المالية المشتقة

لدى المجموعة عقدين لمقايضة أسعار الفائدة قائمين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ ومصنفان كتحوطات مقابل التقلبات المتوقعة في أسعار الفائدة. إن إجمالي مبلغ القروض الذي يغطي هذان العقدان هو ٧٧٢,٥٤٣ ألف درهم ويستحق في يناير وسبتمبر ٢٠١٣ على التوالي. تم التفاوض على شروط العقدين لكي تتطابق مع بنود اتفاقيات القروض. إن القيم العادلة السلبية لهذه العقود مصنفة كتحوطات التدفقات النقدية والتي تم تصنيفها في حقوق الملكية والدائنين.

تمثل القيم العادلة السلبية التدفق النقدي الخارج المستقبلي المتوقع على البند المتحوط بشأنه.

١٧- القروض لأجل

هذه تمثل قروض تم الحصول عليها من ثلاث بنوك تجارية كما يلي:

(أ) لإنشاء أربع ناقلات للكيماويات – ٥٩٠,٧٢٥ ألف درهم متبقي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٢٠٠٧- ١٩٨,٩٢٠ ألف درهم) الجزء الجاري ٢٨,٤٥٧ ألف درهم (٢٠٠٧- ٢,٢٨٧ ألف درهم).

هذا القرض مضمون مقابل التنازل عن عقد بناء سفن من هيونداي ميبو والتنازل عن كفالة استرداد من بنك كاكسيم ورهن أسهم شركات تابعة تمتلك السفن. تترتب على القرض فائدة حسب سعر لايبور زائداً ٠,٧% ويسدد رصيد القرض المتبقي على ٣٨ قسطاً ربع سنوي.

(ب) لاستملاك ٦ سفن بروبو – ٢٠٤,٥٠٠ ألف درهم متبقي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٢٠٠٧- ٢٧٠,٣٨٣ ألف درهم) الجزء الجاري ٦٥,٨٨٠ ألف درهم (٢٠٠٧- ٦٥,٨٨٠ ألف درهم).

إن القرض مضمون بالتنازل عن الرهن على سفن بروبو ورهن أسهم شركات تابعة تمتلك السفن. تترتب على القرض فائدة حسب سعر لايبور زائداً ٠,٧% ويسدد رصيد القرض المتبقي على ١٩ قسطاً ربع سنوي.

(ج) لاستملاك سفينة في أل سي سي – ٢٩٢,٨٠٠ ألف درهم متبقي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٢٠٠٧- ٣١١,١٠٠ ألف درهم) الجزء الجاري ١٨,٣٠٠ ألف درهم (٢٠٠٧- ١٨,٣٠٠ ألف درهم).

إن القرض مضمون بالتنازل عن الرهن على سفينة في أل سي سي ورهن أسهم شركات تابعة تمتلك السفن. تترتب على القرض فائدة حسب سعر لايبور زائداً ٠,٧% ويسدد رصيد القرض المتبقي على ١٨ قسطاً نصف سنوية والقسط الأخير بمبلغ ١٢٨,١٠٠ ألف درهم.

(د) لإنشاء ناقلتين للكيماويات – ٨٦,٠٨٣ ألف درهم متبقي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٢٠٠٧- ٤٣,٠٤١ ألف درهم).

هذا القرض مضمون بالتنازل عن عقد بناء سفن من شركة شينا للبناء المحدودة، والتنازل عن استرداد ضمان من بنك التطوير الكوري ورهن أسهم شركات تابعة تمتلك السفن. تترتب على القرض فائدة حسب سعر لايبور زائداً ٠,٧% ويسدد على ٢٨ قسطاً ربع سنوي ابتداء من بعد ثلاثة أشهر من تسليم السفينة والمتوقع أن يتم بحلول ٣١ أغسطس ٢٠٠٩.

١٨ - مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

إن الحركات في المخصص المثبت في الميزانية العمومية هي كما يلي:

	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	ألف درهم	*ألف درهم*
الرصيد الافتتاحي	٥٢١	
عند التحويل من الـ ذ.م.م (إيضاح ٢٠)	–	٥١٣
المخصص خلال السنة/الفترة	٤٩٢	٣٣٧
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة	(٢٠٠)	(٣٢٩)
المخصص كما في ٣١ ديسمبر	٨١٣	٥٢١

لم يتم إجراء تقييم حسابي نظراً لأن صافي أثر أسعار الخصم والزيادات المستقبلية في المزايا من غير المرجح أن تكون جوهرية.

١٩ - الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع

	٢٠٠٧	٢٠٠٧
	ألف درهم	*ألف درهم*
دائنون تجاريون	٩,٩١٩	٩,٠١٤
مصاريف مستحقة الدفع	٢٨,٢٨٤	١٣,٧٤٥
دفعات مقدمة من العملاء	٥,٣٩١	١٤,٢٤٦
أرباح مستحقة الدفع	٢٦,٧٩٢	-
	٧٠,٣٨٦	٣٧,٠٠٥

٢٠- تجميع الأعمال

في ٣٠ أكتوبر ٢٠٠٦، تم تحويل موجودات ومطلوبات شركة الخليج للملاحة القابضة ذ.م.م (الشركة ذات المسؤولية المحدودة) إلى شركة الخليج للملاحة القابضة ش م ع (الشركة المساهمة العامة) كمساهمة عينية لحصة تمثل ٤٥% في الشركة المساهمة العامة. إن القيمة العادلة التي تساوي تقريباً القيمة المدرجة للموجودات والمطلوبات المحددة للشركة ذات المسؤولية المحدودة بتاريخ التحويل ملخصة أدناه:

	ألف درهم
السفن والمعدات	٩٠٠,٨١٨
ودائع طويلة الأجل	٦٤,٤٦٧
البضاعة	٦٦٩
مدينون ومصاريف مدفوعة مسبقاً	٤٠,٤٩٣
الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق	١٦,٢٩٥
القروض لأجل	(١٩٨,٩٢١)
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	(٥١٣)
المطلوبات مقابل السفن بموجب عقود إيجار تمويلية	(٣٨٤,١٧٥)
المستحق للبنوك	(١٧٤,٩٨٨)
دائنون ومبالغ مستحقة الدفع	(٨,٤٥٥)
مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة	(٦٥,٤٨٤)
القيمة العادلة لصافي الموجودات المستحوذة المحددة	١٩٠,٢٠٦
إجمالي القيمة العادلة لشركة الخليج للملاحة القابضة ذ.م.م	٧٤٥,٠٠٠
القيمة العادلة لصافي الموجودات المستحوذة، كما أعلاه	١٩٠,٢٠٦
الشهرة	٥٥٤,٧٩٤
التدفق النقدي عند التحويل	١٦,٢٩٥

٢١ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

إن الأطراف ذات العلاقة تمثل المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للشركة والشركات التي تحت الرقابة أو الرقابة المشتركة أو التأثير الجوهري من قبل تلك الأطراف. تؤخذ موافقة إدارة الشركة على الأسعار وشروط الدفع المتعلقة بتلك العمليات.

لم يكن هناك معاملات مع أطراف ذات علاقة مدرجة في بيان الإيرادات المجمع.

إن المبالغ المستحقة للأطراف ذات العلاقة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ تمثل المبالغ المستحقة الدفع لمساهمي شركة الخليج للملاحة القابضة (ذ.م.م) بخصوص مبلغ ٥,٩١٤ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٠٧- ٣٣,٦٢٢ ألف درهم) محتفظ به لتغطية مبالغ المكافآت المدينة المضمونة من قبلهم.

في عام ٢٠٠٦، قرر مساهمو شركة الخليج للملاحة القابضة (ذ.م.م) توزيع الأرباح التي يتم اكتسابها خلال الفترة ما بين ١ يناير ٢٠٠٦ وتاريخ تأسيس الشركة المساهمة العامة (٣٠ أكتوبر ٢٠٠٦) إلى مساهمي الشركة ذات المسؤولية المحدودة والتي بلغت ٢٧,٧٠٨ ألف درهم بعد تحويل الاحتياطي القانوني بمبلغ ٢٢٣ ألف درهم. لكن، خلال السنة قرر مجلس إدارة الشركة والمساهمون للشركة ذات المسؤولية المحدودة السابقة تحويل الأرباح بمبلغ ٢٧,٧٠٨ ألف درهم إلى الأرباح غير ا لموزعة.

مكافأة موظفي الإدارة العليا

إن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا الآخرين خلال السنة كانت كما يلي:

	من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (١٢ شهرا) ألف درهم	*من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (١٢ شهرا) ألف درهم*	*من تاريخ التأسيس إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (١٤ شهرا) ألف درهم*
مزايا قصيرة الأجل	١,١٣٩	٨٦٦	٩٧٠
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	١٤	٢٣	٢٣
	١,١٥٣	٨٨٩	٩٩٣

٢٢- ربحية الأسهم

	من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (١٢ شهرا)	*من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (١٢ شهرا)*	*من تاريخ التأسيس إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (١٤ شهرا)*
أرباح السنة/ الفترة (ألاف الدراهم)	١٤٨,٢٢٦	١١٦,٠٤٨	١٣٣,٥١١
المعدل الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة/ الفترة	١,٦٥٥,٠٠٠,٠٠٠	١,٦٥٥,٠٠٠,٠٠٠	١,٦٥٥,٠٠٠,٠٠٠
الربح الأساسي والمخفف للسهم (درهم)	٠,٠٩	٠,٠٧	٠,٠٨

٢٣- الالتزامات

التزامات عقود الإيجار

أ) أبرمت المجموعة عقود مع طرف ثالث لتأجير ٤ سفن لفترة ١٥ سنة من تاريخ تسليم السفن مع خيار تمديد التأجير مدة ٥ سنوات. يتوجب على المجموعة تقديم البحارة للسفن بالإضافة لصيانة وتأمين وعمرة السفن خلال فترة التأجير. يمكن للطرف الثالث فسخ اتفاقيات الاستئجار بشراء واحدة أو أكثر من السفن بقيمتها الدفترية في نهاية كل سنة كاملة من فترة الاستئجار. لغرض احتساب القيمة الدفترية، اعتبر العمر المقدر للسفينة ٢٠ سنة وقيمتها المقدرة كخردة ١٠%. إن الأجرة اليومية للسفينة هي ٧٠ ألف درهم خلال فترة التأجير.

من أصل أربع سفن، يوجد الآن سفينتين متوفرتين وقد تم تأجيرهما خلال عام ٢٠٠٨. استلمت الشركة سفينة واحدة لاحقا لتاريخ الميزانية العمومية. ما تزال السفينة الأخرى قيد الإنشاء.

ب) حصلت المجموعة على سفينة بموجب تأجير السفينة خالية لفترة ٧ سنوات لغاية أكتوبر ٢٠١١. يستحق الإيجار كما يلي:

	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	ألف درهم	*ألف درهم*
خلال سنة واحدة	٢٣,٣٧٨	٢٣,٣٧٨
بعد سنة واحدة وأقل من خمس سنوات	٤٢,٨٤٩	٦٦,٢٢٨
	٦٦,٢٢٧	٨٩,٦٠٦

التزامات المصاريف الرأسمالية:

في ١٦ يونيو ٢٠٠٨، أبرمت الشركة اتفاقية لمشروع مشترك مع شركة ستولت نيلسون انديان اوشين وشركة ميدل إيست سيرفيسز ليمتد لإنشاء مشروع مشترك لامتلاك وتشغيل سفن وبواخر أخرى. إن إجمالي التزام الملكية للمجموعة في المشروع المشترك يبلغ ١٩٦ مليون درهم. تتوقع المجموعة أن يتم تشغيل المشروع المشترك في نهاية شهر مارس ٢٠٠٩.

التزامات المصاريف الرأسمالية الأخرى المتعاقد بشأنها بتاريخ الميزانية العمومية وغير المخصص لها:

	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	ألف درهم	*ألف درهم*
سفن شيدت لتزويدها لطرف ثالث حسب اتفاقيات تأجير زمنية	٧٩,٥٦٨	٤٧٧,٤١٠
سفن تم تشييدها للاستخدام في المستقبل	٢٥٨,٢٥٠	٣٠١,٢٩١
سفن أخرى	١,٥٨١	١,٥٨١
الإجمالي	٣٣٩,٣٩٩	٧٨٠,٢٨٢

٢٤- الطوارئ

أصل طارئ

منح محكم مبلغ ١٣,٩٦٠ ألف درهم في ٩ مايو ٢٠٠٦ بخصوص مطالبة قدمتها شركة الخليج للملاحة القابضة ذ.م.م ("ذات المسؤولية المحدودة") ضد طرف ثالث. تعتبر الإدارة أن مكافأة المحكم خطوة إيجابية نحو استرداد المبلغ من خلال قانون المحكمة. بناءً عليه، بدأ المحامون الذين يمثلون المجموعة دعوى لتحديد الأصول التي تخص الطرف الثالث. ومع أن الإدارة تعتقد بأن المبلغ سيتم تحصيله في النهاية، وللتقيد بمعايير إعداد التقارير المالية الدولية، قررت الإدارة عدم تسجيل المكافأة كأصل إلى حين التأكد من إمكانية تحصيل المبلغ.

٢٥- إدارة المخاطر

مخاطر أسعار الفائدة

تحصل المجموعة على أرباح عن ودائعها الثابتة ويتوجب عليها دفع فوائد على القروض لأجل لديها بسعر متغير. لكن وفقاً لشروط اتفاقيات القروض وإستراتيجية المجموعة لحماية نفسها من تقلبات أسعار الفائدة، تبرم المجموعة عقود مقايضة أسعار الفائدة لمعظم قروضها. حسب الأرصدة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ فإن انخفاض ٥٠ نقطة أساس في سعر الفائدة لودائع ثابتة وإن زيادة ٥٠ نقطة أساس في سعر الفائدة للجزء غير المتحوط بشأنه للقروض لأجل سوف يخفض الأرباح للسنة بمبلغ ١,٥١٥ ألف درهم (٢٠٠٧- ٢,٦٤٣ ألف درهم).

المخاطر الائتمانية

مخاطر الائتمان هي المخاطر التي يفشل فيها أحد طرفي أداة مالية في تسديد التزام ويتسبب في خسارة مالية للطرف الآخر. تتعرض المجموعة للمخاطر الائتمانية على أرصدتها البنكية وعلى الذمم المدينة لديها وبعض الموجودات الأخرى المبينة في الميزانية العمومية.

تسعى المجموعة للحد من مخاطرها الائتمانية بخصوص العملاء وذلك بوضع حدود ائتمانية للعملاء الأفراد ومراقبة الذمم المدينة القائمة.

تقدم المجموعة خدمات السفن لأطراف مستأجرين عديدين ولموزعي المنتجات البحرية. تمثل نسبة الديون المستحقة من أكبر ٥ عملاء للمجموعة ٦٧% من رصيد الذمم المدينة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٢٠٠٧- ٥٢%).

بخصوص المخاطر الائتمانية الناتجة عن الموجودات المالية للمجموعة وتشمل النقدية وشبه النقدية وأدوات المشتقات، فإن تعرض المجموعة إلى المخاطر الائتمانية ينتج عن تخلف الطرف المقابل مع التعرض للمخاطر بحد أقصى يساوي المبلغ المدرج لهذه الأدوات المالية.

مخاطر السيولة

تقوم المجموعة بالحد من مخاطر السيولة لديها بضمان توفر الأموال النقدية الكافية من العمليات والتسهيلات البنكية. تنص شروط البيع لدى المجموعة على وجوب سداد المبالغ المستحقة الدفع خلال ٣٠ يوم من تاريخ البيع وشهر واحد مقدم من استئجار السفن يتم الحصول عليه من العملاء.

يلخص الجدول أدناه استحقاقات المطلوبات المالية غير المخصومة الخاصة بالمجموعة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، استناداً على تواريخ الدفعات التعاقدية وأسعار الفائدة الحالية في السوق.

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*أقل من ٣ أشهر* *ألف درهم*	*من ٣ إلى ١٢ شهرا* *ألف درهم*	*من ١ إلى ٥ سنوات* *ألف درهم*	*أكثر من ٥ سنوات* *ألف درهم*	*الإجمالي* *ألف درهم*
الدائنون التجاريون	٦,٦١٣	٣,٣٠٦	–	–	٩,٩١٩
دفعات مقدما من العملاء	٥,٣٩١	–	–	–	٥,٣٩١
أرباح مستحقة الدفع	٢٦,٧٩٢	–	–	–	٢٦,٧٩٢
السحب على المكشوف من البنوك	١٧,٥٠٨	–	–	–	١٧,٥٠٨
القروض لأجل	٤٢,٤٠١	١٣٣,٧٢٦	٥٨٨,٣٩٠	١,١٠٩,٢٨٨	١,٨٧٣,٨٠٥
المجموع	٩٨,٧٠٥	١٣٧,٠٣٢	٥٨٨,٣٩٠	١,١٠٩,٢٨٨	١,٩٣٣,٤١٥

٢٥- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	أقل من ٣ أشهر ألف درهم	من ٣ إلى ١٢ شهرا ألف درهم	من ١ إلى ٥ سنوات ألف درهم	أكثر من ٥ سنوات ألف درهم	الإجمالي ألف درهم
الدائنون التجاريون	–	٩,٠١٤	–	–	٩,٠١٤
دفعات مقدما من العملاء	١٤,٢٤٦	–	–	–	١٤,٢٤٦
القروض لأجل	–	١٢٣,٣٦٣	٤٨٩,١٠٠	٥٢٤,٧١٢	١,١٣٧,١٧٥
المجموع	١٤,٢٤٦	١٣٢,٣٧٧	٤٨٩,١٠٠	٥٢٤,٧١٢	١,١٦٠,٤٣٥

مخاطر العملات الأجنبية

تتم معاملات المجموعة بصورة رئيسية بالدولار الأمريكي ودرهم الإمارات العربية المتحدة. إن القروض لأجل مصنفة بالدولار الأمريكي ومعظم الودائع البنكية مصنفة بدرهم الإمارات العربية المتحدة. كما وأن درهم الإمارات مرتبط بالدولار الأمريكي.

إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي من إدارة رأسمال المجموعة هو ضمان الاحتفاظ بنسب جيدة لرأس المال لكي تدعم المجموعة أعمالها وزيادة حقوق المساهمين لأقصى حد ممكن.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء التعديلات على ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. يتألف رأس المال من رأس المال والاحتياطي القانوني والأرباح غير الموزعة ويبلغ ١,٧٦٨,٩٠٩ ألف درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٢٠٠٧- ١,٧٩٥,٦٨٦ ألف درهم).

٢٧- القيمة العادلة للأدوات المالية

تتألف الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

تتألف الموجودات المالية من النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك والمدينين. وتتألف المطلوبات المالية من القروض لأجل والدائنين وتحوطات القيمة العادلة لأسعار الفائدة والمبالغ المستحقة للأطراف ذات العلاقة.

إن القيمة العادلة للأداة المالية تمثل المبلغ الذي يمكن به استبدال أصل أو سداد التزام ما بين أطراف معروفين وراغبين حسب سعر السوق. بتاريخ الميزانية العمومية كانت القيمة العادلة للأدوات المالية للمجموعة تساوي تقريباً القيمة المدرجة بها.

٢٨- المصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

إن الافتراضات الرئيسية بخصوص المستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة بتاريخ الميزانية العمومية، التي لها مخاطر هامة بإحداث تعديل جوهري على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة تم بيانها أدناه:

- *الانخفاض الدائم في قيمة الشهرة*

تقوم المجموعة بتحديد فيما إذا كان هناك انخفاض دائم في قيمة الشهرة على الأقل مرةً سنوياً. هذا يتطلب تقدير القيمة المستخدمة للوحدات التي تنتج النقد والتي خصصت لها الشهرة. إن تقدير المبلغ المستخدم يتطلب من المجموعة تقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من الوحدات التي تنتج النقد وكذلك اختيار سعر خصم ملائم لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية. إن الشهرة مدرجة في الميزانية العمومية بمبلغ ٥٥٤,٧٩٤ ألف درهم (٢٠٠٧ – ٥٥٤,٧٩٤ ألف درهم).

- *الأعمار المقدرة للسفن والمعدات*

يتم مراجعة الأعمار المقدرة والقيمة المتبقية وأساليب الاستهلاك السفن والمعدات وتعديها بالشكل المناسب، بنهاية كلس سنة مالية. خلال عملية المراجعة تقوم الشركة بأخذ الإرشادات من الاستحواذات السابقة ومن السوق وتوجهات الصناعة. إن السفن والمعدات مدرجة في الميزانية العمومية بمبلغ ١,٧٦٩,٢٩٨ ألف درهم (٢٠٠٧ – ١,٣٥٩,٤٧٣ ألف درهم).

- *الانخفاض الدائم في قيمة المدينين التجاريين*

يتم إجراء تقدير لمبلغ الذمم المدينة التجارية عندما لم يعد ممكناً تحصيل كامل المبلغ. بالنسبة للمبالغ الجوهرية الفردية، يتم التقدير بصورة فردية. إن المبالغ التي ليست جوهرية بصورة فردية والمستحقة منذ أمد، يتم تقييمها بصورة إجمالية ويؤخذ مخصص وفقاً لطول الفترة الزمنية المستحقة منذ أمد استناداً لنسب التحصيل التاريخية.

بلغ إجمالي الذمم المدينة التجارية بتاريخ الميزانية العمومية مبلغ ٢٩,٦٤٣ ألف درهم (٢٠٠٧- ١٥,٦٢٦ ألف درهم). كما بلغ مخصص الديون المشكوك في تحصيلها مبلغ ٨,٥٨١ ألف درهم (٢٠٠٧- ٢,١٥٩ ألف درهم). إن أي فرق ما بين المبالغ المحصلة فعلياً في الفترات المستقبلية والمبالغ المتوقع تحصيلها يتم تثبيته في بيان الإيرادات.

٢٩- أرقام المقارنة

إن البيانات المالية السابقة للمجموعة تغطي الفترة من تاريخ التأسيس (٣٠ أكتوبر ٢٠٠٦ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧). من أجل تسهيل عملية المقارنة، قامت الإدارة بالإفصاح عن مبالغ بيان الإيرادات لفترة ١٢ شهراً المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧.

إن تكاليف الصيانة في الحوض الجاف ومصاريف ما قبل التوصيل حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ البالغة ٣٢,١٣٤ ألف درهم المدرجة سابقاً تحت بند "الشهرة والموجودات المعنوية الأخرى" تم إعادة تصنيفها إلى " السفن والمعدات" في ١ يناير ٢٠٠٨. إن المبلغ المطفأ ذات العلاقة وقدره ٥,٣٦٩ ألف درهم تم إدراجه الآن ضمن الاستهلاك المتراكم كما في ١ يناير ٢٠٠٨. إن المخصص للديون المشكوك في تحصيلها المدرج سابقاً ضمن المصاريف الإدارية أعيد تصنيفه الآن كبند منفصل في بيان الإيرادات. إن القيمة العادلة لتحوطات أسعار الفائدة المدرجة سابقاً تحت بند الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع تم الإفصاح عنها الآن كبند منفصل في الميزانية العمومية. تم إجراء هذه التغيرات لتحسين نوعية المعلومات المقدمة. إن الأرباح المقترح توزيعها وأتعاب أعضاء مجلس الإدارة التي تم الإفصاح عنها سابقاً بشكل منفصل في حقوق الملكية، أدرجت الآن ضمن الأرباح غير الموزعة وتم الإفصاح عنها في الإيضاحين رقم ١٤ و ١٥ حول البيانات المالية.