



شركة الجرافات
البحرية الوطنية
NMDC



2017 ANNUAL REPORT









H.H. SHEIKH KHALIFA BIN ZAYED AL NAHYAN

President of the United Arab Emirates





H.H. LT. GENERAL SHEIKH MOHAMMED BIN ZAYED AL NAHYAN

Crown prince of Abu Dhabi & Deputy Supreme Commander of the UAE Armed Force



CONTENTS

- 
- 
- 
- 7 Board of Directors
 - 8 Chairman's Message
 - 12 Directors' Report
 - 18 Management Discussion and Analysis
 - 22 Company Profile
 - 24 Vision, Mission & Values
 - 26 Independent Auditor's Report
 - 32 Consolidated statement of financial position
 - 33 Consolidated statement of profit or loss
 - 33 Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income
 - 34 Consolidated statement of changes in equity
 - 35 Consolidated statement of cash flows
 - 36 Notes to the consolidated financial statements



BOARD OF DIRECTORS

Mr. H.E. Mohamed Thani Murshed Al Rumaithi	Chairman
Mr. Khalilfa Mohamed Abdul Aziz Rubaya Al Muhairy	Vice Chairman
Mr. Abdulla Ali Musleh Jumhour Al Ahabbi	Member
Mr. Rubaya Mohamed Abdul Aziz Rubaya Al Muhairy	Member
Mr. Abdul Ghafar Abdul Khaleq Al Khouri	Member
Mr. Mohamed Rashed Mubarak Al Kitbi	Member
Mr. Ahmed Saeed Al Mureikhi	Member
Mr. Mohamed Ahmed Al Qamzi	Member
Mr. Dagher Al Marar	Member
Eng. Yasser Nassr Zaghloul	CEO

CHAIRMAN'S MESSAGE

I am pleased to meet you and present the Annual Report of National Marine Dredging Company for the year ended 31st December 2017. The report includes a summary of the Company's performance, final accounts and Auditor's Report.

I am glad to extend my best faithfulness and appreciation to the President His Highness Sheikh Khalifa Bin Zayed Al Nahyan and His Highness Sheikh Mohammed Bin Zayed Al Nahyan, Crown Prince of Abu Dhabi, for their infinite support for the National companies in general and your Company in particular.



OVERVIEW

The global economy is experiencing a cyclical recovery, reflecting a rebound in investment, manufacturing activity, and trade. This improvement comes against the backdrop of benign global financing conditions, generally accommodative policies, rising confidence, and firming commodity prices. Global GDP growth is estimated to have picked up from 2.4 percent in 2016 to 3 percent in 2017, above previous year's forecast of 2.7 percent. Global growth is projected to edge up to 3.1 percent in 2018, as the cyclical momentum continues.



Growth among emerging market and developing economies (EMDEs) is estimated to have accelerated to 4.3 percent in 2017, reflecting firming activity in commodity exporters and continued solid growth in commodity importers. Nonetheless, the estimated pace of growth in commodity exporters in 2017, at 1.8 percent, was still subdued. EMDE growth is projected to strengthen to 4.5 percent in 2018 and to an average of 4.7 percent in 2019-20, in line with June forecasts. This outlook is predicated on improved global manufacturing activity and robust global trade, broadly favourable financing conditions and firming commodity prices amid an investment-led recovery in advanced economies. The projected acceleration for EMDEs as a whole reflects a continued recovery in commodity exporters, whose growth is expected to pick up from 1.8 percent in 2017 to 2.7 percent in 2018, as the cyclical rebound continues, and to an average of 3.1 percent in 2019-20. The rebound in commodity exporters is expected to be broad-based, so long as the prices of oil and other commodities continue to rise.

Downside risks to global growth include increasing policy uncertainty in major advanced economies and some EMDEs, financial market disruptions, and weakening potential growth. On the other hand, the crude oil prices seem to have recovered in the second half of 2017 and are -for the time being- stabilizing at higher levels than experienced in recent years. Upside potential exists when oil price recovery supports activity in the oil and gas sectors and infrastructure investments in economies that are dependent on oil exports. The current economic uncertainties therefore on one side, holds threats but other side also offers opportunities for the acquisition of quality assets and even companies.

Under these challenging circumstances and in the unstable macro-economic environment, your Company has done really well which is reflected in the financial performance.

The Company achieved contract revenue of AED 1,418 million against AED 1,224 million in the previous year. Contracts were executed and services delivered to major customers like Ministry of Housing in Bahrain, Abu Dhabi Ports, ADOC, GASCO, Crown Prince Court and the UAE Armed Forces.

The net profit for the year 2017 is AED 101 million as compared to AED 57 million in 2016; an increase in the

profit by 78%. The net profit margin in 2017 is 7.1% compared to 4.6% in 2016. The margin increase was due to effective cost control and improved utilization of our main equipment compared to the year 2016.

Furthermore, your Company has shown a growth in Equity from 2013 to 2017 of 1.2% on a cumulative basis, despite lower revenues than in previous years.

Your Company has demonstrated to be resilient coping with challenges of the current economic circumstances. Next to achieving a positive net result, your Company has made significant progress on the execution of new and challenging projects in amongst others - The Maldives and Gujarat, India as well as the extension of Khalifa Port in the UAE. The order portfolio at the end of 2017 remained strong at a value in excess of AED 2.5 billion. Your Company continues to play a key role in the development by participating and executing key projects in marine infrastructure and will continuously strive to set precedence.

MAJOR ACHIEVEMENTS

In March 2016, NMDC signed a contract for the construction of a 6,000 m³ Trailer Suction Hopper Dredger with Royal IHC. The vessel was named 'Arzana' and launched in September 2017, followed by successful sea trials and delivery in March 2018. Addition of this vessel into the fleet will allow NMDC to take on more challenging and diverse projects in the coming years.

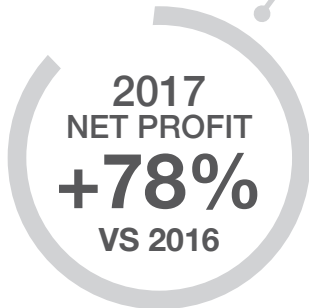
In November 2017, your Company has entered into a Memorandum of Agreement with Canal Harbour and Great Projects Company (CHP), an affiliated company of Suez Canal Authority in Egypt. The agreement relates to the incorporation of a joint stock company (the "Joint Venture") to execute dredging and related works, and other engineering consulting services awarded by third parties inside and outside the Arab Republic of Egypt. In accordance with the agreement, the shareholding of NMDC is 49%.

These achievements are of strategic importance to NMDC as they will give your Company an experience to be a main EPC contractor and enable your company to spread its wings outside the UAE.

VISION

Under the wise leadership and vision of the President His Highness Sheikh Khalifa Bin Zayed Al Nahyan and His Highness Sheikh Mohammed Bin Zayed Al Nahyan, Crown Prince of Abu Dhabi, may Allah protect and save them a solid asset to our beloved country and the people of the UAE. As UAE boldly moves forward to chart out its economic destiny, your Company is committed to being a partner in the development. We are hopeful and confident to grow as always by blazing new trails and living up to our promise that WE MAKE IT HAPPEN!

Over the past four decades, our shareholders, our clients, the governments, our partners, our employees and our well-wishers have supported our strategies and decisions and have stood by us through thick and thin. At the end of this year and at the beginning of another year, we thank each one of you and look forward to your continued support, belief and trust.



We pledge to work hard to meet the elevated expectations of our stakeholders. But all of you know, there is no shortcut to success. It comes with hard work, determination and personal sacrifice. We believe in our strategy and are confident that it will lead us to success.

Mohammed Thani Murshed Al Rumaithi
Chairman

DIRECTORS' REPORT



The Directors of the Company have pleasure in presenting the annual report along with the audited accounts for the year ended 31st December 2017.





HIGHLIGHTS

Despite the ongoing challenges in the market NMDC has shown resilience and reports a strong improvement in the financial performance.

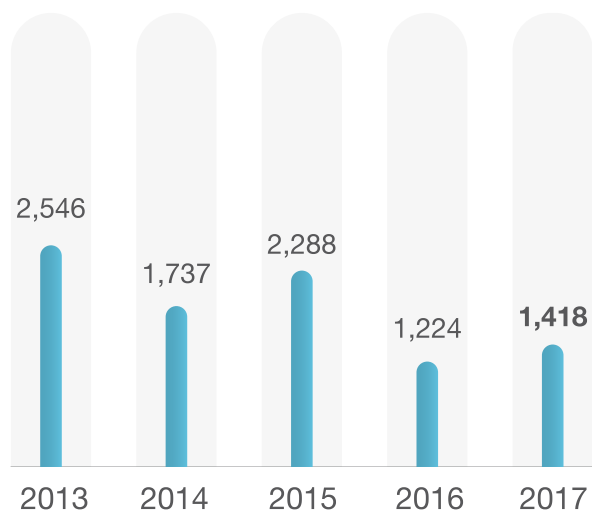
NMDC's new hopper dredger Arzana was successfully launched on 20th September 2017 at the shipyard in Kinderdijk, the Netherlands and was taken into service in March 2018.

In November 2017, NMDC signed an agreement with Canal Harbour and Great Projects Company, an affiliate Company of Suez Canal Authority in Egypt. The agreement relates to the incorporation of a joint venture to execute dredging and related works in the Arab Republic of Egypt.

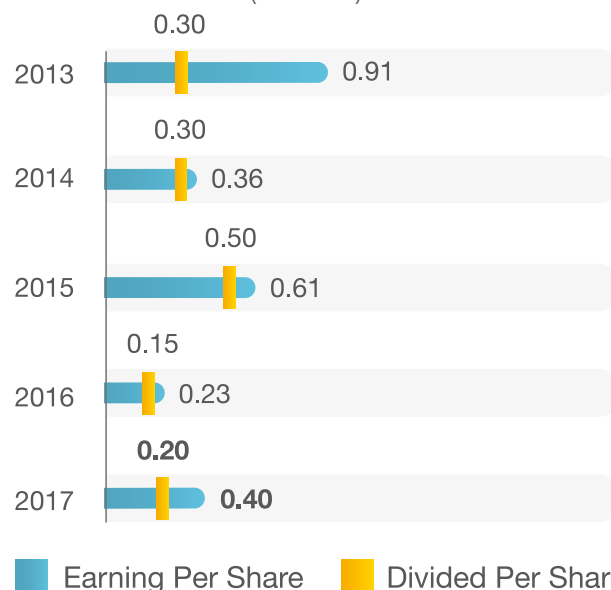
In December 2017, the East Sitra project in Bahrain was handed over to our client. The project exceeded 5 million man-hours without any lost time incidents.



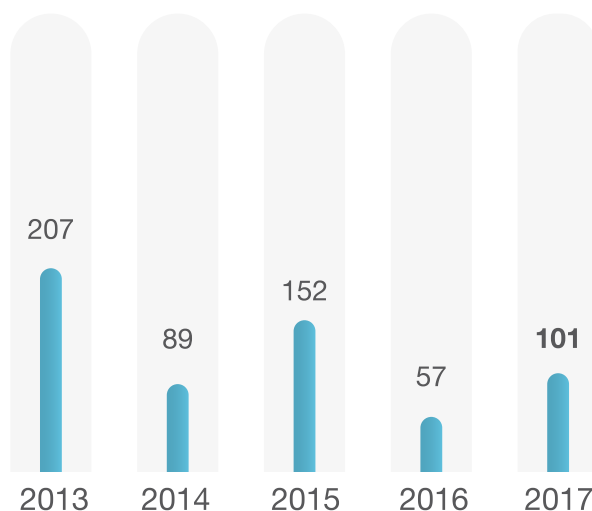
CONTRACT REVENUE (IN AED MILLION)



EARNINGS AND DIVIDEND PER SHARE (IN AED)



PROFIT FOR THE YEAR (IN AED MILLION)

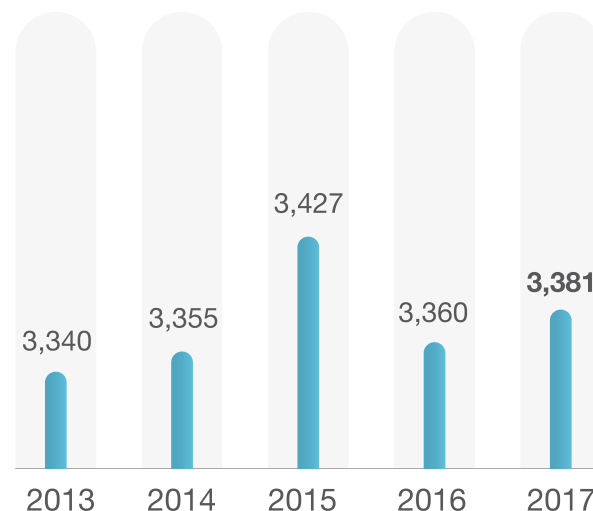


FINANCIAL POSITION

Your Company's equity stands at AED 3,381 million at end of the year 2017, which is an increase of, 1% YoY from AED 3,360 million at end of the year 2016. The total equity has been relatively stable from 2013 through 2017, increasing at 0.3% CAGR.

Solvency ratio, which represents debt paying capacity of the Company, stood at 80% at end of the year 2017 as against 77% at end of the year 2016. Low level of debt in capital structure is in line with the strategic decision to keep the composite leverage at an optimal level.

TOTAL EQUITY (IN AED MILLION)



FINANCIAL RESULTS

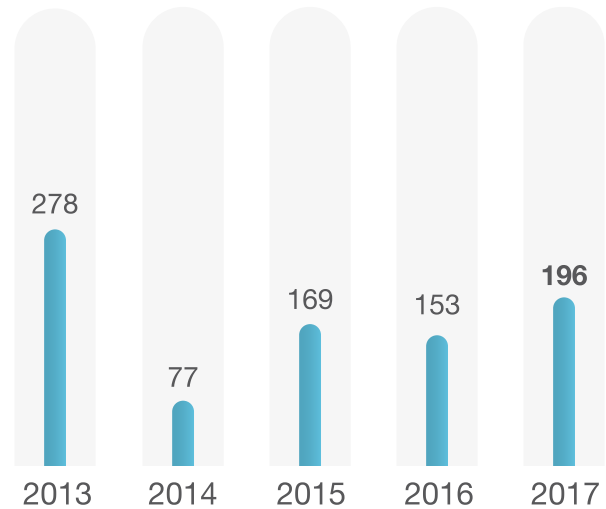
Your Company achieved contract revenues of AED 1,418 million and achieved a net profit of AED 101 million for the year 2017 as compared to AED 1,224 million and a net profit of AED 57 million respectively in 2016.

Earnings per share increased from AED 0.23 in 2016 to AED 0.40 during the year. The proposed dividend for 2017 is AED 0.20 per share, a 33% increase on last year and equal to a pay-out of 50% of Earnings per share.

CAPITAL EXPENDITURE

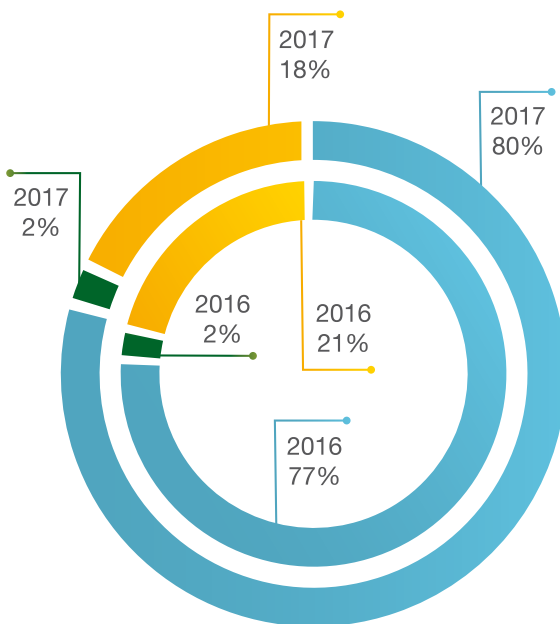
In order to deliver our clients with services to the highest standard, we continue to invest into latest technologies, machineries and equipment that would support the future execution of complex projects and improves our margins. Accordingly, we have added Fixed Assets amounting to AED 196 million in the year 2017 as against AED 153 million in the year 2016. The majority of the capital expenditure in 2017 relates to instalments on the new hopper dredger that is under construction.

CAPITAL EXPENDITURE (IN AED MILLION)



SOLVENCY RATIO

■ Total equity ■ Non-current liabilities
■ Current liabilities



FLEET

Your Company currently owns a marine fleet consisting of 17 dredgers, 3 booster stations, an accommodation barge (which can accommodate more than 300 personnel) and 71 other marine equipment such as marine tugs, fuel barge ships, support crafts and 162 earth moving equipment. With continuous investment, your Company has grown its fleet and is currently one of the largest cutter fleet owner in the region.

In March 2018, the newbuild hopper dredger 'Arzana' was taken into service. Addition of this vessel to our fleet will allow NMDC to take on more challenging and diverse projects in coming years.

INFORMATION TECHNOLOGY

During the year, your Company has focused on cyber security with the increased trend of ransom attacks, NMDC implemented very sophisticated solutions to ensure the integrity and security of data and prevent any unauthorized access to its sensitive information.

In order to increase efficiency and provide better employee services for NMDC employees at remote projects, NMDC developed NMDC mobile application. This mobile application enables employees to interact directly with their human resource data to inquire, review and act upon transactions in the workplace. This is to reach "paperless" office, streamlined business processes and increase employee's satisfaction.

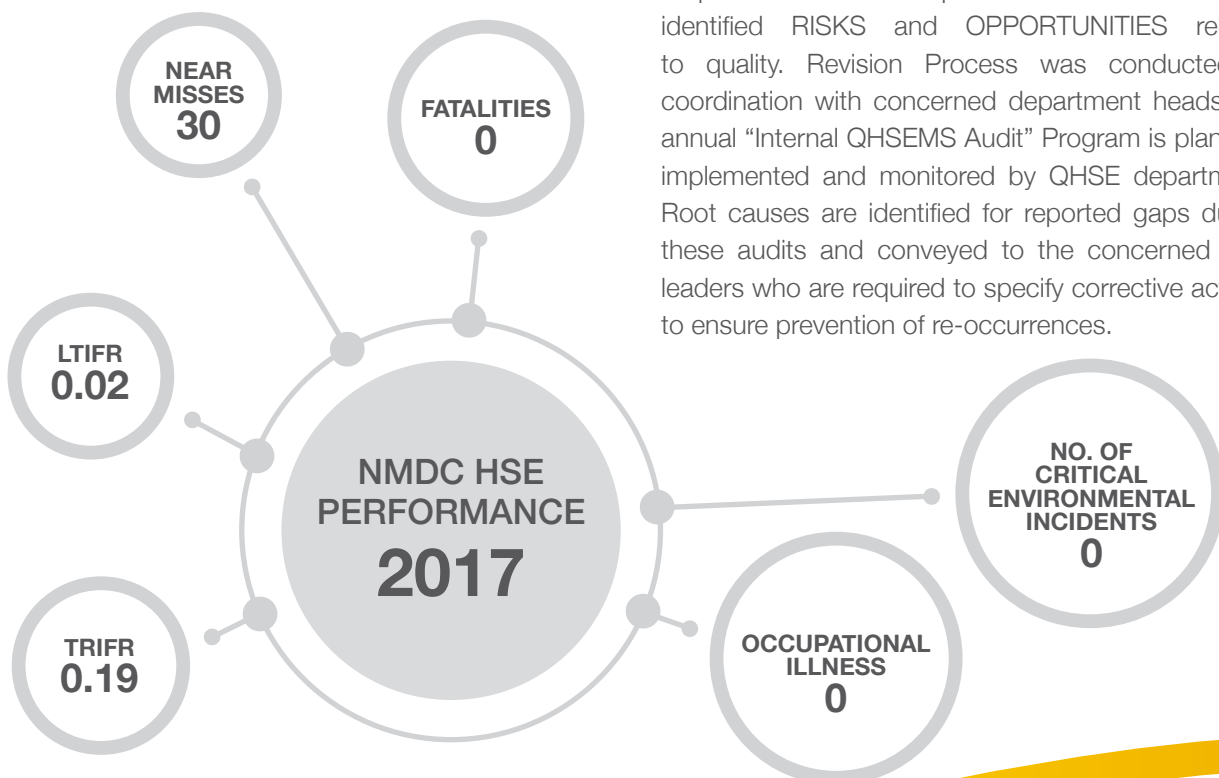
To facilitate the international expansion of the group, NMDC rolled out the implementation of Oracle to all its subsidiaries such as Maldives, India and Egypt. With Oracle implemented in all our key operating sites, efficiency, standardization of data and reports and control on the foreign operations is enhanced.

To maintain or resume business operations in the event of disruption, NMDC completed the establishment of its Disaster Recovery site. NMDC implemented maximum measures to mitigate potential downtime and to recover NMDC operations to the point where business can be returned to as close to normal as possible following a disruptive incident.

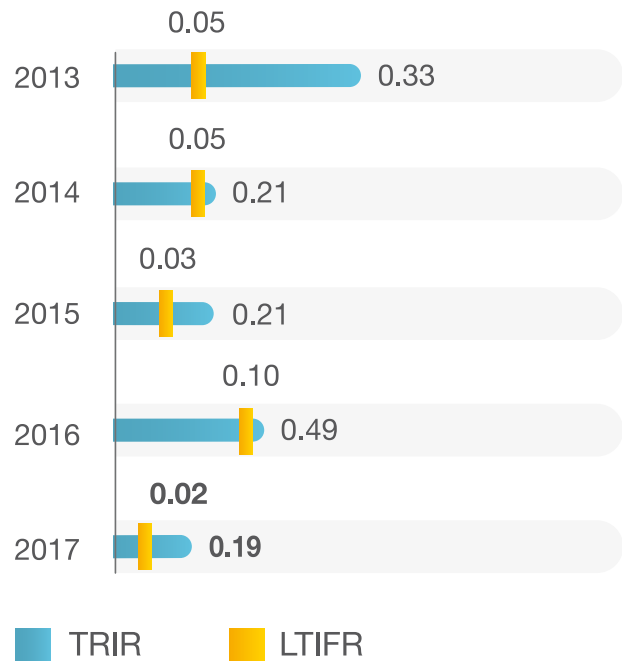
NMDC developed automated production reports which provide information about the daily productivity of dredger in terms of volume dredged, amount of time taken on the production and areas of dredging. The reports provide the management a useful tool to assess the productivity of the vessels, analysis of planning production with the actual production and it also help to forecast the production volumes. These reports increased the efficiency of the dredgers on the projects. Information is gathered about the consumption of fuel and utilized spare parts, pick points/cutter teeth and other relevant data for monitoring technical and operational performance. The data serves as historical tool to plan better in future projects in terms of which type of dredgers to be utilized, time spend and volume of production achieved and cost of production.

QUALITY, HEALTH, SAFETY AND ENVIRONMENTAL (“QHSE”)

During 2017, NMDC successfully completed the transformation of our Quality Management System (QMS) to the new requirements of ISO 9001:2015 and our Health, Safety and Environment Management System (HSEMS) to updated requirements of ISO 14001:2015 resulting in certifying NMDC against the up-to-date standards, in addition to retaining the certification of OHSAS 18001: 2007 and ISM Code.



SAFETY STATISTICS



In 2018, NMDC plans to continue her alteration plan to cope with the expected new requirements of ISO 45000 standard (Occupational Health and Safety) as part of our pro-active approach as per NMDC QHSE Policy objective to be fully compliant with applicable international standards and live up to the expectations of our stakeholders.

One of the major improvements and updates was clearly shown in the revised QMS risk register on corporate as well as departmental levels to address identified RISKS and OPPORTUNITIES related to quality. Revision Process was conducted in coordination with concerned department heads. An annual “Internal QHSEMS Audit” Program is planned, implemented and monitored by QHSE department. Root causes are identified for reported gaps during these audits and conveyed to the concerned area leaders who are required to specify corrective actions to ensure prevention of re-occurrences.

In 2017, we started a new initiative to involve members of various departments in the QHSEMS internal audit team. More than 12 personnel received a comprehensive in-house training for QHSEMS internal auditing process, which increases the “internal auditors’ pool members” and contributes to the effectiveness of the program execution.

Furthermore, and acting in accordance with the Company interest to improve people competency, internal training hours in 2017 exceeded 110K hours. in various training disciplines. Periodic performance analysis reports are presented to the executive management updating them of the status of KPIs as well as areas of concern that require their support to address.

As a part of NMDC commitment to UAE environmental sustainability initiative, we have started in 2017 assessment and calculation of “Carbon Emissions” process on our base, in 2018, we are planning to

extend these calculations to project sites as well in the process to calculate our “Carbon Footprint” which will enable us to take further measures to reduce the impact of our operations to the environment, thus lead an even more effective role as a national Company in line with our nation’s policies.

As an annual practice, QHSE department prepared a “Waste Reduction Plan for year 2017” in compliance with Abu Dhabi Centre of Waste Management Policies for minimizing the quantities of wastes through the applicable “Reduce, Reuse & Recycle” approaches. In this perspective, we started enhancing the waste minimization practices at NMDC base, by incorporating additional recycled items for collection and effective disposal, mainly Cartons, Wood, Paper and C&D.

NMDS also participated in the IADC “HSE Performance Award” as well as the BSI “Quality Award for Innovative Solutions”. NMDC was well recognized for our submittals and participation.



MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS



MANAGEMENT'S EXPLANATION ON QUALIFICATION IN AUDITORS' REPORT

With reference to the Auditors' Report – “Qualified Opinion” and “Emphasis of Matter” – Management would like to highlight that the Group is executing strategic projects for the Government and/or Government-related entities. The Group is involved in the projects from concept design to final construction and due to the nature of these projects, they require some time from completion to finalization with the clients.

During the year, your Group has progressively received portion of the amounts outstanding from these clients and the Group is following up with the clients to settle the balance amounts. Regarding the claims, the management is confident to settle the outstanding amount in the near future.



OUR COMPETITIVE STRENGTHS

We believe that we are well positioned to maintain and enhance our leadership position in the Dredging & Marine Construction market, on account of our competitive strengths, which are:

Government backed dredging Company in the UAE

NMDC is one of the leading companies providing dredging, reclamation, and marine construction work in the Middle East. Our fleet mainly operates within the Middle East; however, our technical capabilities can be extended to any part of the Globe. We operate from a modern well-equipped premise, which includes multi-discipline workshops, slipways and fully supported administration and technical departments.



Largest Portfolio of Dredging Assets in UAE

Your Company owns a marine fleet consisting of 17 dredgers with capacity ranging from 1,795 KW to 20,725 KW. Our dredgers are supported by our modern marine equipment such as tugs and multicat crafts, and ably assisted by A-Frame and barges wherever necessary. It is our endeavour to keep reviewing and expanding our fleet to meet the exacting demands of our customers.

With the delivery of the new Hopper Dredger Arzana, NMDC owns and operates the first chopper dredger that was specifically designed for working in areas such as the Arabian Gulf and in similar operating conditions. The project was delivered within the planned timeframe and within budget due to an excellent co-operation between NMDC and the shipyard.

Strong relationships with Customers

Dredging and Marine Construction are our mainstream business positioning us at the top as one of the largest dredging players in the region. Today our dredging operation capability is a highly-sophisticated business, and with the help of the latest modern technology helps our customers not only meet their demands but to exceed their expectations.

OUR STRATEGIES

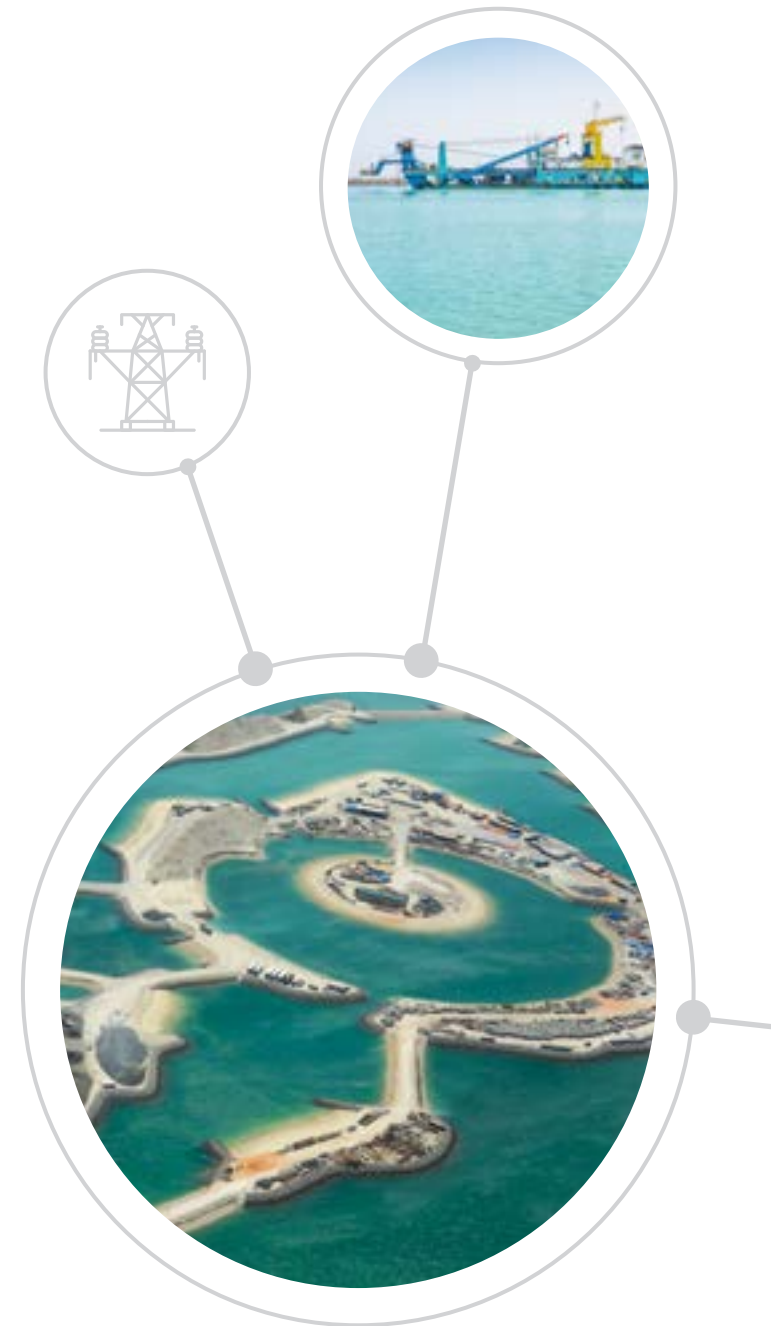
As a Company, we are committed to high quality growth while becoming a largest independent turn-key solution provider in the region.

Making foray into foreign market

Apart from consolidating the presence in the UAE market, we have established branches in Egypt, Bahrain, Saudi Arabia, Oman, the Maldives and India, as part of strategy to foray into global market to reduce geography risk. This strategy has started to show results whereby NMDC has executed projects in Egypt, Bahrain and Oman and more recently in India and the Maldives. Furthermore, the agreement with Canal Harbour and Great Projects Company ("CHP") in Egypt will enable NMDC to take a greater part in opportunities in Egypt and neighbouring countries.

Reducing Operational Cost

During the year, Company has adopted demand and supply model to support operations whereby focus is to reduce fixed cost and optimize utilization of internal resources. Cost reduction drive has been initiated with the intention to reduce cost without compromising the quality of services, which has resulted in improvisation of system and reduction of substantial amount of cost.



While creating and developing good business relation with banks, your Company has given special attention to reduce the financing cost, which has resulted in your Company being able to secure cheaper funding & non-funding facilities.

Inorganic Growth

Company has decided to strive upon the acquisition of entities on backward or forward stage of value chain as well as willing to enter into strategic alliance or acquisition to diversify the business into civil or infrastructural development.

Enhancement of the fleet capability

Your Company has taken delivery of TSHD 'Arzana' in March 2018. This newbuild 'Hopper Dredger' is a strategic addition to the fleet. The Arzana was built at one of the leading shipyards for this type of vessels. Your Company is confident that the addition of the Arzana will not only provide an edge but also widen up the scope of work. In addition to the newbuild 'Hopper Dredger', your Company has entered into an agreement to upgrade some of existing equipment with latest technology, which is expected to enhance the performance and lead to improvement in overall performance and prolonging of their economic life.

Optimization of capacity utilization

Company is committed to continue to optimize its capacity utilization by continuous project monitoring and review, reducing equipment downtime through preventive maintenance and working with repair yards to accelerate dry dock repair periods and through a renewed focus on training.

INTERNAL CONTROL SYSTEMS AND THEIR ADEQUACY

The Company has reasonable system of delegation at proper levels and an adequate system of internal control commensurate with its size and nature of its business. The Company has its own independent internal audit department for conducting extensive audit of various important operational and financial matters.

To develop the culture towards zero tolerance to fraud, during the year Company has set up Ethics & Compliance Department which reports directly to CEO and/ or the Audit Committee. Further, to increase awareness, the Company arranged multiple training sessions and workshops on Fraud Awareness.

EMIRATIZATION

The Company has devised a plan to implement Emiratization in order to provide more opportunities to UAE Nationals to work in NMDC. The Company has been coordinating with government bodies like Tawteen Council to support in this initiative. The Company provides training and resources while getting them on board on a full time basis.

ACKNOWLEDGMENT

On behalf of the Board, I wish to express our appreciation for the support and cooperation of the financial institutions, suppliers, subcontractors, business associates and government authorities and expect the same in future for sustaining the Company's growth rate. The Board would like to place on record its appreciation to the hard work, commitment and unstinting efforts put in by your Company's employees at all levels.

Mohammed Thani Murshed Al Rumaithi
Chairman



COMPANY PROFILE

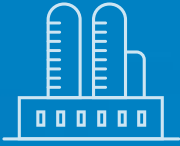
ESTABLISHMENT OF THE COMPANY

The National Marine Dredging Company was incepted in 1976 as a sector of Abu Dhabi National Petroleum Company. It was then established as a shareholding independent company in accordance with to the Emiri Law No. (10) of the year 1979 issued by the President His Highness Sheikh Khalifa Bin Zayed Al Nahyan and modified by the Laws No. (3) and No. (9) of the year 1985. National Marine Dredging Company is a public shareholding Company of independent stature and it is entitled to full competence to achieve its objectives.

The headquarters and registered office of the Company is in the city of Abu Dhabi, United Arab Emirates. The period limited to this Company is fifty (50) calendar years starting from the day of inception.

This period is renewable unless a decision is made to dissolve the Company before the end of its legal term.

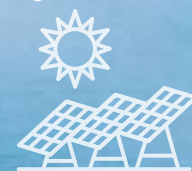
The Company was established to carry out various on- and offshore activities including digging and dredging of seashore beds, cutting, expanding and filling up seashores with soil extracted from the deep seas.



SHARE CAPITAL INFORMATION

The share capital of the Company is AED 250,000,000 divided into 250,000,000 numbers of shares of AED 1 per share. The Government of Abu Dhabi owns 32 % of the company's capital, Tasameem Real Estate LLC owns 11.14 % and Abu Dhabi United Group For Development and Investment owns 8.86 And Al Khazna Insurance Company owns 7.11 and 40.89% is owned by UAE citizens which includes the 5% owned by foreign nationalities previously, because the ownership of the shares of the company was limited to UAE nationals in the General Assembly held on 25/4-2017.

Major Share Holders as at 31 Dec 2017	No. of Shares	Percentage of Holding
Abu Dhabi Government - Department Of Finance	79,999,999	32%
Tasameem Real Estate LLC	27,848,502	11.14%
Abu Dhabi United Group For Development and Investment	22,151,498	8.86 %
Al Khazana Insurance Co	17,787,316	7.11 %



VISION, MISSION & VALUES

OUR VISION

The perfect choice where
we serve

OUR MISSION

- We act in the best interest of our shareholders with the aim of sustaining superior performance for the long term (Shareholders);
- We aim to create a dynamic environment for our employees, emphasising their development as the path to organizational success (People);
- We continuously expand in line with industry best standards while aiming to achieve competitive and sustainable returns on investment (Quality);
- We play an active role and we are a responsible and ethical contributor to our society (Society);
- We provide high quality services to our clients and maintain excellence, respect and integrity in all aspects of our operations and our professional business conduct (Clients); and
- We are committed to health, safety and the environment and aim to create a healthy, clean and safe place to work and live in (Health, Safety & Environment).



OUR VALUES

Commitment: We know what we want to achieve, develop a plan to do it, follow through with actions.

Integrity: We test every proposed action or solution to check whether it is correct and reflects standards we can be proud of.

Excellence: We aim for the highest standards in everything that we do.

Teamwork: Every individual comes together and functions as one solid unit. We pull together various talents and skills that each team member contributes and combine them into one successful effort.

Ownership: We ensure that we take full responsibility for everything we do. Whatever the task, it is our responsibility to see it through from start to finish.



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the
Shareholders of
National Marine
Dredging Company
Abu Dhabi,
UAE

Report on
the Audit of
the Consolidated
Financial
Statement

QUALIFIED OPINION

We have audited the consolidated financial statements of National Marine Dredging Company ("the Company"), and its subsidiaries (together "the Group") which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2017, and the consolidated statement of profit or loss, consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, except for the possible effects of the matters as described in the basis of qualified opinion in our report, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2017, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).



BASIS FOR QUALIFIED OPINION

Included on the Statement of Financial Position as at 31 December 2017 are unbilled receivables relating to both unsigned contracts and signed contracts (net of allowances, amounts subsequently invoiced or collected, and amounts recognised on claims under negotiation) with the Government of Abu Dhabi, its departments, or other related parties, the Group's major customer, amounting to AED 627,708 thousand (2016: AED 519,750 thousand) and AED 180,455 thousand (2016: AED 180,183 thousand), respectively. We were unable to obtain sufficient and appropriate evidence to support the recognition of these balances due to the absence of signed contracts and the significant delays in the billing, collection and recoverability of these unbilled receivable balances. Consequently, we were unable to determine whether any adjustments to these amounts were necessary.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) together with the other ethical requirements that are relevant to our audit of the Group's consolidated financial statements in United Arab Emirates, and we have fulfilled our other ethical responsibilities. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. In addition to the matter described in the Basis for *Qualified Opinion* section we have determined the matters described below to be the key audit matters to be communicated in our report.

Key audit matters	How our audit addressed the key audit matters.
<p>Revenue recognition</p> <p>The Group's business involves entering into contractual relationships with customers to provide a range of services with a significant proportion of the Group's revenues and profits derived from long term contracts.</p> <p>The measurement of contract revenue is affected by a variety of uncertainties (including cost estimation and surveys of work performed) that depend on the outcome of future events.</p> <p>Management discloses its revenue recognition policy in notes 3d and 4c to the consolidated financial statements.</p>	<p>In responding to the risk, the following key audit procedures were performed:</p> <ul style="list-style-type: none"> • understanding of the revenue recognition policy of the Company, its business model and industry; • tests on the appropriateness and accuracy of contract costs incurred on the projects; • analysis of the composition of project cost and reasonableness of estimated cost to complete the project; • understanding of the project cost estimation and review, and periodic project estimates review; • hindsight analysis on actual cost to complete certain projects of current period compared to estimated cost of prior period; • test on the approval of project value through contracts and approved variations and claims; and; • performing procedures to ensure that the revenue recognition criteria adopted by each Group entity is appropriate and in line with the Group's accounting policy.
<p>Assets held for sale</p> <p>The Group's fleet plan include certain dredgers and vessels earmarked for sale where a number of assets are under negotiation with potential buyers are in progress.</p> <p>In order to reclassify to current assets as Assets Held for Sale, the following conditions should be present:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sale must be highly probable; • The assets must be available for immediate sale in its present condition; • An active programme to locate a buyer and complete the plan must have been initiated; and 	<p>In responding to the risk, the following key audit procedures were performed:</p> <ul style="list-style-type: none"> • understanding the fleet plan and assessing how the Company is committed to the plan; and that appropriate level of authority has approved such plan; • obtaining regular updates from management on progress of the negotiations with potential buyers; • assessing the likelihood of any sales being completed within one year;

<ul style="list-style-type: none"> • the assets must be actively marketed for sale at a price that is reasonable in relation to its current fair value; and • the sale should be expected to qualify for recognition as a completed sale within one year from the date of classification. <p>In assessing whether or not these assets should be classified as held for sale is subject to management judgement and management needs to ensure that it is measured at cost or fair value less cost to sell, and that disclosures are in place.</p> <p>Management has disclosed its policy on asset held for sale in note 4 and details are disclosed in note 5 to the consolidated financial statements.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • reviewing valuation assessment carried out by third party and/or prices agreed with potential buyers less cost to sell for the above or approximates the carrying amounts of these assets; • corroborating the factors considered by management's conclusion, in accordance with the criteria in IFRS 5.
<p>Goodwill impairment and intangible assets</p> <p>The goodwill and intangible assets amounting AED 36 million and AED 14 million, which principally relates to the acquisition of Emarat Europe in 2011, is supported by an annual impairment review.</p> <p>The value in use assessment to support the continued carrying value for the goodwill involves the application of subjective judgement about future business performance. Certain assumptions made by management in the impairment review are considered by the engagement team to be key areas of judgement, notably the forecast cash flows, the overall growth rates and the discount rates applied.</p> <p>Please refer to note 6 to the consolidated financial statements for the details of management's impairment test and assumptions.</p>	<p>Our audit procedures involved engaging our internal specialists and carrying out the below procedures. The following key audit procedures were performed:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluating whether the model used by management to calculate the value in use of each CGU complies with IAS 36 Impairment of Assets; • Assessing the appropriateness of the valuation approach applied by management in value in use calculations; • Reviewing the forecasts provided by management for the subject asset to determine whether they are reasonable and supportable based on historical performance; • Analysing the discount rates calculated by management and calculated Weighted Average Cost of Capital (WACC) independently to compare and assess reasonableness of management's conclusion on the discount rate; • Assessing long term growth rates for reasonableness by reference to growth in GDP and projected long term inflation rates; and • Assessing the reasonableness of key cash flow assumptions based on historical performance and industry information. <p>We performed sensitivity analysis around key assumptions (such as WACC, growth rates, capex etc.) to ascertain the potential change in management's calculated value in use and the resulting impairment.</p>

Emphasis of matters

Long outstanding unbilled receivables

As stated in note 8 to the consolidated financial statements, unbilled receivables include an amount of AED 600,000 thousand recognised on the basis of claims submitted in prior periods. While the customer has acknowledged the claims, the amount of the claims is still under negotiation. The finalisation of such negotiations could have a significant impact on the amount of receivables recognised.

Our opinion is not qualified in respect of this matter.

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises Chairman's Message and Directors' Report, which we obtained prior to the date of this auditors' report and the Annual and Corporate Governance reports, which is expected to be made available to us after that date. The other information does not include the consolidated financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance or conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed on the other information that we obtained prior to the date of this auditor's report, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. As described in the *Basis for Qualified Opinion* section above, we were unable to obtain sufficient appropriate evidence about the recoverability of the carrying value of certain of the Group's unbilled receivables as at 31 December 2017. Accordingly, we are unable to conclude whether or not the other information is materially misstated with respect to this matter.

When we will read the Annual and Corporate Governance Report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we will be required to communicate the matter to those charged with governance and consider whether a reportable irregularity exists in terms of the auditing standards, which must be reported.

Responsibilities of Management and Board of Directors or the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Board of Directors are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISA's, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risk, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than the

one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omission, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosure is inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Audit Committee and Board of Directors (together referred to as "those charged with governance") regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period

and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law and regulations preclude public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Further, as required by the UAE Federal Law No. (2) of 2015, we report that:

- i. we have obtained all the information we considered necessary for the purposes of our audit;
- ii. the consolidated financial statements have been prepared and comply, in all material respects, with the applicable provisions of the UAE Federal Law No. (2) of 2015;
- iii. the Group has maintained proper books of account;
- iv. the financial information included in the report of the Directors is consistent with the books of account of the Group;
- v. the Company has invested in shares in Arabtec Holdings PJSC during the financial year ended 31 December 2017;
- vi. note 27 to the consolidated financial statements discloses material related party transactions and balances, and the terms under which they were conducted;
- vii. based on the information that has been made available to us, nothing has come to our attention which causes us to believe that the Group has contravened during the financial year ended 31 December 2017 any of the applicable provisions of the UAE Federal Law No. (2) of 2015 or of its Articles of Association of which would materially affect its activities or its financial position as at 31 December 2017; and
- viii. note 24 to the consolidated financial statements discloses the social contributions made during the financial year ended 31 December 2017.

Deloitte & Touche (M.E.)

Signed by:

Rama Padmanabha Acharya

Registration Number 701

20 March 2018

Abu Dhabi, United Arab Emirates

Consolidated statement of financial position at 31 December 2017

	Notes	2017 AED'000	2016 AED'000 (restated)
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	5	1,069,627	1,118,357
Goodwill and other intangible assets	6	50,601	51,397
Financial assets at fair value through other comprehensive income	10	58,429	-
Retention receivables		53,822	63,511
Total non-current assets		1,232,479	1,233,265
Current assets			
Inventories	7	224,451	227,671
Trade and other receivables	8	2,476,745	2,750,345
Available-for-sale financial assets	11	-	8,796
Financial assets at fair value through profit or loss	12	26,664	28,713
Cash and bank balance	13	183,412	137,223
Asset classified as held-for-sale	5	86,899	-
Total current assets		2,998,171	3,152,748
Total assets		4,230,650	4,386,013
EQUITY AND LIABILITIES			
Capital and reserves			
Share capital	14	250,000	250,000
Share premium	15	341,500	341,500
Reserves	16	695,062	743,405
Retained earnings		2,044,373	1,987,629
Proposed dividend	21	50,000	37,500
Total equity		3,380,935	3,360,034
Non-current liability			
Provision for employees' end of service benefits	17	91,438	73,286
Current liabilities			
Advances from customers	18	100,565	119,588
Provisions	19	35,725	40,666
Trade and other payables	20	458,423	759,160
Dividends payable	21	31,978	33,279
Bank overdraft	13	131,586	-
Total current liabilities		758,277	952,693
Total liabilities		849,715	1,025,979
Total equity and liabilities		4,230,650	4,386,013

Mohamed Thani Murshed Al Rumaithi
Chairman

Yasser Nasr Zaghloul
Chief Executive Officer

Edwin Ros
Chief Financial Officer

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of profit or loss for the year ended 31 December 2017

	Notes	2017 AED'000	2016 AED'000 (restated)
Contract revenue		1,418,110	1,224,827
Contract costs	22	(1,220,920)	(1,113,768)
Gross profit		197,190	111,059
General and administrative expenses	24	(82,455)	(93,230)
Reversal of liquidated damages, net	19	-	12,862
Reversal of provision for future losses, net	19	-	16,075
Provision for impairment of financial assets		-	(1,030)
Reversal for slow moving and obsolete inventories			4,021
Foreign currency exchange loss		(3,740)	(4,279)
Provision for warranty and project discounts	19	-	(3,102)
Board remuneration and employee bonus	27	(15,667)	-
Finance income, net	25	131	7,664
Other income	23	5,673	6,628
Profit for the year		101,132	56,668
Earnings per share			
Basic and diluted earnings per share (AED)	26	0.40	0.23

Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended 31 December 2017

	Notes	2017 AED'000	2016 AED'000 (restated)
Profit for the year		101,132	56,668
Other comprehensive income			
<i>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>			
Release on foreign currency exchange hedge		-	863
Fair value gain on available-for-sale financial assets	11	-	809
Fair value loss on financial assets through other comprehensive income	10	(43,789)	-
Cumulative translation adjustment		1,058	(189)
Total comprehensive income for the year		58,401	58,151

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of changes in equity for the year ended 31 December 2017

	Share capital AED'000	Share premium AED'000	Reserves AED'000	Retained earnings AED'000	Proposed dividend AED'000	Total AED'000
Balance at 1 January 2016	250,000	341,500	741,922	1,968,461	125,000	3,426,883
Profit for the year	-	-	-	56,668	-	56,668
<i>Other comprehensive (loss)/income</i>						
Release on foreign currency exchange hedge	-	-	863	-	-	863
Fair value gains on available-for-sale financial assets (net)	-	-	809	-	-	809
Cumulative translation adjustment	-	-	(189)	-	-	(189)
Total comprehensive income for the year	-	-	1,483	56,668	-	58,151
Dividends paid	-	-	-	-	(125,000)	(125,000)
Proposed dividend	-	-	-	(37,500)	37,500	-
Balance at 1 January 2017	250,000	341,500	743,405	1,987,629	37,500	3,360,034
Profit for the year	-	-	-	101,132	-	101,132
<i>Other comprehensive (loss)/income</i>						
Fair value gain on financial assets through other comprehensive income	-	-	(43,789)	-	-	(43,789)
Cumulative translation adjustment	-	-	1,058	-	-	1,058
Total comprehensive income for the year	-	-	(42,731)	101,132	-	58,401
Transfer from investment revaluation reserve to retained earnings on application of IFRS 9	-	-	(5,612)	5,612	-	-
Dividends paid	-	-	-	-	(37,500)	(37,500)
Proposed dividend	-	-	-	(50,000)	50,000	-
Balance at 31 December 2017	250,000	341,500	695,062	2,044,373	50,000	3,380,935

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of cash flows for the year ended 31 December 2017

	Notes	2017 AED'000	2016 AED'000 (restated)
Cash flows from operating activities			
Profit for the year		101,132	56,668
Adjustments for:			
Depreciation of property, plant and equipment	5	156,841	194,577
Amortisation of intangibles	6	796	796
Gain on disposal of property, plant and equipment	23	(3,111)	(3,173)
Gain on sale of financial assets through other comprehensive income	25	(4,329)	-
Fair value loss/(gain) on financial assets at fair value through profit or loss	12	4,467	(3,097)
Dividend income	25	(1,406)	(1,360)
Provision for employees' end of service benefits	17	25,616	14,686
Interest expense/(income), net	25	1,137	(3,207)
Reversal for impairment of financial assets		-	(1,553)
Reversal for impairment of inventory		-	(4,021)
Reversal of impairment of receivables	8	(21,062)	-
Other provisions	19	(4,941)	(163,055)
		255,140	87,261
Employees' end of service benefit paid		(14,460)	(15,771)
		240,680	71,490
Net movement in working capital:			
Change in inventories		3,220	(4,357)
Change in trade and other receivables		302,690	(261,612)
Change in trade and other payables		(293,743)	(34,711)
Change in advances from customers		(19,023)	38,280
		233,824	(190,910)
Net cash generated from/(used in) operating activities			
Cash flows from investing activities			
Purchase of property, plant and equipment		(195,638)	(153,299)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		3,739	5,596
Dividend received		1,406	1,360
Purchase of investments		(100,089)	-
Proceeds from disposal of investments		8,580	-
		(282,002)	(146,343)
Net cash used in investing activities			
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		(38,801)	(126,033)
Interest (paid)/received		(1,137)	3,207
		(39,938)	(122,826)
Net cash used in financial activities			
Net decrease in cash and cash equivalents			
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		137,223	597,491
Cumulative translation adjustment		1,058	(189)
		50,165	137,223
Cash and cash equivalents at the end of the year	13	50,165	137,223

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

1 General information

National Marine Dredging Company (“the Company”) is a public shareholding company incorporated in the Emirates of Abu Dhabi. The Company was incorporated by Law No. (10) of 1979, as amended by Decree No. (3) and (9) of 1985 issued by His Highness Sheikh Khalifa Bin Zayed Al Nahyan, who was then the Deputy Ruler of the Emirate of Abu Dhabi. The registered address of the Company is P.O. Box 3649, Abu Dhabi, United Arab Emirates.

The Company is primarily engaged in the execution of dredging contracts and associated land reclamation works in the territorial waters of the UAE, principally under the directives of the Government of Abu Dhabi (“the Government”), a major shareholder. The Group also operates in Qatar, Bahrain, Egypt, Saudi Arabia and India through its subsidiaries, branches and joint operation.

The Company amended its Articles of Association to comply with new UAE Federal Law No. 2 of 2015 (“Companies Law”) and best practice regulations issued by Securities and Commodities Authority. The amendment was approved by the Shareholders in the General Meeting held on 27 July 2016.

These consolidated financial statements include the financial performance and position of the Company and its below mentioned subsidiaries (together referred to as “the Group”).

Name	Country of incorporation	Share of equity		Principal activities
		2017	2016	
Emarat Europe Fast Building Technology System Factory L.L.C. (Emarat Europe)	UAE	100%	100%	Manufacturing and supply of precast concrete
National Marine Dredging Company (Industrial)	UAE	100%	100%	Manufacturing of steel pipes and steel pipe fittings and holding 1% investment in the Group’s subsidiaries to comply with the local regulations
ADEC Engineering Consultancy L.L.C.	UAE	100%	100%	Consultancy services in the fields of civil, architectural, drilling and marine engineering along with related laboratory services
Abu Dhabi Marine Dredging Co S.P.C.	Bahrain	100%	100%	Offshore reclamation contracts, services for fixing water installation for marine facilities and excavation contracts
National Marine and Infrastructure India Private Limited	India	100%	100%	Dredging and associated land reclamation works, civil engineering, port contracting and marine construction
National Marine Dredging Company (Branch)	Saudi Arabia	100%	100%	Perform drilling operation within the bottom of coastal seas, dredging and withdrawing the soil or extracting out
National Marine Dredging Company (Branch)	Egypt	100%	100%	Dredging and associated land reclamation works, civil engineering, port contracting and marine construction
National Marine Dredging Company (Branch)	Maldives	100%	-	Dredging and associated land reclamation works, civil engineering, port contracting and marine construction

In June 2017, the Company established a branch in Republic of Maldives as a permanent establishment for its current project in the country.

In November 2017, the Company has entered into a Memorandum of Agreement with Canal Harbour and Great Projects Company (CHGP), an affiliated company of Suez Canal Authority in Egypt. The agreement relates to the incorporation of a joint stock company (the "Joint Venture") to execute dredging and related works, and other engineering consulting services awarded by third parties inside and outside the Arab Republic of Egypt. The Joint Venture is agreed to exist initially for a period of five years which will be automatically renewed, and will be incorporated in the Suez Canal Economic Zone. In accordance with the agreement, the shareholding of the Group is 49%. The legal process for incorporating the joint venture is in progress at the date of the issuance of these consolidated financial statements.

2 Application of new and revised International Financial Reporting Standards (IFRS)

2.1 New and revised IFRSs applied in reporting period

Impact of early adoption of IFRS 9 Financial Instruments

International Accounting Standard Board (IASB) published its final version of IFRS 9 Financial Instruments in July 2014 which replaces IAS 39 Financial instruments: Recognition and Measurement. In the current year, the Company has early adopted IFRS 9 Financial Instruments (as revised in July 2014) and the related consequential amendments to the other IFRSs with effect from 1 January 2017. The Company has elected not to restate the prior year reported numbers in line with the relief under IFRS 9. IFRS 9 introduces new requirements for i) the classification and measurement of financial assets and financial liabilities, ii) impairment for financial assets and iii) general hedge accounting.

Details of these new requirements as well as their impact on the Company's consolidated financial statements are described below:

(i) Classification and measurement of financial assets and financial liabilities

The Group has applied the requirements of IFRS 9 to financial instruments that have not been derecognised as at the initial application date i.e 1 January 2017. All recognised financial assets that are within the scope of IFRS 9 are required to be subsequently measured at amortised cost or fair value on the basis of the Group's business model for managing the financial assets and the contractual cash flow characteristics of the financial assets. Management reviewed and assessed the Group's existing financial assets as at 1 January 2017 based on the facts and circumstances that existed at that date and concluded that the initial application of IFRS 9 has had the following impact on the Group's financial assets as regards to their classification and measurement:

- Financial assets classified as receivables and unbilled receivables that under IAS 39 that measured at amortised cost continue to be measured at amortised cost under IFRS 9 as they are held within a business model to collect contractual cash flows and these cash flows consist solely of payments of principal and interest (SPPI).
- Equity investments classified as available for sale (AFS) under IAS 39, have irrevocably been classified as fair value through OCI and FVTPL. Those equity investments which are held for trading purposes are classified as fair value through profit and loss.

None of the other reclassifications of financial assets have had any material impact on the Group's consolidated statement of financial position, profit or loss, other comprehensive income or total comprehensive income for the current period.

In relation to financial liabilities, application of IFRS 9 has had no material impact on the Group, and the Group has continued to apply its previous accounting policies for classification and measurement of financial liabilities.

The table below shows only information relating to financial assets that have been reclassified as a result of transition to IFRS 9. For all other financial assets and liabilities, there has been no material impact on early adoption of IFRS 9:

Original classification under IAS 39	New classification under IFRS 9	Original carrying amount under IAS 39	Impact of IFRS 9 (AED'000)		New carrying amount under IFRS 9
			Reclassification	Remeasurement	
FVTPL	FVTPL	28,713	2,418	-	31,131
Available-for-sale	FVTOCI	8,796	(2,418)	-	6,378

(ii). Impairment of financial assets

In relation to the impairment of financial assets, IFRS 9 requires an Expected Credit Loss (“ECL”) model as opposed to an incurred credit loss model under IAS 39. The Expected Credit Loss model requires the Group to account for expected credit losses and changes in those Expected Credit Losses at the end of each reporting period to reflect changes in credit risk since initial recognition of the financial assets. It is no longer necessary for a credit event to have occurred before credit losses are recognised.

Specifically, IFRS 9 requires the Group to recognise a loss allowance for expected credit losses on all classes of financial assets, other than those that are measured as fair value through profit or loss and equity instruments classified and measured as FVTOCI. The financial assets subject to impairment requirements of IFRS 9, include: i) debt investments subsequently measured at amortised cost or at FVTOCI, ii) lease receivables, iii) contract assets and iv) loan commitments and financial guarantee contracts to which the impairment requirements of IFRS 9 apply. In particular, IFRS 9 requires the Group to measure the loss allowance for a financial instrument at an amount equal to the lifetime ECL if the credit risk on that financial instrument has increased significantly since initial recognition, or if the financial instrument is a purchased or originated credit-impaired financial asset. On the other hand, if the credit risk on a financial instrument has not increased significantly since initial recognition, the Group is required to measure the loss allowance for that financial instrument at an amount equal to 12 month ECL.

IFRS 9 provides a simplified approach for measuring the loss allowance at an amount equal to lifetime ECL for trade receivables, and contract assets in certain circumstances. Accordingly, the Group has adopted a simplified approach for assessing the impairment for trade and other receivables, lease receivables and contract assets.

As at 1 January 2017, management reviewed and assessed the Group’s existing financial assets for impairment using reasonable and supportable information that is available without incurring undue cost or effort, in accordance with the guidance included in IFRS 9, to determine the credit risk associated with the respective financial assets. In relation to financial assets subject to impairment provisions under IFRS 9, other than trade and other receivables, lease receivables and contract assets, there is no material impact on the carrying values.

2.2 New and revised IFRSs in issue but not yet effective

The Group has not yet applied the following new and revised IFRSs that have been issued but are not yet effective:

New and revised IFRSs	Effective for annual periods beginning on or after
Annual Improvements to IFRS Standards 2014 – 2016 Cycle amending IFRS 1 and IAS 28.	1 January 2018
Annual Improvements to IFRS Standards 2015 – 2017 Cycle amending IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 and IAS 23.	1 January 2019
<p data-bbox="150 510 935 537"><i>IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration</i></p> <p data-bbox="150 560 948 620">The interpretation addresses foreign currency transactions or parts of transactions where:</p> <ul data-bbox="150 642 1027 853" style="list-style-type: none"> • there is consideration that is denominated or priced in a foreign currency; • the entity recognises a prepayment asset or a deferred income liability in respect of that consideration, in advance of the recognition of the related asset, expense or income; and • the prepayment asset or deferred income liability is non-monetary. 	1 January 2018
<p data-bbox="150 909 719 936"><i>IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments</i></p> <p data-bbox="150 965 1007 1093">The interpretation addresses the determination of taxable profit (tax loss), tax bases, unused tax losses, unused tax credits and tax rates, when there is uncertainty over income tax treatments under IAS 12. It specifically considers:</p> <ul data-bbox="150 1115 1038 1361" style="list-style-type: none"> • Whether tax treatments should be considered collectively; • Assumptions for taxation authorities' examinations; • The determination of taxable profit (tax loss), tax bases, unused tax losses, unused tax credits and tax rates; and • The effect of changes in facts and circumstances. 	1 January 2019
<ul data-bbox="150 1391 1038 1458" style="list-style-type: none"> • Amendments to IFRS 2 <i>Share Based Payment</i> regarding classification and measurement of share based payment transactions. 	1 January 2018
<p data-bbox="150 1480 1034 1697">Amendments to IAS 40 <i>Investment Property</i>: Amends paragraph 57 to state that an entity shall transfer a property to, or from, investment property when, and only when, there is evidence of a change in use. A change of use occurs if property meets, or ceases to meet, the definition of investment property. A change in management's intentions for the use of a property by itself does not constitute evidence of a change in use. The paragraph has been amended to state that the list of examples therein is non-exhaustive.</p>	1 January 2018
<i>IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers</i>	1 January 2018

New and revised IFRSs

IFRS 15 establishes a comprehensive framework for revenue recognition. During 2017, we made substantial progress with our analysis of contracts in our portfolio. We summarise the following results that indicate the impact per the five-step revenue recognition model in IFRS15:

- The Group requires the existence of agreements with customers before contract assets and related revenues are recognised. Such agreement can also be in oral form or based on business practices, which may be the case when executing projects for certain government-related bodies in the UAE. Sales activities are recognised as expenses in the period they occur. These policies are in line with IFRS15.
- IFRS15 requires that revenue is recognised at performance obligation level, for which the current way of working facilitates application of the standard. The new standard may require recognition of revenue and valuation of work in progress at different project levels. The impact of this on overall reported revenues and work in progress in 2018 is currently being finalised.
- IFRS15 holds criteria for recognition of variable considerations (such as bonuses and incentives) and scope changes (such as variation orders and contract amendments). Such components are recognised only when substantially agreed with the customer. Based on the analysis-to-date, there is no significant impact expected on the revenue recognition resulting from changes in determining the transaction price.
- The Group allocates the transaction price to performance obligations using expected cost-plus margin. Such allocation may include management estimate and judgment. A transparent granular project setup is relevant for alignment of contracts and performance obligations.
- Inherent to the type of business, The Group's customers benefit over time from customer specific services. The principle to recognise revenue over time continues to apply and revenue is measured based on actual deliveries and stages of completion for work performed.

With the implementation of IFRS 15, provisions for loss-making contracts fall under IAS 37 provisions for onerous contracts. The valuation of project losses in the 2018 opening balance is estimated to be not significantly different.

This new standard will be applied [modified retrospectively] by the Group as from the effective date 1 January 2018. The impact assessment is in progress and will be finalised during the first quarter of 2018. The 2018 financial statements will be updated with new disclosures where necessary.

IFRS 16 Leases

1 January 2019

New and revised IFRSs

IFRS 16 replaces the existing guidance in IAS 17 'Leases' and significantly changes how the Group, as lessee, accounts for its operating lease contracts. During 2017, the Group started the impact assessment of IFRS 16. Based on assessment performed by Management, the impact primarily relates to the effect of bringing to the Statement of Financial Position a number of operating lease contracts, mainly for buildings, lease cars and IT assets, and therefore the following changes are expected upon transition to IFRS 16:

- Assets and liabilities of the Group are expected to increase with the net present value of future lease payments.
- Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation (EBITDA) will increase as the lease payments will be presented as depreciation and net finance expense rather than operational cost.
- Operating cash flow will increase and investing and financing cash flow will decrease as the lease payments will no longer be considered as operational.

During 2018, the Group will continue with the assessment of contracts that may contain a lease and capture the relevant variables for accounting, develop calculation models with impact and decide on the methodology upon implementation, select and implement IT tooling to facilitate calculation and accounting, design and implement procedures to manage the portfolio of contracts that contain a lease. The Group does not expect changes to its business model and lease or buy decisions following this standard. The Group expects a stable lease contract portfolio, yet needs to determine certain accounting options that exist within the standard. Adherence to covenants is not impacted since these are 'lease-adjusted'.

This new standard will be applied modified retrospectively by the Group as from the effective date 1 January 2019 with impact through opening equity of 1 January 2019.

Amendments to IFRS 10 *Consolidated Financial Statements* and IAS 28 *Investments in Associates and Joint Ventures* (2011) relating to the treatment of the sale or contribution of assets from an investor to its associate or joint venture.

Effective date deferred indefinitely. Adoption is still permitted.

Management anticipates that these new standards, interpretations and amendments will be adopted in the Group's consolidated financial statements as and when they are applicable and adoption of these new standards, interpretations and amendments, may have no material impact on the financial statements of the Group in the period of initial application.

3 Basis of preparation

(a) Statement of compliance

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) and comply where appropriate, with the Articles of Association of the Company and the requirements of the UAE Federal Law No. (2) of 2015.

(b) Basis of measurement

The consolidated financial statements have been prepared on the historical cost basis, except for financial assets at fair value through statement of profit or loss, financial assets at fair value through other comprehensive income, available-for-sale financial assets and derivative financial instruments that are measured at fair value.

(c) Functional and presentation currency

These consolidated financial statements are presented in UAE Dirhams ("AED"), which is the Group's functional and reporting currency. All financial information presented in AED is rounded to the nearest thousands, except when otherwise indicated.

(d) Use of estimates and judgements

The preparation of the consolidated financial statements in conformity with IFRS requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimates are revised and in any future periods affected.

In particular, information about significant areas of estimation uncertainty and critical judgements in applying accounting policies that have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements are discussed below:

(d.1) Contract revenue

Revenue from construction contracts is recognised in statement of profit or loss when the outcome of the contract can be reliably estimated. The measurement of contract revenue is affected by a variety of uncertainties (including cost estimation and surveys of work performed) that depend on the outcome of future events.

As stated in note 4(c) to the consolidated financial statements, revenue is recognised in the statement of comprehensive on the basis of stage of completion of the contracts. The stage of completion can be measured by various methods. The management uses one of the following methods that measures reliably the actual work performed on the contract, depending on the nature of the contract:

- surveys of work performed; or
- the proportion that costs incurred to date bear to the estimated total costs of the contract.

When the outcome of a contract cannot be estimated reliably, revenue is recognised only to the extent of contract costs incurred that it is probable will be recoverable and contract costs should be recognised as an expense in the period in which they are incurred.

The above estimates often need to be revised as events occur and uncertainties are resolved. Therefore, the amount of contract revenue recognised may increase or decrease from period to period.

(d.2) Impairment losses on receivables

In measuring the expected credit loss allowance for financial assets measured at amortised cost, management used Expected Credit Loss (ECL) model and assumptions about future economic conditions and credit behavior such as likelihood of customer defaulting. Management considered the following judgements and estimates:

- Development of ECL model, including formula and choice of inputs;
- Determining the criteria if there has been a significant increase in credit risk and so allowances for financial assets should be measured on a lifetime ECL basis and the qualitative assessments;
- The segmentation of financial assets when the ECL is assessed on a collective basis; and

- Determination of associations between macroeconomic scenarios and, economic inputs, and their effect on probability of default (PDs), exposure at default (EADs) and loss given default (LGD); and
- Selection of forward-looking macroeconomic scenarios and their probability weightings, to derive the economic inputs into ECL models.

The Group recognises lifetime expected credit loss (ECL) for trade and unbilled receivables using the simplified approach (note 8). Allowance for impairment losses on trade receivables is AED 48,700 thousand (2016: AED 49,449 thousand).

(d.3) Unbilled receivables

Unbilled receivables represent amounts relating to work performed which is yet to be billed to customers. Unbilled receivables are measured by applying the minimum recoverable rates expected, to the actual quantities dredged or the related works performed. Management believes that all unbilled receivables are collectible within twelve months from the reporting date and accordingly the balance is classified under current assets. Significant judgments are involved in management's assessment of the amounts of revenue and unbilled receivables recognised and the recoverability of these amounts.

These judgments may need to be revisited as events occur and accordingly any changes thereon may have an impact on the amount of revenue recognised and unbilled receivables in these consolidated financial statements. The Group receives lump sum payments from certain clients in settlement of outstanding invoices and as advance for several ongoing projects. The allocation of proceeds against invoices and unbilled receivables is determined based on management's judgment.

Allowance for impairment losses on unbilled receivables is AED 40,865 thousand (2016: AED 61,178 thousand).

(d.4) Depreciation on property, plant and equipment

Management assigns useful lives and residual values to the items of property, plant and equipment based on the intended use of the assets and the expected economic lives of those assets. Subsequent changes in circumstances such as technological advances or prospective utilisation of the assets concerned could result in the actual useful lives or residual values differing from the initial estimates. Management has reviewed the residual values and useful lives of the major items of property, plant and equipment and have determined that no adjustment is necessary.

The Group specifically tests annually whether the useful life of dredgers is reasonable. The revision is based on the technical assessment carried by the Group's engineers. Management determined that the current year expectations do not differ from previous year estimates based on its review.

(d.5) Allowance for slow moving and obsolete inventory

The Group reviews the underlying costs, ageing and movements of its inventories to assess losses due to any deterioration in the market and obsolescence on a regular basis. In determining whether an allowance should be recorded in profit or loss, the Group makes judgments as to whether there is any observable data indicating that there is any future market for the product and the net realisable value for such product. Accordingly, management has determined that allowance for slow-moving and obsolete inventories at 31 December 2017 is AED 30,576 thousand (2016: AED 30,576 thousand).

(d.6) Impairment of goodwill

Determining whether goodwill is impaired requires an estimation of the value-in-use of the cash-generating unit to which the goodwill has been allocated. The value-in-use calculation for goodwill requires the Group to calculate the net present value of the future cash flows for which certain assumptions are required, including management's expectations of:

- long term growth rates in cash flows;
- timing and quantum of future capital expenditure; and
- the selection of discount rates to reflect the risks involved.

The key assumptions used and sensitivities are detailed on Note 6 of the consolidated financial statements. A change in the key assumptions or forecasts might result in an impairment of goodwill.

The carrying amount of CGU is AED 102,765 thousands that includes goodwill, intangible assets, fair value adjustments on property, plant and equipment and net assets amounted to AED 36,276 thousand, AED 14,320 thousand, AED 12,060 thousand and AED 40,100 thousand, respectively. Based on this detailed assessment performed by management, there were no impairment losses recognised on goodwill and intangible assets as at 31 December 2017 and 2016.

(d.7) Impairment of property, plant and equipment and other intangible assets

The Group assesses for indicators of impairment of other intangible assets at each reporting period. In determining whether impairment losses should be recorded, the Group makes judgments as to whether there is any observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows. Accordingly, an allowance for impairment is made where there is an identified loss event or condition which, based on previous experience, is evidence of a reduction in the recoverability of the cash flows.

4 Summary of significant accounting policies

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these consolidated financial statements, and have been applied consistently by the Group entities.

(a) Basis of consolidation

IFRS 10 governs the basis for consolidation where it establishes a single control model that applies to all entities including special purpose entities or structured entities.

The definition of control is such that an investor controls an investee when it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. To meet the definition of control in IFRS 10, all three criteria must be met, including:

- (a) the investor has power over an investee;
- (b) the investor has exposure to, or rights, to variable returns from its involvement with the investee; and
- (c) the investor has the ability to use its power over the investee to affect the amount of the investor's returns.

Subsidiaries

Subsidiaries are investees that are controlled by the Group. The Group controls the investee if it meets the control criteria. The Group reassesses whether it has control if, there are changes to one or more of the elements of control. This includes circumstances in which protective rights held become substantive and lead to the Group having power over an investee. The financial statements of subsidiaries are included in these consolidated financial statements from the date that control commences until the date that control ceases.

Adjustments are made to the figures reported by subsidiaries, when necessary, to align them with the policies adopted by the Group.

Loss of control

When the Group loses control over a subsidiary, it derecognises the assets and liabilities of the subsidiary, and any related non-controlling interest ("NCI") and other components of equity. Any resulting gain or loss is recognised in profit or loss. Any interest retained in the former subsidiary is measured at fair value when control is lost.

Transactions eliminated on consolidation

Intra-group balances and transactions, and any unrealised income and expenses arising from intra-group

transactions are eliminated in preparing the consolidated financial statements. Unrealised losses are eliminated in the same way as unrealised gains, but only to the extent that there is no evidence of impairment.

Business combination

The acquisition method of accounting is used to account for the acquisition of subsidiaries by the Group. The cost of an acquisition is measured as the fair value of the assets given, equity instruments issued and liabilities incurred or assumed at the date of exchange, together with the fair value of any contingent consideration payable.

The excess of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interest in the acquiree and the acquisition-date fair value of any previous equity interest in the acquiree over the fair value of the Group's share of the identifiable net assets acquired is recorded as goodwill. If this is less than the fair value of the net assets of the subsidiary acquired in the case of a bargain purchase, the difference is recognised directly in the consolidated statement of profit or loss.

(b) Interests in joint operation

A joint operation is a joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangement have rights to the assets, and obligations for the liabilities, relating to the arrangement. Joint control is the contractually agreed sharing of control of an arrangement, which exists only when decisions about the relevant activities require unanimous consent of the parties sharing control.

When a group entity undertakes its activities under joint operations, the Group as a joint operator recognises in relation to the interest in joint operation:

- its assets including its share of any assets held jointly;
- its liabilities including its share of any liabilities held jointly;
- its revenue from the sale of its share and output arising from joint operation;
- its share of the revenue from the sale of the output by the joint operation; and
- its expenses, including any share of any expenses incurred jointly.

The Group accounts for the assets, liabilities, revenue and expenses relating to interest in joint operation in accordance with the IFRS applicable to the particular assets, liabilities, revenue and expenses.

When a group entity transacts with a joint operation in which the group entity is a joint operator (such a sale or contribution of assets), the Group is considered to be conducting the transaction with the other parties to the joint operation, and gains and losses resulting from the transaction are recognised in the Group's consolidated financial statements only to the extent of other parties' interests in the joint operation.

When a group entity transacts with a joint operation in which the group entity is a joint operator (such as purchase of assets), the Group does not recognise its share of the gains and losses until it resells to a third party.

(c) Revenue

Contract revenue

Contract revenue comprises revenue from execution of contracts relating to dredging activities and associated land reclamation works. Contract revenue includes the initial amount agreed in the contract plus any variations in contract work, and incentive payments, to the extent that it is probable that they will result in revenue, they can be measured reliably and will be approved by the customers. Claims are recognised when negotiations have reached an advanced stage such that it is probable that the customer will accept the claim and the amount can be measured reliably. Contract revenue also includes revenue from securing the award of significant projects for dredging and reclamation works. These amounts are recognised when all significant service obligations arising from the related services have been discharged.

If the outcome of a construction contract can be estimated reliably, contract revenue is recognised in statement of profit or loss in proportion to the stage of completion of the contract. Based on the method that most reliably measures the actual work performed on each contract, the stage of completion is determined either on the basis of surveys of work performed or in the proportion of the contract costs incurred for work performed to date as compared to the estimated total contract costs. Losses on contracts are assessed on an individual contract basis and a provision is recorded for the full amount of any anticipated losses, including losses relating to future work on a contract, in the period in which the loss is first foreseen.

In case of contracts, where revenue is recognised on the basis of surveys of work performed, revenue is measured by applying contractual rates, or the minimum recoverable rates expected, to the actual quantities dredged or the related works performed. Revenue is adjusted subsequently based on final customer approval if rates approved are different from those originally used.

When the outcome of a contract cannot be estimated reliably, revenue is recognised only to the extent of contract costs incurred that it is probable will be recoverable; and contract costs should be recognised as an expense in the period in which they are incurred.

(d) Foreign currencies

Transactions in foreign currencies are translated to AED at exchange rates at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are retranslated to AED at the exchange rate at that date.

The foreign currency gain or loss on monetary items is the difference between the amortised cost in AED at the beginning of the year, adjusted for effective interest and payments during the period and the amortised cost in foreign currency translated at the exchange rate at the end of the year.

Non-monetary assets and liabilities that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are retranslated using the exchange rate at the date of the transaction. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies that are measured at fair value are retranslated to AED at the exchange rate at the date that the fair value was determined. Foreign currency differences arising on translation are recognised in statement of profit or loss, except for the exchange differences arising on the retranslation of available for sale equity instruments and qualifying cash flow hedges to the extent the hedge is effective, which are recognised in other comprehensive income.

For the purposes of presenting these consolidated financial statements, the assets and liabilities of the Group's foreign operations are translated into AED using exchange rates prevailing at the end of each reporting period. Income and expense items are translated at the average exchange rates for the period, unless exchange rates fluctuate significantly during that period, in which case the exchange rates at the dates of transactions are used. Exchange differences arising, if any, are recognised in other comprehensive income and accumulated in equity (and attributed to non-controlling interests as appropriate).

(e) Finance income and expenses

Finance income

Finance income comprises interest income on funds invested, dividend income and changes in the fair value of financial assets at fair value through profit or loss. Interest income is recognised as it accrues in statement of profit or loss. Dividend income is recognised in statement of profit or loss on the date that the Group's right to receive payment is established, which in the case of quoted securities is the ex-dividend date.

Finance expenses

Finance costs comprise interest expense on borrowings and changes in fair value of financial assets at fair value through profit or loss.

Borrowing costs that are not directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are recognised in statement of profit or loss using the effective interest method.

Foreign currency gains and losses on financial assets and financial liabilities are reported on a net basis as either finance income or finance cost depending on whether foreign currency movements are in a net gain or net loss position.

(f) Property, plant and equipment

Recognition and measurement

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses, if any.

Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset. The cost of self-constructed assets includes the cost of materials and direct labour, any other costs directly attributable to bringing the asset to a working condition for its intended use, capitalised borrowing costs and when the Group has obligation to remove the asset, an estimate of the costs of dismantling and removing the items and restoring the site on which they are located. Purchased software that is integral to the functionality of the related equipment is capitalised as part of that equipment.

When parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items of property, plant and equipment.

Any gain or loss on disposal of an item of property, plant and equipment is determined by comparing the proceeds from disposal with the carrying amount of that item and is recognised in statement of profit or loss.

Subsequent costs

The cost of replacing a part of an item of property, plant and equipment is recognised in the carrying amount of the item if it is probable that the future economic benefits embodied within the part will flow to the Group and its cost can be measured reliably. Vessel overhaul and dry-docking costs are capitalised as a separate component of dredgers when incurred. The costs of day to day servicing of property, plant and equipment are recognised in statement of profit or loss as incurred.

Depreciation

Depreciation is recognised in statement of profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of each part of an item of property, plant and equipment. Vessel overhaul and dry docking costs are depreciated over the period up to next dry-docking, which is generally four years. The estimated useful lives for other items of property plant and equipment for the current and comparative years are as follows:

	Years
Building and base facilities	25
Dredgers	5 - 25
Support vessels, boosters and pipelines	1 - 10
Plant, machinery and motor vehicles	2 - 15
Office equipment and furniture	3 - 5

Depreciation methods, useful lives and residual values, are reviewed at each reporting date and adjusted if appropriate.

Items of property, plant and equipment are depreciated from the date that they are installed and are ready for use, or in respect of internally constructed assets, from the date that the asset is completed and ready for use.

Capital work in progress

The Group capitalises all costs relating to the construction of tangible fixed assets as capital work-in-progress, up to the date of completion of the asset. Such costs are transferred from capital work-in-progress to the appropriate asset category upon completion, and are depreciated over their estimated useful economic lives from the date of such completion.

(g) Assets classified as held for sale

Non-current assets and disposal groups are classified as held for sale if their carrying amount will be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use. This condition is regarded as met only when the sale is highly probable and the non-current asset (or disposal group) is available for immediate sale in its present condition. Management must be committed to the sale, which should be expected to qualify for recognition as a complete sale within one year from the date of classification.

Non-current assets (and disposal groups) classified as held for sale are measured at the lower of their previous carrying amount and fair value less costs to sell.

(h) Goodwill and other intangible assets

Goodwill

Goodwill that arises on the acquisition of subsidiaries is presented as intangible assets. The Group measures goodwill at the acquisition date as:

- the fair value of the consideration transferred; plus
- the recognised amount of any non-controlling interests in the acquiree; plus
- if the business combination is achieved in stages, the fair value of the pre-existing equity interest in the acquiree; less
- the net recognised amount (generally fair value) of the identifiable assets acquired and liabilities assumed.

When the excess is negative, a bargain purchase gain is recognised immediately in statement of profit or loss. The consideration transferred does not include amounts related to the settlement of pre-existing relationships. Such amounts are generally recognised in statement of profit or loss. Transaction costs, other than those associated with the issue of debt or equity securities, that the Group incurs in connection with a business combination are expensed as incurred.

Goodwill is measured at cost less accumulated impairment losses.

Other intangible assets

Other intangible assets that are acquired by the Group have finite useful lives and are measured at cost less accumulated amortisation and any accumulated impairment losses. The estimated useful life of these assets is 24 years.

Subsequent expenditure

Subsequent expenditure is capitalised only when it increases the future economic benefits embodied in the specific asset to which it relates. All other expenditure, including expenditure on internally generated goodwill and brands, is recognised in statement of profit or loss as incurred.

(j) Inventories

Inventories comprise stores and consumable spares and are measured at the lower of cost and net realisable value. The costs of inventories are based on the weighted average method, and include expenditure incurred in acquiring the inventories and other costs incurred in bringing them to their existing location and condition.

Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less selling expenses.

Provision for slow moving and obsolete inventories is established based on expected usage as assessed by management.

(j) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when a group entity becomes a party to the contractual provisions of the instruments.

Financial assets and liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction cost attributable to the acquisition of financial assets or financial liabilities at fair value through profit or loss are recognised immediately in profit or loss.

Financial assets

Non-derivative financial assets

Non-derivative financial instruments comprise financial assets at amortised cost, financial assets at fair value through other comprehensive income (FVTOCI), and financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL). The classification depends on the nature of the business model for managing the financial assets and the contractual cash flow characteristics of financial assets and is determined at the time of recognition.

Fair value through other comprehensive income

On initial recognition, the Group may make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as at FVTOCI. Designation at FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading or if it is contingent consideration recognised by an acquirer in a business combination to which IFRS 3 applies.

A financial asset is held for trading if it is:

- acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term;
- part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit taking; or
- a derivative (except for a derivative that is a designated and effective hedging instrument)

Investments in equity instruments at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the investments revaluation reserve. The cumulative gain or loss will not be reclassified to the consolidated statement of profit or loss on disposal of the equity investments, instead, it will be transferred to retained earnings.

Dividends on these investments in equity instruments are recognised in the consolidated statement of profit or loss when the Group's right to receive the dividends is established in accordance with IAS 18 Revenue, unless the dividends clearly represent a recovery of part of the cost of the investment.

Fair value through profit and loss

Financial assets that do not meet the criteria for being measured at amortised cost or FVTOCI are measured at FVTPL.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any fair value gains or losses recognised in the consolidated statement of profit or loss to the extent they are not part of a designated hedging relationship. The net gain or loss recognised in the consolidated statement of profit or loss includes any dividend or interest earned on the financial asset.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise balance in hand and at banks in current and deposit accounts with maturities of three months or less from the acquisition date that are subject to an insignificant risk of changes in their fair value, and are used by the Group in the management of its short-term commitments.

Impairment of financial assets

The Group recognises a loss allowance for expected credit losses on investments in debt instruments that are measured at amortised cost or at FVTOCI, lease receivables, trade receivables, as well as on loan commitments and financial guarantee contracts. No impairment loss is recognised for investments in equity instruments. The amount of expected credit losses is updated at the end of each reporting period to reflect changes in credit risk since initial recognition of the respective financial instrument.

The Group always recognises lifetime ECL for trade receivables, using the simplified approach. The expected credit losses on these financial assets are estimated using a provision matrix based on the Group's historical credit loss experience, adjusted for factors that are specific to the debtors, general economic conditions and an assessment of both the current as well as the forecast direction of conditions at the reporting date, including time value of money where appropriate.

For all other financial instruments, the Group recognises lifetime ECL when there has been a significant increase in credit risk since initial recognition. If, on the other hand, the credit risk on the financial instrument has not increased significantly since initial recognition, the Group measures the loss allowance for that financial instrument at an amount equal to 12 months ECL. The assessment of whether lifetime ECL should be recognised is based on significant increases in the likelihood or risk of a default occurring since initial recognition instead of on evidence of a financial asset being credit-impaired at the end of the reporting period or an actual default occurring.

i) Significant increase in credit risk

In assessing whether the credit risk on a financial instrument has increased significantly since initial recognition, the Group compares the risk of a default occurring on the financial instrument as at the end of the reporting period with the risk of a default occurring on the financial instrument as at the date of initial recognition. In making this assessment, the Group considers both quantitative and qualitative information that is reasonable and supportable, including historical experience and forward-looking information that is available without undue cost or effort. Irrespective of the outcome of the above assessment, the Group presumes that the credit risk on a financial asset has increased significantly since initial recognition when contractual payments are more than 30 days past due, unless the Group has reasonable and supportable information that demonstrates otherwise.

Despite the foregoing, the Group assumes that the credit risk on a financial instrument has not increased significantly since initial recognition if the financial instrument is determined to have low credit risk at the reporting date. A financial instrument is determined to have low credit risk if i) the financial instrument has a low risk of default, ii) the borrower has a strong capacity to meet its contractual cash flow obligations in the near term and iii) adverse changes in economic and business conditions in the longer term may, but will not necessarily, reduce the ability of the borrower to fulfil its contractual cash flow obligations. The Group considers a financial asset to have low credit risk when it has an internal or external credit rating of 'investment grade' as per globally understood definition.

The Group regularly monitors the effectiveness of the criteria used to identify whether there has been a significant increase in credit risk and revises them as appropriate to ensure that the criteria are capable of identifying significant increase in credit risk before the amount becomes past due.

ii) Definition of Default

The Group considers the following as constituting an event of default for internal credit risk management purposes as historical experience indicates that receivables that meet either of the following criteria are highly doubtful of collection, unless the Group has reasonable and supportable information to demonstrate that a more lagging default criterion is more appropriate:

- when there is a breach of financial covenants by the counterparty; or
- information developed internally or obtained from external sources indicates that the debtor is unlikely to pay its creditors, including the Group, in full.

iii) Credit – impaired financial assets

A financial asset is credit-impaired when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of that financial asset have occurred. Evidence that a financial asset is credit-impaired includes observable data about the following events:

- significant financial difficulty of the issuer or the borrower;
- a breach of contract, such as a default or past due event;
- the lender(s) of the borrower, for economic or contractual reasons relating to the borrower's financial difficulty, having granted to the borrower a concession(s) that the lender(s) would not otherwise consider;
- it is becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or other financial reorganisation; or
- the disappearance of an active market for that financial asset because of financial difficulties.

iii) Measurement and recognition of expected credit losses

The measurement of expected credit losses is a function of the probability of default, loss given default (i.e. the magnitude of the loss if there is a default) and the exposure at default. The assessment of the probability of default and loss given default is based on historical data adjusted by forward-looking information as described above. As for the exposure at default for financial assets, this is represented by the assets' gross carrying amount at the reporting date.

Where lifetime ECL is measured on a collective basis to cater for cases where evidence of significant increases in credit risk at the individual instrument level may not yet be available, the financial instruments are grouped on the following basis:

- Nature of financial instruments (i.e. the Group's trade and other receivables, finance lease receivables and amounts due from customers are each assessed as a separate group. Loans to related parties are assessed for expected credit losses on an individual basis);
- Past-due status;
- Nature, size and industry of debtors; and
- External credit ratings where available.

The grouping is regularly reviewed by management to ensure the constituents of each group continue to share similar credit risk characteristics.

The Group recognises an impairment gain or loss in the consolidated statement of profit or loss for all financial instruments with a corresponding adjustment to their carrying amount through a loss allowance account, except for investments in debt instruments that are measured at FVTOCI, for which the loss allowance is recognised in other comprehensive income and accumulated in the investment revaluation reserve, and does not reduce the carrying amount of the financial asset in the consolidated statement of financial position.

Derecognition of financial assets

The Group derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire; or it transfers the financial asset or substantially all the risk and rewards of ownership to another entity. If the Group neither transfer nor retains substantially all the risks and reward of ownership and continues to control the transferred asset, the Group recognises its retained interest in the asset and associated liability for amounts it may have to pay. If the Group retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Group continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

Other financial liabilities

Other financial liabilities (trade and other payables) are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, with interest expense recognised on an effective yield basis.

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a financial liability and of allocating interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments through the expected life of the financial liability, or, where appropriate, a shorter period.

Derecognition of financial liabilities

The Group derecognises financial liabilities when, and only when, the Group's obligations are discharged, cancelled or they expire.

The following classification of financial assets and the policies relate to previous years, prior to the adoption of IFRS 9 effective 1 January 2017:

Loans and receivables

Loans and receivables are financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Such assets are recognised initially at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, loans and receivables are measured at amortised cost using the effective interest method, less any impairment losses. Loans and receivables comprise cash and cash equivalents, and trade and other receivables.

Available-for-sale financial assets

Available for sale financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available for sale or that is not classified in any of the previous categories. The Group's investments in equity securities are classified as available for sale financial assets. Available for sale financial assets are recognised initially at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, they are measured at fair value and changes therein, other than impairment losses and foreign currency differences on available-for-sale equity instruments, are recognised in other comprehensive income and presented within equity in the fair value reserve. When an investment is derecognised, the cumulative gain or loss in other comprehensive income is transferred to profit or loss.

Financial liabilities

The Group classifies non-derivative financial liabilities into other financial liabilities. All other financial liabilities are recognised initially on the trade date, which is the date that the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Other financial liabilities are recognised initially at fair value less any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, these financial liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. The Group derecognises a financial liability when its contractual obligations are discharged, cancelled or expire.

Hedge accounting

The Group may designate certain hedging instruments, which include derivatives, embedded derivatives and non-derivatives in respect of foreign exchange risk, as either fair value hedges, cash flow hedges, or hedges of net investments in foreign operations. Hedges of foreign exchange risk on firm commitments are accounted for as cash flow hedges where appropriate criteria are met.

At the inception of the hedge relationship, the entity documents the relationship between the hedging instrument and the hedged item, along with its risk management objectives and its strategy for undertaking various hedge transactions. Furthermore, at the inception of the hedge and on an ongoing basis, the Group documents whether the hedging instrument is highly effective in offsetting changes in fair values or cash flows of the hedged item attributable to the hedged risk, which is when the hedging relationships meet all of the following hedge effectiveness requirements.

- there is an economic relationship between the hedged item and the hedging instrument;
- the effect of credit risk does not dominate the value changes that result from that economic relationship; and
- the hedge ratio of the hedging relationship is the same as that resulting from the quantity of the hedged item that the Group actually hedges and the quantity of the hedging instrument that the entity actually uses to hedge that quantity of hedged item.

If a hedging relationship ceases to meet the hedge effectiveness requirement relating to the hedge ratio but the risk management objective for that designated hedging relationship remains the same, the Group adjusts the hedge ratio of the hedging relationship (i.e. rebalances the hedge) so that it meets the qualifying criteria again.

(k) Impairment of non-financial assets

The carrying amounts of the Group's non-financial assets, excluding inventory, are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, then the asset's recoverable amount is estimated. Goodwill is tested annually for impairment. Property, plant and equipment and intangible assets with finite useful lives are assessed for indicators of impairment at each reporting period. An impairment loss is recognised if the carrying amount of an asset or cash-generating unit (CGU) exceeds its recoverable amount. An impairment loss is recognised in statement of profit or loss if the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount.

The recoverable amount of an asset or cash generating unit (CGU) is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset or CGU.

For the purpose of impairment testing, assets are grouped together into the smallest group of assets that generates cash inflows from continuing use that are largely independent of the cash inflows of other assets or CGUs. Subject to an operating segment ceiling test, CGUs to which goodwill has been allocated are aggregated so that the level at which impairment testing is performed reflects the lowest level at which goodwill is monitored for internal reporting purposes. Goodwill acquired in a business combination is allocated to groups of CGUs that are expected to benefit from the synergies of the combination.

Impairment losses are recognised in statement of profit or loss. Impairment losses recognised in respect of CGUs are allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the CGU (group of CGUs), and then to reduce the carrying amounts of the other assets in the CGU (group of CGUs) on a pro rata basis.

Impairment losses recognised in prior periods are assessed at each reporting date for any indications that the loss has decreased or no longer exists. An impairment loss in respect of goodwill is not reversed. For other assets, an impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

(l) Provision for staff terminal benefits

The Group provides end of service benefits to its employees. The entitlement to these benefits is based on the employees' final salary and length of service, subject to the completion of a minimum service period. The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment.

Monthly pension contributions are made in respect of UAE National employees, who are covered by the Law No. 2 of 2000. The pension fund is administered by the Government of Abu Dhabi, Finance Department, represented by the Abu Dhabi Retirement Pensions and Benefits Fund.

(m) Lease

Leased assets

Assets held by the Group under leases which transfer to the Group substantially all of the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. On initial recognition, the leased asset is measured at an amount equal to the lower of its fair value and the present value of the minimum lease payments. Subsequent to initial recognition, the asset is accounted for in accordance with the accounting policy applicable to that asset.

Assets held under other leases are classified as operating leases and are not recognised in the Group's consolidated statement of financial position.

Lease payments

Payments made under operating leases are recognised in statement of profit or loss on a straight-line basis over the term of the lease. Lease incentives received are recognised as an integral part of the total lease expense, over the term of the lease.

Minimum lease payments made under finance leases are apportioned between the finance expense and the reduction of the outstanding liability. The finance expense is allocated to each period during the lease term so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability.

Determining whether an arrangement contains a lease

At inception of an arrangement, the Group determines whether such an arrangement is or contains a lease.

This will be the case if the following two criteria are met:

- the fulfilment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset or assets; and
- the arrangement contains a right to use the assets.

(n) Dividend

Dividend is recognised as a liability in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholders and are recognised as distributions within equity.

(o) Provisions

A provision is recognised if, as a result of a past event, the Group has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation.

Onerous contracts

Present obligations arising under onerous contracts are recognised and measured as provisions. An onerous contract is considered to exist where the Group has a contract under which the unavoidable costs of meeting the obligations under the contract exceed the economic benefits expected to be received under it.

(p) Contingent liabilities

Unless the possibility of any outflow in settlement is remote, the Group discloses each class of contingent liability at the end of the reporting period on brief description of the nature of the contingent liability. Where practicable, the Group discloses an estimate of its financial effect; an indication of the uncertainties relating to the amount or timing of any outflow; and the possibility of any reimbursement.

Contingent liabilities are assessed continually to determine whether an outflow of resources embodying economic benefits has become probable. If it becomes probable that an outflow of future economic benefits will be required for an item previously dealt with as a contingent liability, a provision is recognised in the consolidated financial statements of the period in which the change in probability occurs (except in the extremely rare circumstances where no reliable estimate can be made).

(q) Contingent assets

The Group discloses contingent assets, if an inflow of economic benefits is probable. Contingent assets are assessed continually to ensure that developments are appropriately reflected in the consolidated financial statements. If it has become virtually certain that an inflow of economic benefits will arise, the asset and the related income are recognised in the consolidated financial statements of the period in which the change occurs.

(r) Segment information

The Group's operating segments information is in accordance with IFRS 8 Operating Segments. IFRS 8 requires operating segments to be identified on the basis of internal reports that are regularly reviewed by the Group's chief operating decision maker and used to allocate resources to the segments and to assess their performance.

5 Property, plant and equipment

	Building and base facilities AED'000	Dredgers AED'000	Support vessels, boosters and pipelines AED'000	Plant, machinery and motor vehicles AED'000	Office equipment and furniture AED'000	Capital work in progress AED'000	Total AED'000
Cost							
At 1 January 2016	176,723	1,163,302	1,360,174	511,692	55,853	23,036	3,290,780
Additions	-	507	25,860	11,602	4,200	111,130	153,299
Transfers	-	53,655	2,058	400	137	(56,250)	-
Disposals	(123)	(350)	(24,078)	(16,165)	(2,254)	-	(42,970)
Write off	-	-	(115,720)	-	-	-	(115,720)
At 1 January 2017	176,600	1,217,114	1,248,294	507,529	57,936	77,916	3,285,389
Additions	6,325	1,372	119	3,198	3,085	181,539	195,638
Transfers	30	(60,723)	91,279	1,033	5,560	(37,179)	-
Disposals	-	(2,012)	(3,236)	(15,616)	(1,265)	-	(22,129)
Assets reclassified as held for sale	(10)	(89,194)	(87,178)	(6,453)	(148)	-	(182,983)
At 31 December 2017	182,945	1,066,557	1,249,278	489,691	65,168	222,276	3,275,915
Accumulated depreciation							
At 1 January 2016	72,216	859,106	708,240	352,882	34,247	-	2,026,691
Charge for the year	9,611	42,939	74,970	55,607	11,450	-	194,577
Disposals	(58)	(350)	(23,861)	(14,258)	(2,020)	-	(40,547)
Write off	-	-	(13,689)	-	-	-	(13,689)
At 1 January 2017	81,769	901,695	745,660	394,231	43,677	-	2,167,032
Charge for the year	8,186	52,384	52,241	38,703	5,327	-	156,841
Transfers	916	(48,711)	45,584	(2,039)	4,250	-	-
Disposals	-	(2,012)	(3,678)	(14,806)	(1,005)	-	(21,501)
Assets reclassified as held for sale	(8)	(47,369)	(45,650)	(2,971)	(86)	-	(96,084)
At 31 December 2017	90,863	855,987	794,157	413,118	52,163	-	2,206,288
Carrying amount							
At 31 December 2017	92,082	210,570	455,121	76,573	13,005	222,276	1,069,627
At 31 December 2016	94,831	315,419	502,634	113,298	14,259	77,916	1,118,357

Capital work in progress relates to dredgers and related equipment under construction as at 31 December 2017 and 2016. Depreciation recognised in profit or loss during the year amounted to AED 156,841 thousand (2016: AED 194,577 thousand).

As at 31 December 2017, the Group transferred certain dredgers and marine equipment to assets classified as held for sale with a net book value of AED 86,899 thousand (2016: AED Nil), in accordance to the Group's fleet rationalisation plan. These assets were presented under UAE operating segment (note 30).

6 Goodwill and other intangible assets

	Goodwill AED'000	Other intangible assets AED'000	Total AED'000
Cost			
At 1 January 2017 and 31 December 2017	36,276	19,313	55,589
Amortisation and impairment			
1 January 2016	-	3,396	3,396
Charge for the year	-	796	796
1 January 2017	-	4,192	4,192
Charge for the year	-	796	796
At 31 December 2017	-	4,988	4,988
Carrying amounts			
At 31 December 2017	36,276	14,325	50,601
At 31 December 2016	36,276	15,121	51,397

Other intangible assets include fair value of operating lease rights amounting to AED 19,101 thousand and customers' order backlog amounting to AED 212 thousand. During the year, amortisation on these assets of AED 796 thousand (2016: AED 796 thousand) was charged to general and administrative expenses in statement of profit or loss.

Impairment testing for cash generating units containing goodwill

For the purpose of impairment testing, goodwill is allocated to the precast concrete division. The recoverable amount of the precast concrete CGU (Emarat Europe) was based on its value in use, determined by discounting the future pre-tax three-year cash flows to be generated from the continuing use of the CGU. The carrying amount of the CGU was determined to be lower than its recoverable amount, therefore no impairment loss was recognised.

Key assumptions used in the calculation of value in use were discount rate, terminal value growth rate and the EBITDA growth rate. These assumptions were as follows:

	2017	2016
Discount rate (pre-tax)	10%	10%
Terminal value growth rate	3%	2%
Budgeted EBITDA growth rate	5%	11- 12%

The discount rate was based on the risk-free rate obtained from the yield on 10-year bonds issued by the government in the relevant market and in the same currency as the cash flows, adjusted for a risk premium to reflect both the increase risk of investing in equities generally and the systemic risk of the specific CGU.

7 Inventories

	2017 AED'000	2016 AED'000 (restated)
Spare parts and consumable stores	249,827	254,221
Raw materials	1,577	1,756
Finished goods	3,623	2,270
Less: allowance for slow moving and obsolete inventories	(30,576)	(30,576)
	224,451	227,671

The movement in allowance for slow moving and obsolete inventories is as follows:

	2017 AED'000	2016 AED'000
At 1 January	30,576	34,597
Reversal of provision	-	(4,021)
At 31 December	30,576	30,576

8 Trade and other receivables

	2017 AED'000	2016 AED'000 (restated)
Trade receivables (net of allowance)	542,210	256,422
Retention receivables – current portion	42,698	111,836
Unbilled receivables (net of allowance)	1,756,925	1,770,404
Deposits and prepayments	26,894	435,519
Advances to suppliers	52,042	14,271
Other receivables	55,976	161,893
	2,476,745	2,750,345

Unbilled receivables include AED 803,024 thousand (2016: AED 885,293 thousand) receivables from Government of Abu Dhabi for which there are no signed contracts. Out of this balance, AED 175,077 thousand (2016: AED 314,839 thousand) has been recognised as revenue during the year. The balance of AED 803,024 thousand (2016: AED 885,293 thousand) includes amount of AED 627,708 thousand (2016: AED 570,454 thousand), net of allowance, outstanding for a period exceeding one year as at the reporting date. Unbilled receivables also include AED 969,321 thousand (2016: AED 919,417 thousand) on signed contracts from various customers, including amount from Government entities for AED 890,443 thousand (2016: AED 848,943 thousand). Out of the unbilled receivable balance of AED 969,321 thousand, AED 148,237 thousand (2016: AED 182,425 thousand) has been recognised as revenue during the year.

The Government of Abu Dhabi, its departments, or other related parties comprise the longstanding and significant customers of the Group. Due to the nature of the relationship of the Group with the Government, the Group undertakes work without formal written agreements primarily based on an agreed scope of work and instructions from the Government. Management has recognised unbilled receivables on projects wherein formal agreements have not been signed for significant periods of time with the Government of Abu Dhabi, its departments, or other related parties. In addition, various projects with formal agreements have long outstanding receivables which are still unbilled.

Prior to 2015, management has recognised revenue amounting to AED 600 million, out of a total proposed claim amounting to AED 1,306 million. The balance of unbilled receivables includes AED 600 million in relation to this (2016; AED 600 million). The customer has acknowledged receiving the claim and mentioned that the claim is in advance stage of review. Further, a provisional acceptance certificate has been received from customer. During the year, joint efforts with the customer continued with the aim to agree on a way forward to close out the claim.

Allowance for expected credit loss

The Group recognises lifetime expected credit loss (ECL) for trade and unbilled receivables using the simplified approach. To determine the expected credit losses all debtors were classified into four categories:

- Category I – receivables and unbilled from government related companies;
- Category II – private companies with low credit risk;
- Category III – private companies with high credit risk; and
- Category IV – debtors at default;

These were adjusted for factors that are specific to the debtors, general economic conditions of the industry in which the debtors operate and an assessment of both the current as well as the forecast direction of conditions at the reporting date, including time value of money, where appropriate.

Trade and retention receivable as at 31 December 2017

	Categories				Total AED'000
	I AED'000	II AED'000	III AED'000	IV AED'000	
Expected Credit Loss rate	0 to 1%	1 to 20%	20 to 60%	100%	
Estimated total gross carrying amount	581,258	68,558	116	37,498	687,430
Lifetime Expected Credit Loss	(1,743)	(9,428)	(31)	(37,498)	(48,700)
Net trade and retention Receivable	579,515	59,130	85	-	638,730

Unbilled Receivable as at 31 December 2017

	Categories				Total AED'000
	I AED'000	II AED'000	III AED'000	IV AED'000	
Expected credit loss rate	0 to 1%	1 to 20%	20 to 60%	100%	
Estimated total gross carrying amount	1,741,210	24,317	5,621	26,642	1,797,790
Lifetime expected credit loss	(6,965)	(4,863)	(2,395)	(26,642)	(40,865)
Net trade and retention Receivable	<u>1,734,245</u>	<u>19,454</u>	<u>3,226</u>	<u>-</u>	<u>1,756,925</u>

Movement in lifetime Expected Credit Losses on trade receivables is as follows:

	2017 AED'000	2016 AED'000
At 1 January	49,449	51,002
Charge during the year	4,601	1,030
Reversal	(5,350)	(2,583)
At 31 December	<u>48,700</u>	<u>49,449</u>

Movement in lifetime Expected Credit Losses on unbilled receivables is as follows:

	2017 AED'000	2016 AED'000
At 1 January	61,178	61,178
Reversal	(20,313)	-
At 31 December	<u>40,865</u>	<u>61,178</u>

In determining the recoverability of a trade receivable, the Group considers any change in the credit quality of the trade receivable from the date credit was initially granted up to the reporting date. Trade receivables are considered past due once they have passed their contracted due date.

Several customers account for a significant portion of the total trade receivables balance, however the credit risk is considered to be limited due to historical performance and ongoing assessments of customer credit and liquidity positions.

9 Construction contracts

	2017 AED'000	2016 AED'000
Contracts in progress at end of the reporting period		
Amount due from contract customers included in trade and other receivables (gross) (note 8)	1,797,790	1,831,582
Amount due to contract customers included in trade and other payables (note 20)	(3,870)	(2,442)
	1,793,920	1,829,140
Contract cost incurred plus recognised profits less recognised losses to date	8,303,860	10,132,688
Less: Progress billings	(6,509,940)	(8,303,548)
	1,793,920	1,829,140

10 Financial assets at fair value through other comprehensive income

	2017 AED'000	2016 AED'000
At 1 January	-	-
Reclassification (notes 2.1, 11)	6,380	-
Purchase	100,089	-
Disposal	(4,251)	-
Fair value adjustments	(43,789)	-
At 31 December	58,429	-

The financial assets at fair value through OCI at the end of reporting date are detailed below.

	2017 AED'000	2016 AED'000
Investment in quoted UAE equity securities	58,429	-

On 8 June 2017, the Company purchased 100,084 thousand shares for AED 100,089 thousand from Arabtec Holdings PJSC (“Arabtec”), arising from the rights issue made by Arabtec of 1,500,000 thousand shares at AED 1 each in May 2017. Subsequent to the rights issue, Arabtec reduced its capital to AED 1,500,000 thousand thereby reducing the number of shares owned by the Company to 24,550,188 shares at AED 4.08 per share as at 31 December 2017. The fair value of these shares at 31 December 2017 was AED 2.38 per share, and accordingly, decline in fair value amounting to AED 41,660 thousand was recognised in other comprehensive income.

The fair value of the quoted UAE equity securities is based in quoted market prices at the end of the reporting period as per Level 1 valuation.

11 Available-for-sale financial assets

	2017 AED'000	2016 AED'000
At 1 January	8,796	7,987
Fair value adjustments	-	809
Reclassification	(8,796)	-
	<hr/>	<hr/>
At 31 December	-	8,796
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

The available-for-sale financial assets at the end of reporting date are detailed below:

	2017 AED'000	2016 AED'000
Investment in quoted UAE equity securities	-	3,666
Investment in unquoted UAE equity securities	-	5,130
	<hr/>	<hr/>
	-	8,796
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Effective 1 January 2017, these investments were reclassified either to financial assets at FVTOCI or financial assets at FVTPL at the adoption of IFRS 9 (note 2.1).

12 Financial assets at fair value through profit or loss

	2017 AED'000	2016 AED'000
At 1 January	28,713	25,616
Change in fair value (note 25)	(4,467)	3,097
Reclassification (notes 2.1,11)	2,418	-
	<hr/>	<hr/>
At 31 December	26,664	28,713
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

The financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL) at the end of reporting date are detailed below:

	2017 AED'000	2016 AED'000
Investment in quoted UAE equity securities	25,721	26,520
Investment in unquoted UAE equity securities	943	2,193
	26,664	28,713

The fair value of the quoted UAE equity securities is based in quoted market prices at the end of the reporting period as per Level 1 valuation. The fair value of unquoted non-UAE securities has been arrived at based on the fair market value as per Level 3 valuation.

13 Cash and cash equivalents

	2017 AED'000	2016 AED'000
Cash in hand	844	1,412
Cash at banks		
- Current accounts	166,602	138,800
- Short term deposits	15,966	3,645
	183,412	143,857
Less: bank overdraft	(131,586)	(6,634)
Less: cash margin	(1,661)	-
	50,165	137,223

Bank overdraft facility carries interest at prevailing market interest rate per annum. Short term deposits have maturities less than three months and carry interest at prevailing market interest rate per annum.

14 Share capital

	2017 AED'000	2016 AED'000
Authorised, issued and fully paid 250,000,000 (2015: 250,000,000) ordinary shares of AED 1 each	250,000	250,000

15 Share premium/additional share capital

On 4 February 2010, the Company and Tasameem Real Estate LLC ("Tasameem") entered into an agreement according to which the Company had issued 50,000,000 convertible bonds to Tasameem convertible to 50,000,000 equity shares of the Company at AED 7.83 per share over a period of four years.

The Company issued 50,000 thousand convertible bonds to Tasameem from 2010 and 2013, for a total consideration of AED 391,500 thousand. These bonds were converted to 50,000 thousand equity shares of the Company at the face value of AED 1 per share resulting in an increase in the Company's share capital by AED 50,000 thousand as at 31 December 2014.

The excess of the consideration over the face value of the equity shares issued, amounting to AED 341,500 thousand had been recorded as share premium.

Pursuant to the Ministerial Decree No. (71) of 2014 and the Board of Directors decision circulated on 22 January 2014, the Company's Board of Directors approved the increase of its share capital from 227,848,502 shares to 250,000,000 shares. Accordingly, the share capital of the Company has increased by 22,151,498 shares with AED 1 par value which were authorised, issued and fully paid. These additional shares were subsequently listed on the Abu Dhabi Stock Exchange.

16 Reserves

	Legal reserve AED'000	Asset replacement reserve AED'000	Regulatory reserve AED'000	Cumulative translation adjustment AED'000	Unrealised gain/(loss) on financial assets AED'000	Unrealised loss on foreign currency exchange hedge AED'000	Total AED'000
At 1 January 2016	125,000	595,000	20,000	(4,146)	6,931	(863)	741,922
Change in fair value of available for sale financial assets (note 11)	-	-	-	-	809	-	809
Release on fair value loss on foreign currency exchange hedge	-	-	-	-	-	863	863
Cumulative translation adjustment	-	-	-	(189)	-	-	(189)
At 1 January 2017	125,000	595,000	20,000	(4,335)	7,740	-	743,405
Change in fair value of financial assets at fair value through other comprehensive income (note 10)	-	-	-	-	(43,789)	-	(43,583)
Transfer from investment revaluation reserve to retained earnings on application of IFRS 9	-	-	-	-	(5,612)	-	(5,612)
Cumulative translation adjustment	-	-	-	1,058	-	-	1,058
At 31 December 2017	125,000	595,000	20,000	(3,277)	(41,661)	-	695,062

Legal reserve

In accordance with UAE Federal Law No. (2) of 2015, 10% of the annual profit of the Company is transferred to a non-distributable legal reserve. Transfers to this reserve are required to be made until such time as it equals 50% of the paid up share capital of the Company. There were no transfers made during the year.

Asset replacement reserve

This reserve represents an appropriation from the annual profit, at the discretion of the Board of Directors with the approval of the General Assembly, to facilitate the financing of dredgers and support craft and other major items of property, plant and equipment. No appropriation was made from the current or prior year profit.

Regulatory reserve

Transfers to and from the regulatory reserve are made at the discretion of the Board of Directors with the approval of the General Assembly and in accordance with the powers granted by the Articles of Association. This reserve may be used for such purposes as the Board of Directors deem necessary for the Company's activities. No appropriation was made from the current or prior year profit.

17 Provision for employees' end of service benefit

The movement in the provision for employees' end of service benefits during the year was as follows:

	2017 AED'000	2016 AED'000
At 1 January	73,286	85,630
Charge for the year	25,616	14,686
Paid during the year	(6,224)	(15,771)
Reclassified to accrued expense	(1,240)	(11,259)
	<hr/>	<hr/>
At 31 December	91,438	73,286
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

During the year, the Group has contributed a total amount of AED 2,470 thousand (2016: AED 2,693 thousand) towards Abu Dhabi Pension and Retirement Benefits Fund.

18 Advances from customers

These represent amounts received in advance from customers for certain projects which will be adjusted against future billing during the course of the projects as per contractual terms.

19 Provisions

	2017 AED'000	2016 AED'000
Provision for liquidated damages	16,894	17,192
Provision for future losses	-	161
Provision for warranty	7,981	8,102
Other provisions	10,850	15,211
	<hr/>	<hr/>
	35,725	40,666
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Movement in provisions during the year relates to charges and reversals made during the year as follows:

	2017 AED'000	2016 AED'000
At 1 January	40,666	203,721
Reversal for liquidated damages	-	(12,862)
Reversal for future losses	-	(16,075)
Provision for warranty and project discounts	(120)	3,102
Movement in other provisions, net	(4,821)	(137,220)
	<hr/>	<hr/>
At 31 December	35,725	40,666
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

20 Trade and other payables

	2017 AED'000	2016 AED'000
Trade payables	143,018	113,012
Due to joint operation	-	384,236
Accrued liabilities	282,605	225,273
Gross amount due to customer on construction contracts (note 9)	3,870	2,442
Retentions payable	14,591	14,527
Other payables	14,339	19,670
	458,423	759,160

The Group has financial risk management policies in place to ensure that all payables are paid within the credit timeframe. No interest is payable on the outstanding balances.

21 Dividends payable

	2017 AED'000	2016 AED'000
At 1 January	33,279	34,312
Additions during the year	37,500	125,000
Payments during the year	(38,801)	(126,033)
At 31 December	31,978	33,279

The Board of Directors at the meeting held on 6 March 2016, recommended a dividend of AED 0.50 per share, for the year ended 31 December 2015 amounting to AED 125 million for the Company's shareholders. This was approved by the Shareholders at the AGM held on 19 April 2016.

At the Annual General Meeting (AGM) held on 25 April 2017, the Shareholders resolved to distribute cash dividends amounting to 15% of the Company's share capital, amounting to AED 37.5 million (2016: AED 125 million), to all the shareholders whose names were included in register of members as at the 10th day following the AGM. This has been paid during the year.

The Board of Directors at the meeting held on 20 March 2018, recommended a dividends of AED 0.20 per share, of AED 50 million for the year ended 31 December 2017. This will be subject to approval by the Shareholders in the Annual General Meeting expected to be held in April 2018.

22 Contract costs

	2017 AED'000	2016 AED'000 (restated)
Cost of operating dredgers, support craft and boosters	296,563	306,394
Direct project costs	722,261	545,246
Cost of floating and reclamation areas	83,370	78,456
Cost of consumable stores	5,056	7,223
Other direct operating costs	113,670	176,449
	1,220,920	1,113,768

23 Other income

	2017 AED'000	2016 AED'000
Gain on disposal of property, plant and equipment	3,111	3,173
Miscellaneous income	2,562	3,455
	<u>5,673</u>	<u>6,628</u>

24 General and administrative expenses

	2017 AED'000	2016 AED'000
Staff costs	54,345	60,265
Depreciation	3,557	8,305
Others	24,553	24,660
	<u>82,455</u>	<u>93,230</u>

Included in other expenses is AED 500 thousand (2016: AED 500 thousand) towards social contributions made during the year.

25 Finance income/(expense), net

	2017 AED'000	2016 AED'000
Fair value (loss)/gain on financial assets at fair value through profit or loss (note 12)	(4,467)	3,097
Gain on disposal of financial asset at FVTPL (note 10) FVTOCI (note 10)	4,329	-
Interest expense	(2,400)	(753)
Interest income	1,263	3,960
Dividend income	1,406	1,360
	<u>131</u>	<u>7,664</u>

26 Earnings per share

Basic earnings per share amounts are calculated by dividing profit for the period attributable to ordinary equity holders of the parent by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

The weighted average number of ordinary shares outstanding at 31 December 2017 was 250,000,000 shares (2016: 250,000,000 shares). There are no potentially dilutive instruments therefore the basic and diluted earnings per share are the same.

27 Related party transactions

Related parties include the Government of Abu Dhabi, Directors and key management personnel, and those enterprises over which the Government of Abu Dhabi, Directors, the Group or its affiliates can exercise significant influence or which can exercise significant influence over the Group. In the ordinary course of business, the Group provides services to, and receives services from, such enterprises on terms agreed by management.

Transactions with key management personnel

Compensation of key management personnel is as follows:

	2017 AED'000	2016 AED'000
Salaries and other short-term employee benefits	4,700	5,820
Employees' end of service benefits	375	480
	<u>5,075</u>	<u>6,300</u>

Directors' fees

At the Annual General Meeting (AGM) held on 25 April 2017, the Shareholders approved a Board remuneration amounting to AED 5,667 thousand, which was paid during the year. Bonus relating to 2015 amounting to AED 11,000 thousand was paid in 2016.

Other related party transactions

Abu Dhabi Municipality ("the Municipality") had granted the Company the right to use the land at the Company's base facilities in Musaffah free of charge. Subsequently, starting 2005 the Municipality charges an amount of AED 240 thousand per annum for the use of this land. The charge had been revised to AED 1,799 thousand per annum during the year.

The Group's revenue includes an amount of AED 887,716 thousand (2016: AED 597,932 thousand) earned from the Government of Abu Dhabi and its departments.

The below table provides the detail of dealings by the Company with companies related to the members of the board. All transactions with such related parties were carried out in the normal course of business, on arm's length transactions, and as per established policies and procedures.

Name of Company	Nature of transactions	Transactions in 2017 (AED'000)	Transactions in 2016 (AED'000)
Target Engineering Construction Company	Subcontracting services	-	64,548
Al Khazna Insurance Company	Insurance services	285	6,262
Al Jazira Sports and Cultural Club	Sponsorships	4,750	4,750
Arabtec Holdings PJSC	Investment	100,089	-

28 Financial instruments

Credit risk

The amount of financial assets represents the maximum credit exposure. The maximum exposure to credit risk at the reporting date was:

	Note	Carrying amount	
		2017 AED'000	2016 AED'000
Trade and other receivables	8	2,451,632	2,784,688
Cash at banks	13	183,412	137,223
		<u>2,599,044</u>	<u>2,921,911</u>

Liquidity risk

The following are the contractual maturities of financial liabilities including estimated interest payments:

31 December 2017	Note	Carrying value AED'000	Contractual cash flow AED'000	1 year or less AED'000	More than 1 year AED'000
Trade and other payables	20	454,552	454,552	454,552	-
31 December 2016					
Trade and other payables	20	756,718	756,718	756,718	-

Market risk

There is no significant exposure to interest rate risk during the year as loans have already been settled. The Group pays interest on financial liabilities at the prevailing market rates.

Foreign currency exchange risk

The Group could incur foreign currency risk on transactions that are denominated in a currency other than UAE Dirhams. The carrying amounts of the Group's foreign currency denominated monetary assets and monetary liabilities at the end of the reporting period are as follows:

	2017		2016	
	Liabilities	Assets	Liabilities	Assets
	AED'000	AED'000	AED'000	AED'000
Egyptian Pound (EGP)	6,882	22,888	191	110,007
Bahraini Dinar (BHD)	26,286	29,692	46,792	95,850
Euro	-	6,427	11,194	23
Indian Rupees (INR)	21,912	125,264	8,444	491
Others	13	754	200	-
	55,093	185,025	66,821	206,371

The Group is mainly exposed to EGP, BHD, INR, and Euro. The above balances exclude US Dollars, Saudi Riyals (SAR) and Qatari Riyals (QAR) as the UAE Dirham is pegged to these currencies and therefore has no significant currency risk exposure related to these.

At 31 December 2017, if the EGP, BHD, INR, and Euro had weakened by 10% against the AED, with all other variables held constant, profit for the year would have been lower by AED 12,993 thousand (2016: AED 13,955 thousand) mainly as a result of foreign exchange loss on translation of EGP, BHD, INR, and Euro denominated outstanding balances.

Other market price risk

Investments of the Group comprise equity instruments listed on securities markets in the UAE. Certain equity instruments are classified as financial assets at fair value through profit or loss or at fair value through other comprehensive income investments. The following table demonstrates the sensitivity of the Group's equity and profit or loss to a 5% increase in the price of its equity holdings, assuming all other variables remain constant:

	Effect on profit or loss AED'000	Effect on equity AED'000
31 December 2017		
Effect of change in fair value of investments through other comprehensive income	-	2,921
Effect of change in fair value of investments through profit or loss	1,286	-
	=====	=====
31 December 2016		
Effect of change in fair value of available for sale investments	-	399
Effect of change in fair value of investments through profit or loss	1,341	-
	=====	=====

Fair value hierarchy

The table below analyses financial instruments carried at fair value, by valuation method. The different levels have been defined as follows:

Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities

Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices)

Level 3: inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

	Level 1 AED'000	Level 2 AED'000	Level 3 AED'000	Total AED'000
2017				
Financial assets at fair value through other comprehensive income (FVTOCI)	58,429	-	-	58,429
Financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)	25,721	-	943	26,664
	=====	=====	=====	=====
	84,150	-	943	85,093
2016				
Available for sale investments	3,666	-	-	3,666
Financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)	26,520	-	-	26,520
	=====	=====	=====	=====
	30,186	-	-	30,186

Investment in shares that are not quoted in active market are carried at fair value at Level 3.

Management considers that the fair values of other financial assets and financial liabilities classified at amortised cost approximate their carrying values.

29 Contingencies and commitments

	2017 AED'000	2016 AED'000
Bank guarantees	1,065,756	1,031,361
Letters of credit	75,412	200,586
Capital commitments	54,208	214,069

The above letters of credit and bank guarantees were issued in the normal course of business.

Capital commitments comprise mainly of capital expenditure which has been contractually agreed with suppliers for future periods for new build vessels or the refurbishment of existing vessels.

30 Segment information

Geographical segment information

During the year, the Group reassessed its segment information disclosure in consideration of the aggregation criteria as per IFRS 8 *Operating segments*. Based on this reassessment, the Group has aggregated its geographical segments into UAE and International. UAE segment includes projects in the UAE, while International segment includes operations in Egypt, Bahrain, India, Maldives and East Africa. Accordingly, the comparative figures had been restated to conform with the current period presentation. The following table shows the Group's geographical segment analysis:

	31 December 2017		
	UAE AED'000	International AED'000	Group AED'000
Segment revenue	861,046	691,562	1,552,608
Intersegment revenue	-	-	(134,498)
Revenue	<u>861,046</u>	<u>691,562</u>	<u>1,418,110</u>
Segment gross (loss)/profit	93,517	103,673	197,190
General and administrative expenses			(82,455)
Board remuneration and employee bonus			(15,667)
Finance income, net			131
Foreign currency exchange loss			(3,740)
Other income			5,673
Profit for the year			<u>101,132</u>
Total assets	<u>3,307,110</u>	<u>923,540</u>	<u>4,230,650</u>
Total liabilities	<u>404,057</u>	<u>445,658</u>	<u>849,715</u>
Equity	<u>3,359,028</u>	<u>21,907</u>	<u>3,380,935</u>
	31 December 2016		
	UAE AED'000	International AED'000	Group AED'000
Segment revenue	793,097	547,348	1,340,446
Intersegment revenue	-	-	(115,619)
Revenue	<u>793,097</u>	<u>547,348</u>	<u>1,224,827</u>
Segment gross (loss)/profit	(77,520)	188,579	111,059
General and administrative expenses			(93,230)
Reversal of liquidated damages, net			12,862
Reversal of provision for future losses, net			16,075
Provision for impairment of receivables			(1,030)
Provision for impairment on inventories			4,021
Provision for warranty and project discounts			(3,102)
Foreign currency exchange loss			(4,279)
Finance income, net			7,664
Other income			6,628
Profit for the year			<u>56,668</u>
Total assets	<u>3,540,155</u>	<u>845,858</u>	<u>4,386,013</u>
Total liabilities	<u>892,926</u>	<u>133,053</u>	<u>1,025,979</u>
Equity	<u>2,765,845</u>	<u>594,189</u>	<u>3,360,034</u>

31 Restatement

Certain balances and transactions have been reclassified for the prior year to conform with the current period's classification.

Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income

	As previously reported AE'000	Restatement AE'000	As restated AE'000
Year ended 31 December 2016			
Contract costs	1,124,868	(11,100)	1,113,768
Other income	17,728	(11,100)	6,628

Consolidated statement of financial position

	As previously reported AE'000	Restatement AE'000	As restated AE'000
31 December 2016			
Inventories	235,194	(7,523)	227,671
Trade and other receivables	2,742,822	7,523	2,750,345

The above reclassifications do not have an impact on the profits reported on this period and on the statement of financial position as at 31 December 2015.

The consolidated statement of cash flows for the year ended 31 December 2016 has been adjusted for the movement of inventories and trade and other receivables amounting to AED 7,523 thousand. This has been shown separately in the changes in operating assets and liabilities for the year ended 31 December 2016, to conform with current year classification.

32 Approval of consolidated financial statements

These consolidated financial statements were approved by the Board of Directors for issue on 20 March 2018.

2017 HIGHLIGHTS

2017 has seen a significant number of developments and activities across the business with some key highlights, which reinforce the strategic themes discussed in this year's annual report and are manifestations of the longer term strategy.



ARZANA BUILD AND LAUNCH

September 2017 was a milestone for NMDC. It gave the management great pleasure to join the Dutch government and Royal IHC to launch the Arzana, the first regionally, purpose built 6,000m³ trailing suction hopper dredger (TSHD). It delivers a tailor-made solution which combines shallow draft with high manoeuvrability in a vessel capable of dredging to significant depths and operating at high ambient temperatures.

This vessel is a benchmark of technology and international co-operation furthering NMDC's and Abu Dhabi's regional and global footprint.



VITEA HEIGHTS, MALDIVES

Supporting NMDC's vision to grow internationally and continue its expansion of tourism project portfolio, 2017 saw the development of Vitea Heights, part of the DAMAC group, which is developing an island resort in the Maldives archipelago on the south Male Atoll. The Island has an approximate total area of 35.2 ha and will be developed into a luxury resort consisting of bungalows and water villas, high-end amenities and services. NMDC was awarded the contract for the dredging and reclamation works, beach construction, rock revetment works and jetty construction.

KHALIFA PORT MARINE WORKS, ABU DHABI

The expansion at Khalifa Port project started in 2016 and reached an important milestone in 2017. In total, the project will add 1000 meters of quay wall to the port and deepen its main channel and basin to 18 meters from the current 16 meters. The new quay wall will add an additional 600,000 sqm for cargo handling. Whereas contract quantity of dredging is 10,415,000 cubic meters. These measures will ensure the port can accommodate anticipated growth in the short to medium term and handle the world's largest ships, increasing the competitiveness of the Emirate as a logistics and maritime hub while also serving key industries across the UAE.





شركة الجرافات
البحرية الوطنية
NMDC

عام
زايد



YEAR OF
ZAYED



٢٠١٧ التقرير السنوي عن العام









صاحب السمو الشيخ خليفة بن زايد آل نهيان

رئيس دولة الإمارات العربية المتحدة



الفريق أول سمو الشيخ محمد بن زايد آل نهيان
ولي عهد أبوظبي ونائب القائد الأعلى للقوات المسلحة



المحتويات



أعضاء ورئيس مجلس الإدارة	٧
كلمة رئيس مجلس الإدارة	٨
تقرير مجلس الإدارة	١٢
مناقشات وتحليلات الإدارة	١٨
نبذة عن الشركة	٢٢
رؤيتنا.. مهمتنا.. قيمنا..	٢٤
تقرير مدقق الحسابات المستقل	٢٦
بيان المركز المالي الموحد	٣٢
بيان الربح أو الخسارة الموحد	٣٣
بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد	٣٣
بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد	٣٤
بيان التدفقات النقدية الموحد	٣٥
إيضاحات تتعلق بالبيانات المالية الموحدة	٣٦





أعضاء ورئيس مجلس الإدارة

رئيس مجلس الإدارة
نائب رئيس مجلس الإدارة
عضو مجلس الإدارة
عضو مجلس الإدارة
عضو مجلس الإدارة
عضو مجلس الإدارة
عضو مجلس الإدارة
عضو مجلس الإدارة
رئيس تنفيذي

سعادة/ محمد ثاني مرشد الرميثي
سعادة/ خليفة محمد عبد العزيز ربيع المهيري
سعادة/ عبد الله علي مصلح جمهور الأحبابي
سعادة/ ربيع محمد عبد العزيز ربيع المهيري
سعادة/ عبد الغفار عبد الخالق الخوري
سعادة/ محمد راشد مبارك الكتبي
سعادة/ أحمد سعيد المريخي
سعادة/ محمد أحمد القمزي
سعادة/ داغر المرر
مهندس/ ياسر نصر زغلول

كلمة رئيس مجلس الإدارة

يسعدني أن ألتقي بكم وأعرض التقرير السنوي لشركة الجرافات البحرية الوطنية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧. يتضمن هذا التقرير ملخص لأداء الشركة والحسابات الختامية وتقرير مدقق الحسابات.

كما يسرنا أن نتقدم بأطيب الأمنيات والتقدير لصاحب السمو الشيخ خليفة بن زايد آل نهيان رئيس الدولة وصاحب السمو الشيخ محمد بن زايد آل نهيان، ولي عهد أبوظبي، على دعمهم غير المحدود للشركات الوطنية بشكل عام وشركتكم بشكل خاص.



نظرة عامة

يشهد الاقتصاد العالمي دورة إنتعاش، مما ينعكس تحسناً في الاستثمار والنشاط الصناعي والتجاري. ويأتي هذا التحسن في ظل ظروف التمويل العالمية، وسياسات مواجهة التضخم بشكل عام، والثقة المتزايدة، وثبات أسعار السلع الأساسية. وتشير التقديرات إلى ان نمو الناتج المحلي الإجمالي العالمي قد ارتفع من ٢,٤٪ في ٢٠١٦ إلى ٣٪ في ٢٠١٧، وهو ما يفوق توقعات العام السابق البالغة ٢,٧٪. ومن المتوقع ان يصل النمو العالمي إلى ٣,١٪ في ٢٠١٨، مع استمرار زخم دورة الإنتعاش.



وزارة الإسكان في البحرين وموانئ أبو ظبي وأدوك وجاسكو وديوان ولي العهد والقوات المسلحة الإماراتية.

بلغ صافي الربح للعام ٢٠١٧ مبلغ ١.١ مليون درهم مقارنة بمبلغ ٥٧ مليون درهم في عام ٢٠١٦؛ بزيادة في الأرباح بنسبة ٧٨٪. بلغ هامش صافي الربح في عام ٢٠١٧ نسبة ٧,١٪ مقارنة بـ ٤,٦٪ في عام ٢٠١٦. وكانت الزيادة في الهامش ناجمة عن المراقبة الفعالة للتكاليف وتحسين استخدام معدّاتنا الرئيسية مقارنة بعام ٢٠١٦.

علاوة على ذلك، أظهرت شركتكم نموًا في حقوق الملكية من ٢٠١٣ إلى ٢٠١٧ بنسبة ١,٢٪ على أساس تراكمي، على الرغم من انخفاض الإيرادات مقارنة بالسنوات السابقة.

لقد أثبتت شركتكم قدرتها على التكيف مع تحديات الظروف الاقتصادية الحالية. إلى جانب تحقيق نتيجة إيجابية، حققت شركتكم تقدمًا كبيرًا في تنفيذ مشاريع جديدة ومليئة بالتحديات من بين أمور أخرى، جزر المالديف وجوجارات، الهند بالإضافة إلى توسيع ميناء خليفة في الإمارات العربية المتحدة. وبقيت محفظة الأوراق المالية في نهاية عام ٢٠١٧ قوية بقيمة تجاوزت ٢,٥ مليار درهم. تستمر شركتكم في لعب دور رئيسي في التطوير من خلال المشاركة وتنفيذ المشاريع الرئيسية في البنية التحتية البحرية وستسعى باستمرار لتبقى في الصدارة.

الإنجازات الرئيسية

في مارس ٢٠١٦، وقعت شركة الجرافات البحرية الوطنية عقد لبناء مقطورة شطف وجرافة هوبر سعة ٦,٠٠٠ م^٣ مع رويال IHC. سميت السفينة باسم «أرزنة» وتم إطلاقها في سبتمبر ٢٠١٧، تبعها إختبارات بحرية ناجحة وتم التسليم في مارس ٢٠١٨. إن إضافة هذه السفينة إلى الأسطول سوف يتيح للشركة الحصول على المزيد من المشاريع الصعبة والمتنوعة في السنوات القادمة.

في نوفمبر ٢٠١٧، أبرمت شركتكم مذكرة اتفاقية مع شركة القناة للموانئ والمشروعات الكبرى، وهي شركة تابعة لهيئة قناة السويس في مصر. تتعلق الاتفاقية بتأسيس شركة مساهمة خاصة («المشروع المشترك») لتنفيذ أعمال الحفر والأعمال المتعلقة بها، وغيرها من الخدمات الاستشارية الهندسية التي تمنحها أطراف أخرى داخل وخارج جمهورية مصر العربية. وفقا للاتفاقية، فإن حصة شركة الجرافات البحرية الوطنية تبلغ ٤٩٪.

ويقدر أن النمو في الأسواق الناشئة والاقتصادات النامية قد تسارع إلى ٤,٣٪ في عام ٢٠١٧، مما يعكس نشاطًا ثابتًا لمصدري السلع الأساسية واستمرار النمو القوي لمستوردي السلع الأساسية. ومع ذلك، فإن المعدل المقدر لنمو مصدري السلع الأساسية في ٢٠١٧، الذي بلغ ١,٨٪ لا يزال ضعيفًا. ومن المتوقع أن يزيد النمو بين الأسواق الناشئة والاقتصادات النامية إلى ٤,٥٪ في ٢٠١٨ وإلى ما متوسط يبلغ ٤,٧٪ في السنوات ٢٠١٩ - ٢٠٢٠، تماشيًا مع توقعات يونيو. إن هذه التوقعات مبنية على تحسن نشاط الصناعة العالمي والتجارة العالمية القوية، وظروف التمويل الملائمة على نطاق واسع، وتعزيز أسعار السلع الأساسية، وسط الانتعاش الذي يقوده الاستثمار في الاقتصادات المتقدمة. ويعكس التسارع المتوقع للنمو بين الأسواق الناشئة والاقتصادات النامية ككل استمرار الانتعاش في البلدان المصدرة للسلع، التي يتوقع أن يرتفع نموها من ١,٨٪ في ٢٠١٧ إلى ٢,٧٪ في ٢٠١٨، مع استمرار دورة الانتعاش، وإلى متوسط يبلغ ٣,١٪ في السنوات ٢٠١٩ - ٢٠٢٠. من المتوقع أن يكون انتعاش المصدريين للسلع الأساسية واسع النطاق، طالما أن أسعار النفط والسلع الأخرى تستمر في الارتفاع.

تشمل المخاطر السلبية على النمو العالمي زيادة عدم اليقين في السياسات في الاقتصادات المتقدمة الرئيسية وبعض النمو بين الأسواق الناشئة والاقتصادات النامية، وإضطراب الأسواق المالية، وضعف النمو المحتمل. من ناحية أخرى، يبدو أن أسعار النفط الخام قد إنتعشت في النصف الثاني من ٢٠١٧ وهي - في الوقت الحاضر- تستقر عند مستويات أعلى مما كانت عليه في السنوات الأخيرة. توجد إمكانات صعوديه عندما يدعم انتعاش أسعار النفط النشاط في قطاعات النفط والغاز واستثمارات البنية التحتية في الاقتصادات التي تعتمد على صادرات النفط. وبالتالي، فإن الشكوك الاقتصادية الحالية من جانب واحد تحمل التهديدات ولكن من الجانب الآخر توفر أيضًا فرصًا لاقتناء الأصول عالية الجودة وحتى الشركات.

في ظل هذه الظروف الصعبة وفي بيئة الاقتصاد الكلي غير المستقرة، حققت شركتكم أداءً جيدًا إنعكس في الأداء المالي.

حققت الشركة إيرادات تعاقدية بقيمة ١,٤١٨ مليون درهم مقابل ١,٢٢٤ مليون درهم في السنة السابقة. تم تنفيذ عقود وتقديم خدمات لعملاء رئيسيين مثل

لقد دعم مساهمينا وعملائنا والجهات الحكومية وشركائنا وموظفينا استراتيجياتنا وقراراتنا على مدى العقود الأربعة الماضية ولم يخذلونا في السراء والضراء. نتوجه في نهاية هذا العام وفي بداية سنة جديدة بالشكر لكم ونتطلع لدعمكم المتواصل ولثقتكم التي تفضلتم بمنحنا إياها.

إن هذه الإنجازات هي ذات أهمية إستراتيجية لشركة الجرافات البحرية الوطنية لجعلها مقاول رئيسي في الهندسة والتوريد والإنشاء والانتشار خارج دولة الإمارات العربية المتحدة.

الرؤية

في ظل القيادة الحكيمة والرؤية الرشيدة لصاحب السمو الشيخ خليفة بن زايد آل نهيان رئيس الدولة وصاحب السمو الشيخ محمد بن زايد آل نهيان، ولي عهد أبوظبي، حفظهم الله ذخرا لوطننا الحبيب ولشعب دولة الإمارات العربية المتحدة التي تتقدم بخطى ثابتة لتحديد المستقبل الاقتصادي فكذا الأمر تلتزم شركتكم بكونها شريكا في التنمية. نحن متفائلون وعلى ثقة من أن تطورها كما هو الحال دائما عن طريق السير في مسارات جديدة والوفاء بوعدنا بأننا قادرون على تحقيق ذلك.



نتعهد بالعمل جاهدين لتلبية توقعات مساهمينا. ولكن كما يعلم الجميع أنه لا توجد طرق مختصرة لتحقيق النجاح إلا أنه يأتي مع العمل الجاد والعزيمة والتضحية الشخصية. ونحن نؤمن بإستراتيجيتنا وواثقون من أنها طريقنا إلى النجاح.

محمد ثاني مرشد الرميثي

رئيس مجلس الإدارة

زيادة
٧٨٪
في صافي أرباح
٢.١٧ مقارنة بـ
٢.١٦

تقرير مجلس الإدارة



يسر مجلس إدارة الشركة أن يقدم
التقرير السنوي مع البيانات المالية
المدققة للعام المنتهي في
٣١ ديسمبر ٢٠١٧.





نظرة عامة

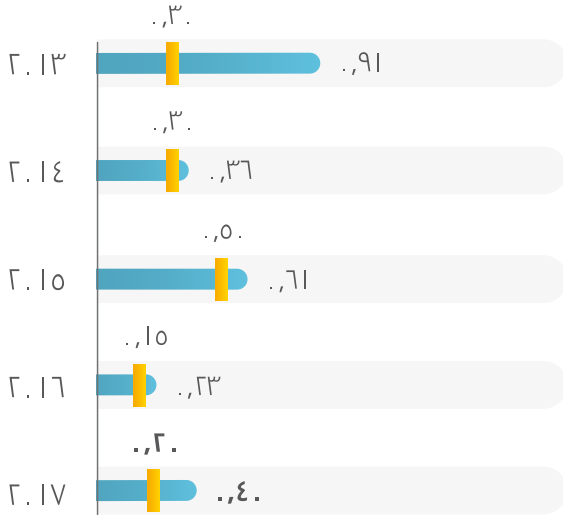
على الرغم من التحديات المستمرة في السوق فقد أظهرت شركة الجرافات البحرية الوطنية قدرة على مواجهة التحديات وسجلت تحسن قوي في الأداء المالي.

تم إطلاق حفارة هوبر الجديدة لشركة الجرافات البحرية الوطنية «أرزنة» بنجاح في ٢٠ سبتمبر ٢٠١٧ في حوض بناء السفن في كيندرديجك بهولندا، ودخلت الخدمة في مارس ٢٠١٨.

في نوفمبر ٢٠١٧، وقعت شركة الجرافات البحرية الوطنية إتفاقية مع شركة القناة للموانئ والمشروعات الكبرى، إحدى الشركات التابعة لهيئة قناة السويس في مصر. تتعلق الاتفاقية بتأسيس شركة مشتركة لتنفيذ أعمال الحفر والأعمال المتعلقة بها في جمهورية مصر العربية.

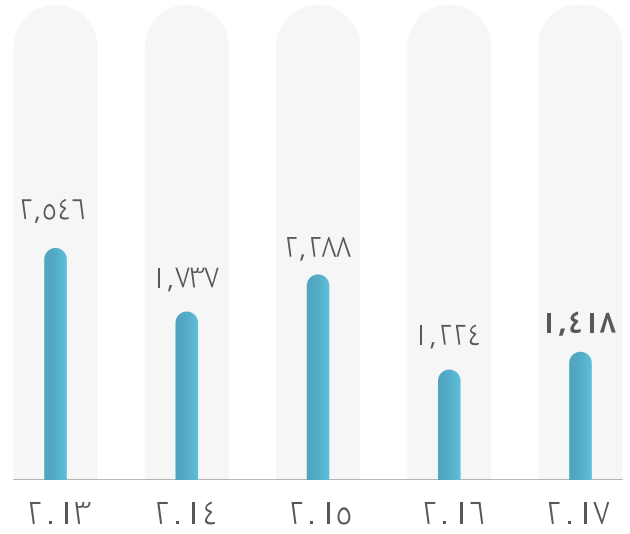
في ديسمبر ٢٠١٧، تم تسليم مشروع شرق سترة في البحرين إلى عميلنا. تجاوز المشروع ٥ ملايين ساعة عمل بدون خسارة وقت.

العائد على السهم والتوزيعات للسهم (ب درهم إماراتي)



العائد على السهم التوزيعات للسهم

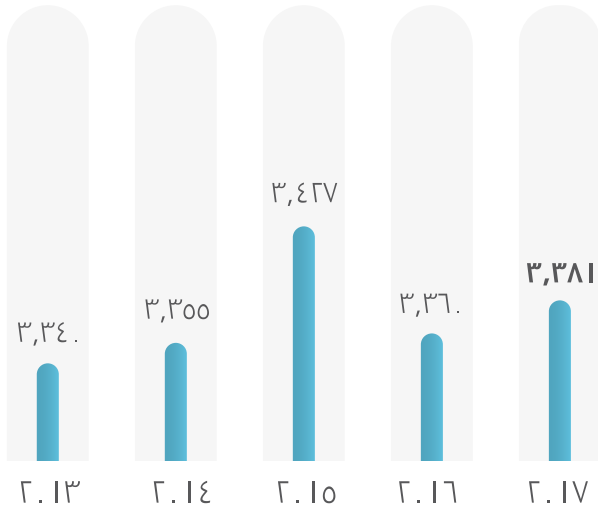
إيرادات العقود (بالمليون درهم إماراتي)



المركز المالي

بلغت حقوق الملكية لشركتكم ٣,٣٨١ مليون درهم في نهاية عام ٢٠١٧ علماً بأن هذه القيمة بزيادة قدرها ١٪ عن ٣,٣٦٠ مليون درهم في نهاية عام ٢٠١٦. لقد كان إجمالي حقوق الملكية مستقر نسبياً من عام ٢٠١٣ حتى عام ٢٠١٧، حيث إرتفع معدل النمو السنوي المركب بواقع ٠,٣٪.

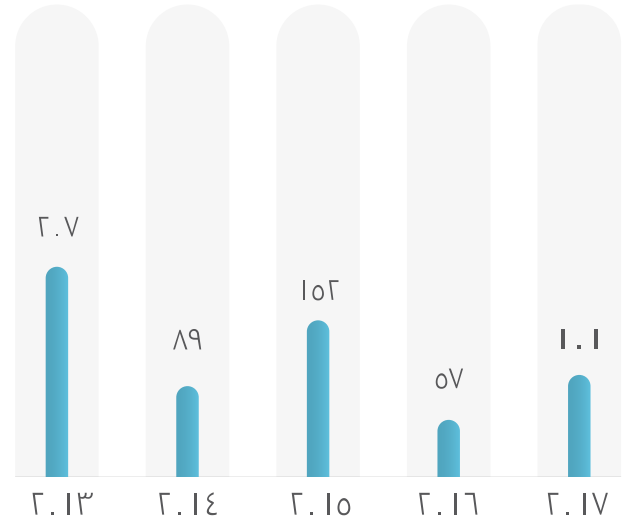
إجمالي حقوق الملكية (بالمليون درهم إماراتي)



بلغت نسبة الملاءة، والتي تمثل قدرة الشركة على سداد ديونها، ٨٪ في نهاية العام ٢٠١٧ مقابل ٧٪ في نهاية العام ٢٠١٦. إن انخفاض مستوى المديونية في هيكل رأس المال يتماشى مع القرار الاستراتيجي للحفاظ على القدرة المالية المركبة عند معدل مثالي.

ربح السنة

(بالمليون درهم إماراتي)

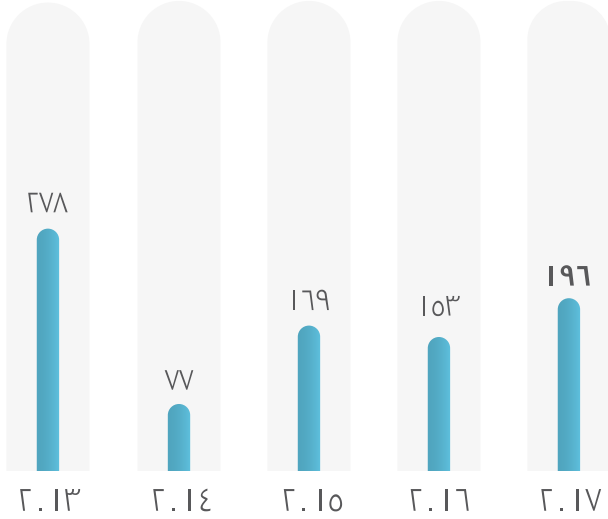


النتائج المالية

حققت شركتكم إيرادات بلغت ١,٤١٨ مليون درهم وحققت ربحاً صافياً بلغ ١.١ مليون درهم لعام ٢٠١٧ مقارنة بـ ١,٢٢٤ مليون درهم وربحاً صافياً بلغ ٥٧ مليون درهم على التوالي في عام ٢٠١٦.

إرتفع العائد على السهم من ٢,٣٪ درهم في عام ٢٠١٦ إلى ٤,٠٪ درهم خلال العام. إن التوزيعات المقترحة لعام ٢٠١٧ هي ٢,٠٪ درهم للسهم الواحد، بزيادة قدرها ٣٣٪ عن السنة السابقة وتساوي ٥٪ من العائد على السهم الواحد.

النفقات الرأسمالية (بالمليون درهم إماراتي)



تكنولوجيا المعلومات

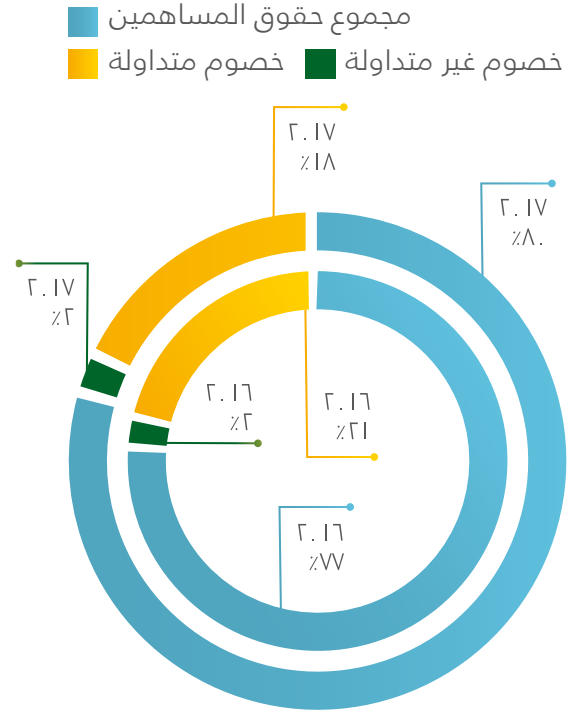
خلال العام، ركزت شركتكم على الأمن السيبراني مع تزايد إلتجاه هجمات الفدية، قامت شركة الجرافات البحرية الوطنية بتطبيق حلول متطورة للغاية لضمان سلامة وأمن البيانات ومنع أي وصول غير مصرح به إلى معلوماتها الحساسة.

من أجل زيادة الكفاءة وتوفير خدمات أفضل لموظفي شركة الجرافات البحرية الوطنية في المشاريع البعيدة، طورت شركة الجرافات البحرية الوطنية تطبيقاً للهواتف المحمولة. هذا التطبيق للهواتف المحمولة يُمكن الموظفين من التواصل مباشرة مع بيانات الموارد البشرية للاستفسار ومراجعة المعاملات من مكان عملهم ويهدف ذلك للوصول إلى مكتب «إلكتروني» لتقليل من المعاملات الورقية، وتسهيل الإجراءات، وزيادة رضا الموظف.

لتسهيل التوسع الدولي للمجموعة، قامت شركة الجرافات البحرية الوطنية بتنفيذ برنامج أوراكل لكافة الشركات التابعة لها مثل جزر المالديف والهند ومصر. مع تطبيق برنامج أوراكل في جميع مواقع التشغيل الرئيسية لدينا، تم تحسين الكفاءة وتوحيد البيانات والتقارير والتحكم في العمليات الأجنبية.

لحفاظ على أو استئناف العمليات التجارية في حالة حدوث اضطرابات، أكملت شركة الجرافات البحرية الوطنية إنشاء موقعها للتعافي من الكوارث. قامت شركة الجرافات البحرية الوطنية بتنفيذ إجراءات قصوى للحد من فترات التوقف المحتملة واسترداد عمليات شركة الجرافات البحرية

نسبة الملاءة



النفقات الرأسمالية

من أجل تقديم الخدمات إلى عملائنا بأعلى مستوى، نستمر في الاستثمار في أحدث التقنيات والأجهزة والمعدات التي تدعم التنفيذ المستقبلي للمشاريع الضخمة وتحسين هوامش الربح. وبناءً عليه، قمنا بإضافة ممتلكات وآلات ومعدات بقيمة ١٩٦ مليون درهم في العام ٢٠١٧ مقابل ١٥٣ مليون درهم في العام ٢٠١٦. تتعلق غالبية النفقات الرأسمالية في عام ٢٠١٧ بأقساط الحفارة الجديدة التي هي تحت الإنشاء.

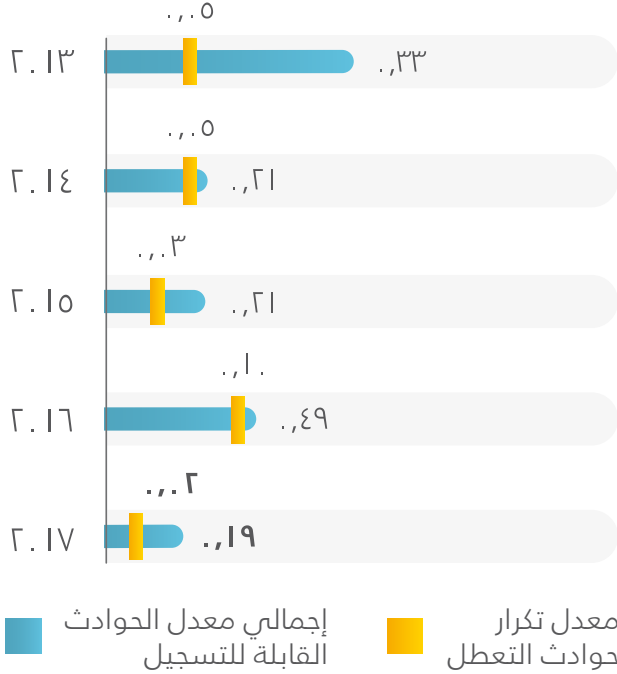
الأسطول

تمتلك شركتكم حالياً أسطولاً بحرياً مكوناً من ١٧ جرافة و ٣ محطات تقوية وبارجة واحدة للإقامة (والتي تستوعب أكثر من ٣٠٠ فرد) وعدد ٧١ معدة بحرية أخرى مثل القاطرات البحرية وسفن بارجات الوقود وسفن الدعم و ١٦٢ معدة نقل أرضية. مع الاستثمار المستمر في أسطول شركتكم، تعد مجموعتكم حالياً واحدة من أكبر مالكي الأساطيل في المنطقة.

في مارس عام ٢٠١٨، تم نقل الحفارة الجديدة «أرزنة» إلى الخدمة. إن إضافة السفينة إلى أسطولنا سوف يسمح لشركة الجرافات البحرية الوطنية بالحصول على مشاريع أكثر تحدياً وتنوعاً في السنوات القادمة.

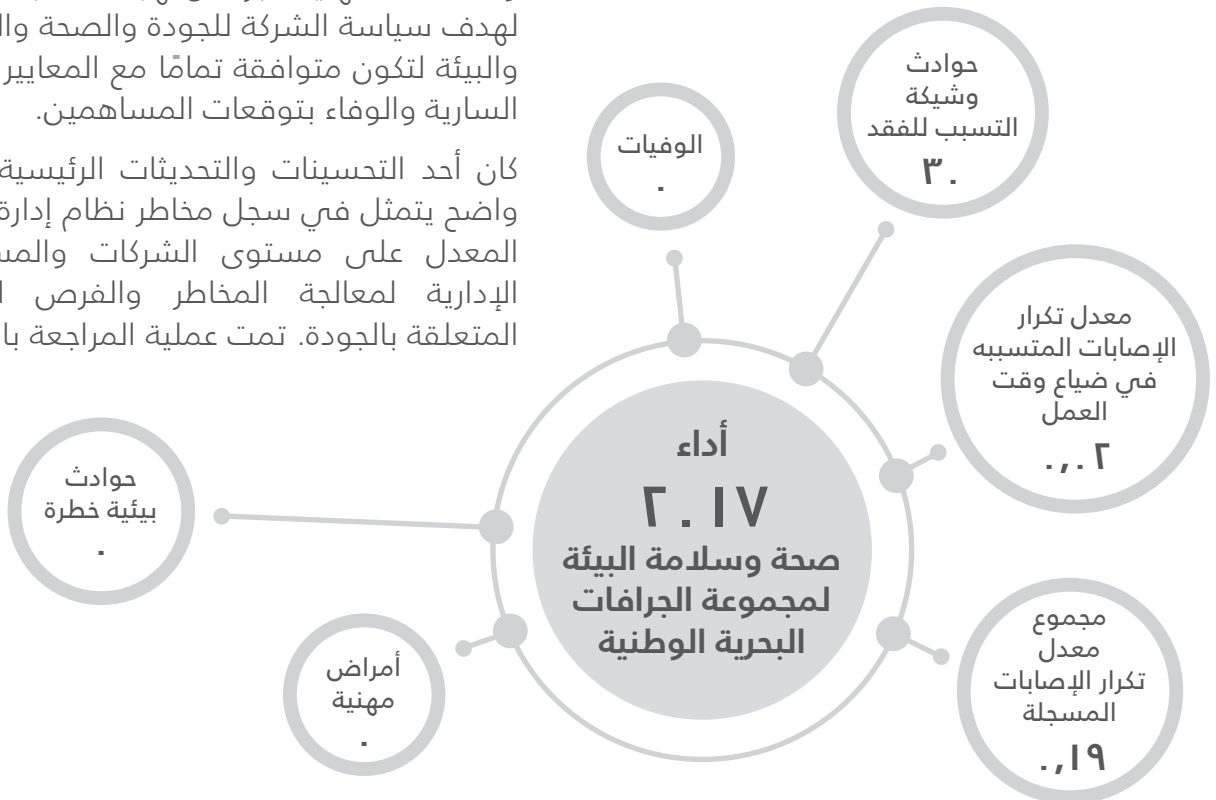
المتطلبات المحدثة آيزو ١٤٠٠١: ٢٠١٥ مما أدى إلى اعتماد الشركة لتصل إلى المواصفات القياسية، بالإضافة إلى المحافظة على شهادة ومعايير ونظم إدارة الصحة والسلامة المهنية ١٨٠٠١: ٢٠٠٧ و ISM Code.

إحصاءات السلامة



في عام ٢٠١٨، تخطط شركة الجرافات البحرية الوطنية لمواصلة خطتها للتأقلم مع المتطلبات الجديدة المتوقعة لمعيار آيزو ٤٥٠٠٠ (الصحة والسلامة المهنية) كجزء من نهجنا الاستباقي وفقاً لهدف سياسة الشركة للجودة والصحة والسلامة والبيئة لتكون متوافقة تمامًا مع المعايير الدولية السارية والوفاء بتوقعات المساهمين.

كان أحد التحسينات والتحديات الرئيسية بشكل واضح يتمثل في سجل مخاطر نظام إدارة الجودة المعدل على مستوى الشركات والمستويات الإدارية لمعالجة المخاطر والفرص المحددة المتعلقة بالجودة. تمت عملية المراجعة بالتنسيق



الوطنية إلى الحد الذي يمكن فيه إرجاع النشاط التجاري إلى أقرب ما يكون إلى الحد الطبيعي قدر الإمكان بعد وقوع حادث تعطل.

قامت شركة الجرافات البحرية الوطنية بتطوير تقارير الإنتاج الآلية التي تقدم معلومات حول الإنتاجية اليومية للجرافة من حيث حجم الحفر، وكمية الوقت المستغرق في الإنتاج ومناطق التجريف. تقدم التقارير للإدارة أداة مفيدة لتقييم إنتاجية السفن، ومقارنة الإنتاج المخطط له بالإنتاج الفعلي، كما تساعد في التنبؤ بكميات الإنتاج. لقد زادت هذه التقارير من كفاءة التجريف على المشروع. كما توفر معلومات حول استهلاك الوقود، وقطع الغيار المستخدمة، ونقاط الإنتقاء / أسنان القطع وغيرها من البيانات ذات العلاقة لمراقبة الأداء الفني والتشغيلي. تستخدم البيانات كأداة تاريخية للتخطيط بشكل أفضل في المشاريع المستقبلية من حيث نوع الجرافات التي سوف يتم استخدامها، والوقت المستغرق وحجم الإنتاج الذي تم تحقيقه وتكلفة الإنتاج.

الجودة والصحة والسلامة والبيئة

خلال عام ٢٠١٧، أكملت شركة الجرافات البحرية الوطنية بنجاح تحويل نظام إدارة الجودة لدينا إلى المتطلبات الجديدة من آيزو ٩٠٠١: ٢٠١٥ ونظام إدارة الصحة والسلامة والبيئة لدينا إلى

كجزء من التزام شركة الجرافات البحرية الوطنية بمبادرة الاستدامة البيئية لدولة الإمارات العربية المتحدة، بدأنا في عام ٢٠١٧ بتقييم وحساب عملية «انبعاثات الكربون» في قاعدة العمل لدينا، في ٢٠١٨، نخطط لتوسيع هذه الحسابات لتشمل مواقع المشاريع وكذلك في عملية حساب «البصمة الكربونية» التي ستمكننا من اتخاذ مزيد من التدابير للحد من تأثير عملياتنا على البيئة، وبالتالي قيادة دور أكثر فاعلية كشركة وطنية تمسها مع سياسات دولتنا.

كممارسة سنوية، قامت إدارة الجودة والصحة والسلامة والبيئة بإعداد «خطة تخفيض النفايات للسنة ٢٠١٧» بما يتوافق مع سياسات مركز أبوظبي لإدارة النفايات من أجل تقليل كميات النفايات من خلال مناهج «التقليل وإعادة الاستخدام وإعادة التدوير». من هذا المنظور، بدأنا في تعزيز ممارسات للحد من النفايات في قاعدة شركة الجرافات البحرية الوطنية، بإدراج مواد إضافية معاد تدويرها لجمعها والتخلص بصورة فعالة، لا سيما الورق المقوى والخشب والورق والقماش

كما شاركت الشركة في «جائزة الأداء في مجال الصحة والسلامة والبيئة» (IADC) بالإضافة إلى «جائزة الجودة للحلول المبتكرة» (BSI). كانت الشركة معروفة جيداً من خلال مساهمتنا ومشاركتنا.

مع رؤساء الأقسام المختصين. يتم تخطيط وتنفيذ برنامج «تدقيق نظام إدارة الجودة الشاملة» الداخلي سنويًا من قبل قسم الجودة والصحة والسلامة والبيئة. يتم تحديد الأسباب الأساسية للفجوات المبلغ عنها خلال عمليات التدقيق هذه، ويتم نقلها إلى قادة المنطقة المعنية الذين يُطلب منهم تحديد إجراءات تصحيحية لضمان منع إعادة حدوثها.

في عام ٢٠١٧، بدأنا مبادرة جديدة لإشراك أعضاء من مختلف الإدارات في فريق التدقيق الداخلي في برنامج الجودة والصحة والسلامة والبيئة. تلقى أكثر من ١٢ موظفاً تدريباً شاملاً داخلياً لعملية مراجعة الحسابات الداخلية لبرنامج الجودة والصحة والسلامة والبيئة، مما يزيد من «أعضاء فريق المدققين الداخليين» ويساهم في فعالية تنفيذ البرنامج.

وعلاوة على ذلك، وتماشياً مع إهتمام الشركة بتحسين كفاءة الأفراد، تجاوزت ساعات التدريب الداخلي في ٢٠١٧ عدد ١١ ألف ساعة في مختلف التخصصات التدريبية. يتم تقديم تقارير تحليل الأداء الدورية إلى الإدارة التنفيذية لتحديث مؤشرات الأداء الرئيسية وكذلك مجالات الاهتمام التي تتطلب دعمهم.



مناقشات وتحليلات الإدارة



تفسير الإدارة حول التحفظ في تقرير مدقق الحسابات

بالإشارة إلى تقرير مدقق الحسابات - التقرير المتحفظ والتأكيد على أمر - ترغب الإدارة في إلقاء الضوء على أن المجموعة تقوم بتنفيذ مشروعات استراتيجية للحكومة أو لمؤسسات تابعة للحكومة. تساهم المجموعة في المشروعات ابتداء من مرحلة التصميم وصولاً إلى الإنجاز النهائي وبسبب طبيعة تلك المشروعات، فهي تتطلب بعض الوقت منذ البدء وحتى الإنتهاء مع العملاء.

خلال العام، إستلمت المجموعة أجزاء من المبالغ المستحقة من هؤلاء العملاء وتعمل المجموعة على تسوية المبالغ المتبقية. وفيما يتعلق بالمطالبات، فإن الإدارة على ثقة بتسوية المبالغ القائمة في المستقبل القريب.



نقاط قوتنا التنافسية

إننا على ثقة بأننا في وضع جيد للحفاظ على وضعنا القيادي وتعزيزه في سوق الإنشاء البحري والجرف وذلك بناء على نقاط قوتنا التنافسية وهي:

دعم الحكومة لشركات الجرف في دولة الإمارات العربية المتحدة

إن شركة الجرافات البحرية الوطنية هي واحدة من الشركات الرائدة التي تقدم أعمال التجريف والاستصلاح، وأعمال البناء البحري في الشرق الأوسط. يعمل أسطولنا بشكل رئيسي ضمن منطقة الشرق الأوسط، مع ذلك، يمكن لقدراتنا التقنية أن تمتد إلى أي جزء من العالم. نحن نعمل من فرضية حديثة مجهزة تجهيزاً جيداً، والتي تتضمن ورش عمل متعددة، وطرق تنسيق ودعم الأقسام الإدارية والتقنية بشكل كامل.



أكبر محافظة من أصول التجريف في الإمارات العربية المتحدة

تملك مجموعتكم أسطول بحري يتكون من سبعة عشر جرافة حيث تتراوح إمكانياتها ما بين ١,٧٩٥ كيلو وات إلى ٢٠,٧٢٥ كيلو وات. تحظى جرافاتنا بدعم من أجهزة بحرية حديثة مثل مراكب القطر والسحب ومراكب متعددة الفئات والقدرة على تقديم المساعدة من قبل البوارج حيثما كان ذلك ضرورياً. ونسعى للمحافظة على توسيع أسطولنا لتلبية مطالب عملائنا المتنوعة.

مع إستلام حفارة هوبر أرزنة الجديدة، تمتلك شركة الجرافات البحرية الوطنية وتدير أول حفارة مروحية تم تصميمها خصيصاً للعمل في مناطق مثل الخليج العربي وفي ظروف تشغيل مماثلة. تم تسليم المشروع ضمن الإطار الزمني المخطط وضمن الميزانية بسبب التعاون الممتاز بين شركة الجرافات البحرية الوطنية وحوض بناء السفن.

علاقة قوية مع العملاء

إن الجرف والإنشاء البحري هو مجال عملنا المستمر والذي يجعلنا على قمة إحدى أكبر الجهات العاملة في الجرف في المنطقة. واليوم يوجد لدينا إمكانيات للقيام بعمليات شديدة التعقيد وبمساعدة أحدث وسائل التكنولوجيا ليس فقط لتلبية إحتياجات عملائنا ولكن أيضاً لتجاوز توقعاتهم.

استراتيجياتنا

ونحن كشركة نلتزم بنمو عالي المستوى وفي الوقت نفسه نطمح أن نصبح أكبر مزود خدمة مستقلة للحلول المتكاملة في المنطقة.

التوجه نحو السوق الأجنبي

إلى جانب تعزيز التواجد في السوق الإماراتي، أنشأت الشركة فروع لها في مصر والبحرين والمملكة العربية السعودية وعمان وجزر المالديف والهند كجزء من استراتيجيتنا للتوجه نحو السوق العالمي لتقليل المخاطر الجغرافية. بدأت هذه الاستراتيجية في إظهار نتائجها وبموجبها نفذت شركة الجرافات البحرية الوطنية عدد من المشاريع في مصر والبحرين وعمان كما حصلت أيضاً على مشاريع في الهند وجزر المالديف.

علاوة على ذلك، فإن الاتفاقية مع شركة القناة للموانئ والمشروعات الكبرى في مصر سوف تمكن الشركة من المشاركة بشكل أكبر في الفرص في مصر والدول المجاورة.

تقليل التكاليف التشغيلية

خلال العام طبقت الشركة نموذج الطلب والعرض لدعم العمليات والذي بموجبه تقلل التكاليف الثابتة وتحسن استخدام الموارد الداخلية. بدء التوجه نحو تخفيض التكاليف بقصد تقليل التكاليف بدون التأثير على جودة الخدمات مما أدى إلى تحسين في النظام وتخفيض التكاليف بصورة جوهرية.

بينما تقيم الشركة وتطور علاقات عمل جيدة مع المصارف، أولت الشركة الإهتمام نحو تقليل التكاليف المالية مما أسفر عن نتائج مثمرة وأصبحت الشركة قادرة على توفير تسهيلات تمويلية وغير تمويلية بتكاليف أقل.

النمو غير المتوقع

قررت الشركة السعي للاستحواذ على كيانات موجودة في مرحلة متقدمة أو متأخرة من سلسلة القيمة إلى جانب الرغبة في الدخول في تحالفات استراتيجية أو استحواذات لتنويع الأعمال في مجال التطوير المدني أو تطوير البنى التحتية.

تعزيز قدرة الأسطول

تسلمت شركتكم الحفارة الجديدة أرزنة TSHD في شهر مارس ٢٠١٨. وتعتبر «هوبر دريدجر» الجديدة بمثابة إضافة استراتيجية إلى الأسطول. بنيت أرزنة في



نظام الرقابة الداخلية وكفاءتها

تمتلك الشركة نظام معقول للتفويض عند مستويات مناسبة وهناك نظام مناسب من التحكم الداخلي يتناسب مع حجمها وطبيعة أعمالها. لدى الشركة قسم تدقيق داخلي مستقل للقيام بالتدقيق واسع النطاق للأموال المالية والتشغيلية المختلفة والهامة.

ولتطوير ثقافة الشركة نحو عدم التسامح مطلقاً مع الإحتيال، أنشأت الشركة خلال العام قسم للسلوك والإمتثال والذي يرفع تقاريره مباشرة إلى الرئيس التنفيذي و/ أو لجنة التدقيق الداخلي. ولزيادة التوعية بالأمر، عقدت المجموعة كثير من الدورات التدريبية عن التوعية بمخاطر الإحتيال.

خطة التوطين

أقرت الشركة خطة لتنفيذ التوطين من أجل توفير مزيد من الفرص للمواطنين الإماراتيين للعمل في شركة الجرافات البحرية الوطنية. تنسق الشركة مع الجهات الحكومية مثل مجلس التوطين لدعم هذه المبادرة. وتقدم الشركة دورات تدريب وموارد للمواطنين وفي الوقت نفسه تعمل على تعيينهم في الشركة على أساس دوام كامل.

شكر وعرافان

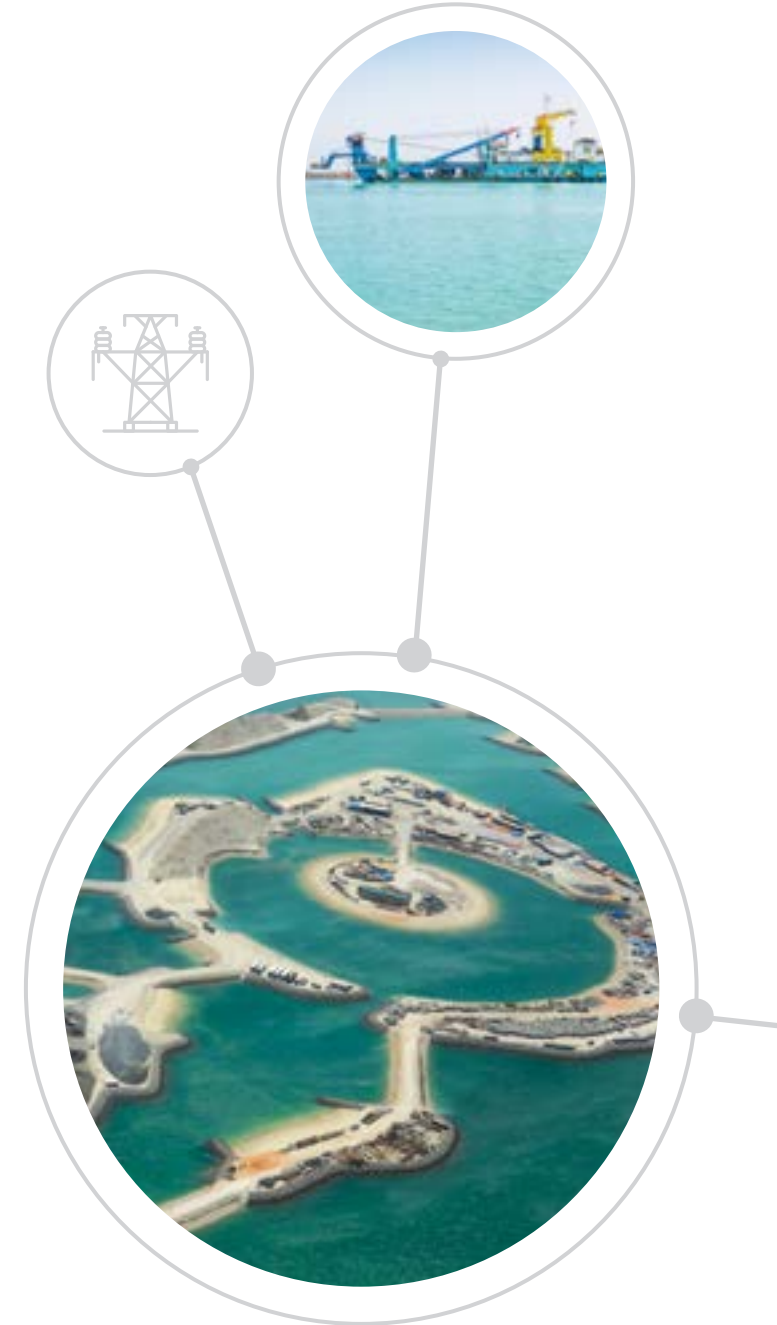
بالنيابة عن مجلس الإدارة، أرغب في التعبير عن تقديرنا لدعم وتعاون المؤسسات المالية والموردين والمقاولين من الباطن وشركاء العمل والسلطات الحكومية وأتوقع منهم الشيء نفسه في المستقبل للحفاظ على معدل نمو للشركة. يود مجلس الإدارة أن يسجل تقديره للعمل الجاد والالتزام والجهود التي لا حدود لها التي قدمها الموظفون على جميع المستويات.

محمد ثاني مرشد الرميثي
رئيس مجلس الإدارة

واحدة من أحواض بناء السفن الرائدة لهذا النوع من السفن. إن شركتكم واثقة من أن إضافة أرزنة لن توفر ميزة فحسب بل ستوسع أيضًا نطاق العمل. بالإضافة إلى «هوبر دريدجر» الجديدة، أبرمت شركتكم إتفاقية لتطوير بعض المعدات الموجودة بأحدث التقنيات، والتي من المتوقع أن تعزز الأداء وتؤدي إلى تحسين الأداء العام وتعزيز أعمارها الاقتصادية.

تحسين الاستفادة من القدرات

تلتزم الشركة بالإستمرار في تحسين الاستفادة من القدرات من خلال مراقبة ومراجعة المشاريع القائمة، التقليل من تعطل المعدات خلال الصيانة الوقائية والعمل مع أحواض الإصلاح لتسريع فترات الإصلاح وذلك من خلال التركيز مجدداً على التدريب.



نبذة عن الشركة

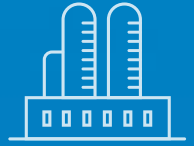
تأسيس الشركة

أسست شركة الجرافات البحرية الوطنية عام ١٩٧٦ لتمثل أحد قطاعات شركة أبوظبي الوطنية للبتروك، ومن ثم تم تأسيسها لتكون شركة مستقلة مساهمة وذلك بموجب القانون الأميري رقم (١) لعام ١٩٧٩، الذي أصدره صاحب السمو الشيخ خليفة بن زايد آل نهيان رئيس الدولة، والمعدل بالقانون رقم (٣) والقانون رقم (٩) لعام ١٩٨٥، وتعتبر شركة الجرافات البحرية الوطنية شركة مساهمة عامة ذات بنية مستقلة تتمتع بكامل الأهلية من أجل تحقيق أهدافها.

يقع مقر الشركة الرئيسي ومكتبها المسجل في مدينة أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة، وتم تحديد مدة هذه الشركة بمدة خمسون عاماً تبدأ من تاريخ استهلال أعمالها.

تكون مدة الشركة قابلة للتجديد ما لم يصدر قرار بحلها قبل نهاية مدتها القانونية.

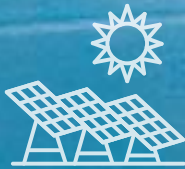
وتتمثل الأهداف التي من أجلها تأسست الشركة في إجراء عمليات الحفر في طبقات شاطئ البحر وتجريف تربته وعمليات القطع والتوسعة وتعبئة الشواطئ بالتربة المستخرجة من أعماق البحار.



معلومات حول رأس المال:

يبلغ رأس مال الشركة ما مقداره ٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي جرى تقسيمه إلى ٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة درهم (١) واحد لكل منها. تمتلك حكومة أبوظبي ما نسبته ٣٢٪ من رأس مال الشركة، بينما تمتلك شركة تصاميم العقارية ما نسبته ١١,١٤٪ ومجموعة أبوظبي المتحدة للتطوير والاستثمار ما نسبته ٨,٨٦٪ وشركة الخزنة للتأمين ما نسبته ٧,١١٪، بينما تبلغ نسبة ما يمتلكه مواطنو الدولة ٤٠,٨٩٪ من ضمنها (نسبة ٥٪ ما تمتلكه الجنسيات الأجنبية فيها سابقا حيث تم قصر ملكية أسهم الشركة على مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة في الجمعية العمومية التي إنعقدت بتاريخ ٢٥-٤-٢٠١٧).

المساهم الرئيسي كما في تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	عدد الأسهم	نسبة ما يملكه في الشركة
حكومة أبوظبي - دائرة المالية	٧٩,٩٩٩,٩٩٩	٪ ٣٢
تصاميم العقارية ذ.م.م.	٢٧,٨٤٨,٥٠٢	٪ ١١,١٤
مجموعة أبوظبي المتحدة للتطوير والاستثمار	٢٢,١٥١,٤٩٨	٪ ٨,٨٦
شركة الخزنة للتأمين	١٧,٧٨٧,٣١٦	٪ ٧,١١



رؤيتنا.. مهمتنا.. قيمنا..

رؤيتنا

أن نكون الخيار الأفضل
أينما نعمل.

تأسيس الشركة

- نعمل على تحقيق مصالح مساهميننا والمحافظة على آدائنا المتميز على المدى الطويل (المساهمين)؛
- نسعى لخلق بيئة عمل إيجابية لموظفينا حيث أن تطويرهم يعتبر اساس نجاح الشركة (الموظفين)؛
- نعمل باستمرار للتوسع وفقاً لأفضل الممارسات العالمية ونسعى لتحقيق عوائد لاستثماراتنا بطريقة تنافسية ومستدامة (الجودة)؛
- نقدم أفضل الخدمات لعملائنا ونحافظ على مبدأ التميز والاحترام في كافة مجالات التشغيل والإدارة لأعمالنا (العملاء)؛
- ملتزمون تجاه الصحة والسلامة والبيئة ونسعى لإيجاد بيئة صحية ونظيفة وآمنة للعمل وللعيش (الصحة والسلامة والبيئة)

قيمنا

الإلتزام: نعرف أهدافنا ونلتزم بتطوير وتنفيذ خططنا؛

النزاهة: نعمل على تقييم الأعمال والحلول التي نقدمها ونتأكد من مدى صحتها ومن أنها تعكس المبادئ التي نؤمن بها؛

التميز: نسعى للأفضل في كل ما نقوم به؛

العمل الجماعي: نعمل كمجموعة متكاملة ونقوم بالاستفادة من جميع المهارات والقدرات لكل موظفينا لتقديم عمل متميز؛

المسؤولية: نتحمل مسؤولية كل ما نقوم به ونحرص على إنجاز أي مهمة بشكل كامل.



تقرير مدقق الحسابات المستقل

تقرير حول البيانات
المالية الموحدة

إلى السادة
المساهمين المحترمين
شركة الجرافات البحرية
الوطنية أبوظبي، الإمارات
العربية المتحدة

الرأي المتحفظ

قمنا بتدقيق البيانات المالية الموحدة المرفقة لشركة الجرافات البحرية الوطنية («الشركة») وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ «المجموعة»)، والتي تتكون من بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وبيان الربح أو الخسارة الموحد، بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد، بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة، ومعلومات تفسيرية أخرى.

في رأينا، بإستثناء تأثير الأمور الموضحة في فقرة أساس الرأي المتحفظ في تقريرنا، فإن البيانات المالية الموحدة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، الوضع المالي للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وأدائها المالي الموحد، وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي المتحفظ

يتضمن بيان المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ ذم مدينة لم يصدر بها فواتير متعلقة بعقود لم يتم التوقيع عليها وعقود موقعة (صافي من المخصصات، المبالغ التي تم إصدار بها فواتير لاحقاً أو تحصيلها والمبالغ المعترف بها عن مطالبات قيد التفاوض) مع حكومة أبوظبي، ودوائرها أو أطراف أخرى ذات علاقة، العميل الرئيسي للمجموعة تبلغ ٦٢٧,٧.٨ ألف درهم (٢٠١٦: ٥١٩,٧٥٠ ألف درهم) و١٨٠,٤٥٥ ألف درهم (٢٠١٦: ١٨٠,١٨٣ ألف درهم) على التوالي. لم نتكمن من الحصول على أدلة كافية ومناسبة لدعم الإعتراف بهذه الأرصدة بسبب غياب العقود الموقعة والتأخيرات الجوهرية في إصدار الفواتير والتحصيل وإمكانية إسترداد هذه الأرصدة المدينة التي لم يصدر بها فواتير. وبالتالي، لم نتكمن من تحديد ما إذا كان هناك أي تعديلات ضرورية على هذه المبالغ.

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. إن مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة في فقرة مسؤولية مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة من تقريرنا. كما أننا مستقلون عن المجموعة وفق معايير السلوك الدولية لمجلس المحاسبين «قواعد السلوك للمحاسبين المهنيين» وقواعد السلوك المهني والمتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية للمجموعة في دولة الإمارات العربية المتحدة. هذا، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات. ونعتقد بأن بيانات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا المتحفظ.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية بموجب تقديرنا المهني، هي الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للفترة المالية الحالية. وتم تناول هذه الامور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة ككل، وفي تكوين رأينا حولها، ولا نبدي رأياً منفصلاً بشأن هذه الأمور. بالإضافة إلى الأمر الموضح في بند أساس الرأي المتحفظ، قمنا بتحديد الأمور الموضحة أدناه على أن تكون أمور تدقيق رئيسية للإبلاغ عنها في تقريرنا.

كيف تناولت عملية التدقيق التي قمنا بها أمور التدقيق الرئيسية	أمور التدقيق الرئيسية
<p>لمواجهة تلك المخاطر، تم تنفيذ إجراءات التدقيق الرئيسية التالية:</p> <ul style="list-style-type: none"> • فهم سياسة المجموعة للإعتراف بالإيرادات، نموذج العمل والصناعة؛ • إختبار ملاءمة ودقة تكاليف العقد المتكبدة على المشاريع؛ • تحليل تفاصيل تكلفة المشروع ومعقولية التكلفة المقدرة لإنجاز المشروع؛ • فهم تقدير ومراجعة تكلفة المشروع، ومراجعة تقديرات المشروع الدورية؛ • مراجعة تحليل التكلفة الفعلية لإكمال بعض المشاريع في الفترة الحالية مقارنة بالتكلفة التقديرية للفترة السابقة؛ • إختبار الموافقة على قيمة المشروع من خلال العقود وطلبات التغيير والمطالبات الموافق عليها؛ و • تنفيذ إجراءات للتأكد من أن طريقة الإعتراف بالإيرادات المطبقة من قبل كل منشأة في المجموعة هي مناسبة وتتماشى مع السياسة المحاسبية للمجموعة. 	<p>الإعتراف بالإيرادات</p> <p>تتضمن أعمال المجموعة الدخول في علاقات تعاقدية مع العملاء لتقديم مجموعة من الخدمات حيث أن نسبة كبيرة من إيرادات المجموعة والأرباح هي مستمدة من عقود طويلة الأجل.</p> <p>يتأثر قياس إيرادات العقد بمجموعة متنوعة من الأمور غير المؤكدة (تتضمن تكاليف مقدرة ومسوحات العمل المنجز) والتي تعتمد على نتائج أحداث مستقبلية.</p> <p>قامت الإدارة بتوضيح سياسة الإعتراف بالإيرادات في الإيضاحين ٣د و٤ج حول البيانات المالية الموحدة.</p>
<p>لمواجهة تلك المخاطر، تم تنفيذ إجراءات التدقيق الرئيسية التالية:</p> <ul style="list-style-type: none"> • فهم الخطة المتعلقة بالأسطول وتقييم كيفية التزام الشركة بالخطة، وأن مستوى المناسبات المناسب من المسؤولين قد وافق على هذه الخطة؛ • الحصول على تحديثات منتظمة من الإدارة بشأن تقدم المفاوضات مع المشتريين المحتملين؛ 	<p>موجودات محتفظ بها للبيع</p> <p>تشمل الخطة المتعلقة بأسطول المجموعة بعض الحفارات والسفن المخصصة للبيع حيث يجري التفاوض حول عدد من الموجودات مع المشتريين المحتملين.</p> <p>ومن أجل أعاده التصنيف إلى موجودات متداولة كموجودات محتفظ بها للبيع، يجب ان تكون الشروط التالية متوفرة:</p> <ul style="list-style-type: none"> • يجب أن يكون البيع محتمل بشكل كبير؛ • يجب أن تكون الموجودات متاحة للبيع بشكل فوري في حالتها الحالية؛

<ul style="list-style-type: none"> • تقييم إكمال أي من المبيعات خلال سنة؛ • مراجعة أن التقييم المُعد من قبل أطراف أخرى و/أو لأسعار المتفق عليها مع المشتريين المحتملين ناقصاً تكلفه البيع هي أعلى أو تقارب القيمة المدرجة لهذه الموجودات؛ • التأكد أن العوامل التي أخذتها الإدارة بعين الاعتبار في إستنتاجها، تتوافق مع المعايير المدرجة في المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٥. 	<ul style="list-style-type: none"> • يجب البدء في برنامج نشط للبحث عن مشتري واستكمال المعاملة؛ • يجب تسويق الموجودات بشكل نشط من خلال البيع بسعر معقول بالنسبة إلى قيمتها العادلة الحالية؛ و • يتوقع أن يكون البيع مؤهل للإعتراف به كبيع مكتمل خلال سنة واحدة من تاريخ التصنيف. <p>إن تقييم ما إذا كان يجب تصنيف هذه الموجودات كمحتفظ بها للبيع هو خاضع لحكم ومتطلبات الإدارة اللازمة لضمان قياسها بالتكلفة أو القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع وأنه قد تم الإفصاح عنها بشكل مناسب.</p> <p>قامت الإدارة بالإفصاح عن سياستها الخاصة بالموجودات المحتفظ بها للبيع في إيضاح ٤، وتم الإفصاح عنها بالتفاصيل في إيضاح ٥ حول البيانات المالية الموحدة.</p>
<p>تتضمن إجراءات التدقيق التي قمنا بها، مشاركة مختصين داخليين وتنفيذ الإجراءات المذكورة أدناه. تم تنفيذ إجراءات التدقيق الرئيسية التالية:</p> <ul style="list-style-type: none"> • تقييم ما إذا كان النموذج المستخدم من قبل الإدارة لإحتساب القيمة في الإستخدام لكل وحدة من الموجودات المنتجة للنقد يتوافق مع المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٦ إنخفاض قيمة الموجودات؛ • تقييم مدى ملاءمة نهج التقييم المطبق من قبل الإدارة في إحتساب القيمة في الإستخدام؛ • مراجعة التوقعات المقدمة من قبل الإدارة لبند تلك الموجودات وذلك لتحديد ما إذا كانت معقولة وموثقة بناءً على الأداء التاريخي؛ • تحليل معدلات الخصم المحتسبة من قبل الإدارة واحتساب تكلفة المتوسط المرجح لرأس المال بشكل مستقل من أجل المقارنة والتحقق من إستنتاج الإدارة حول معدل الخصم؛ • إحتساب معدلات النمو طويلة الأجل إستناداً إلى نمو إجمالي الناتج المحلي وتوقعات التضخم طويل الأجل؛ و • تقييم معقولة افتراضات التدفقات النقدية الرئيسية إستناداً إلى معلومات الأداء التاريخية والسوق. <p>قمنا بتحليل الحساسية حول الافتراضات الرئيسية (مثل المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال، معدلات النمو والنفقات الرأسمالية إلخ) للتأكد من التغير المحتمل في القيمة المحتسبة من قبل الإدارة للقيمة في الإستخدام وما ينتج عنه من إنخفاض في القيمة.</p>	<p>إنخفاض قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة</p> <p>إن رصيد الشهرة والموجودات غير الملموسة البالغ ٣٦ مليون درهم و ١٤ مليون درهم، والذي يتعلق بشكل أساسي بالإستواذ على إمارات أوروبا في ٢٠١١، يتم دعمه من خلال مراجعة إنخفاض القيمة السنوية.</p> <p>يتضمن تقييم القيمة في الإستخدام لدعم القيمة المدرجة المستمرة للشهرة تطبيق الحكم الموضوعي حول أداء الأعمال المستقبلية. أخذ فريق التدقيق بالإعتبار بعض الافتراضات التي قامت بها الإدارة لمراجعة إنخفاض القيمة كمصادر رئيسية للأحكام، ولا سيما التدفقات النقدية المتوقعة، معدلات النمو العام ومعدلات الخصم المطبقة.</p> <p>يرجى مراجعة إيضاح ٦ حول البيانات المالية الموحدة للإطلاع على إختبار إنخفاض القيمة والافتراضات المستخدمة.</p>

التأكيد على أمر

دزم مدينة لم يصدر بها فواتير قائمة لفترات طويلة

كما هو موضح في إيضاح ٨ حول البيانات المالية الموحدة، تتضمن الدزم المدينة التي لم يصدر بها فواتير على مبلغ ٦٠٠,٠٠٠ ألف درهم تم الاعتراف به على أساس المطالبات التي تم تقديمها في الفترات السابقة. ومع أن العميل قد أقر باستلام تلك المطالبات، لا زالت المفاوضات قائمة بخصوص مبلغ المطالبات. قد ينتج عن تلك المفاوضات تأثير جوهري على الدزم المدينة المعترف بها.

إن رأينا غير متحفظ بخصوص هذا الأمر.

معلومات أخرى

إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من كلمة رئيس مجلس الإدارة وتقرير مجلس الإدارة، التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مدقق الحسابات والتقرير السنوي وتقرير القائمين على الحوكمة، والتي نتوقع الحصول عليها بعد ذلك التاريخ. إن المعلومات الأخرى لا تتضمن البيانات المالية الموحدة وتقرير تدقيقنا حولها.

إن رأينا حول البيانات المالية الموحدة لا يشمل المعلومات الأخرى، ولا نعبر بأي شكل عن تأكيد أو استنتاج بشأنها.

تتمثل مسؤوليتنا بالنسبة لأعمال تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة في الاطلاع على المعلومات الأخرى، وفي سبيل ذلك نقوم بتحديد فيما إذا كانت هذه المعلومات الأخرى غير متوافقة جوهرياً مع البيانات المالية الموحدة أو المعلومات التي حصلنا عليها أثناء قيامنا بأعمال التدقيق، أو إذا إتضح بطريقة أخرى أنها تتضمن أخطاءً مادية.

إذا استنتجنا وجود أي أخطاء مادية في المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا الإفصاح عن ذلك، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها فيما يتعلق بهذه المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ هذا التقرير. ليس لدينا ما نفضح عنه في هذا الشأن. كما هو مبين في فقرة أساس الرأي المتحفظ أعلاه، لم نتمكن من الحصول على أدلة تدقيق كافية ملاءمة حول إسترداد القيمة المدرجة لبعض الدزم المدينة للمجموعة التي لم يصدر بها فواتير كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧. وبالتالي، لم نتمكن من الإستنتاج ما إذا كانت المعلومات الأخرى تظهر بقيمتها الحقيقية بشكل مادي أم لا فيما يتعلق بهذه المسألة.

إذا إستنتجنا وجود أي أخطاء مادية عند الإطلاع على التقرير السنوي وتقرير القائمين على الحوكمة، فإنه يتعين علينا إخطار القائمين على الحوكمة بذلك وتحديد ما إذا كانت هناك مخالفات ينبغي الإفصاح عنها وفقاً لمعايير التدقيق.

مسؤوليات الادارة وأعضاء مجلس الإدارة في إعداد البيانات المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، وكذلك من وضع نظام الرقابة الداخلية التي تجدها الإدارة ضرورية لتمكنها من إعداد البيانات المالية الموحدة بصورة عادلة خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ.

عند إعداد البيانات المالية الموحدة، ان الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على الاستمرار كمجموعة مستمرة والافصاح متى كان مناسباً، عن المسائل المتعلقة بالاستمرارية واعتماد مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة تصفية المجموعة أو وقف عملياتها، أو لا يوجد لديها بديل واقعي الا القيام بذلك.

يعتبر مجلس الإدارة مسؤول عن الاشراف على مسار إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

إن غايتنا تتمثل بالحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية الموحدة خالية بصورة عامة من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ، وإصدار تقرير المدقق الذي يشمل رأينا. ان التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، ولا يضمن أن عملية التدقيق التي تمّت وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق سوف تكشف دائماً أي خطأ جوهري في حال وجوده. وقد تنشأ الأخطاء عن الاحتيال أو عن الخطأ، وتعتبر جوهرية بشكل فردي أو مَجْمَع فيما إذا كان من المتوقع تأثيرها على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل المستخدمين بناءً على هذه البيانات المالية الموحدة.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس التقدير المهني ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق. كما نقوم أيضاً:

- بتحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية الموحدة، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ، بالتصميم والقيام بإجراءات التدقيق بما ينسجم مع تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساساً لرأينا. ان مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن الاحتيال تفوق تلك الناتجة عن الخطأ، حيث يشمل الاحتيال التواطؤ، التزوير، الحذف المتعمد، سوء التمثيل أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.

عنها، أو عندما نقرر في حالات نادرة للغاية، ان لا يتم الإفصاح عن امر معين في تقريرنا في حال ترتب على الإفصاح عنه عواقب سلبية قد تفوق المنفعة العامة المتحققة منه.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

إضافة إلى ذلك ووفقاً لمتطلبات القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥، نفيد بما يلي:

- (١) أننا قد حصلنا على كافة المعلومات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا؛
- (٢) تم إعداد البيانات المالية الموحدة بما يتطابق، من جميع النواحي الجوهرية، مع الأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥؛
- (٣) أن المجموعة قد احتفظت بدفاتر محاسبية نظامية؛
- (٤) أن المعلومات المالية الواردة بتقرير مجلس الإدارة تتوافق مع الدفاتر المحاسبية للمجموعة؛
- (٥) إستثمرت المجموعة بأسهم في شركة أرابتك القابضة ش.م.ع. خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧؛
- (٦) يظهر الإيضاح رقم ٢٧ حول البيانات المالية الموحدة المعاملات الجوهرية مع الأطراف ذات العلاقة والشروط والأحكام التي قد تم بموجبها إبرام تلك المعاملات؛
- (٧) أنه، طبقاً للمعلومات التي توفرت لنا، لم يلفت إنتباهنا أي أمر يجعلنا نعتقد أن المجموعة قد إرتكبت خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ أي مخالفات للأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ أو نظامها الأساسي مما قد يؤثر جوهرياً على أنشطتها أو مركزها المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧؛ و
- (٨) يظهر الإيضاح رقم ٢٤ حول البيانات المالية الموحدة المساهمات الاجتماعية التي تمت خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

ديليوت آند توش (الشرق الأوسط)

موقع من قبل:

راما بادمانابها أشاريا

رقم القيد ٧.١

٢٠ مارس ٢٠١٨

أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة

• بالاطلاع على نظام الرقابة الداخلي ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية.

• بتقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والايضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.

• باستنتاج مدى ملاءمة استخدام الادارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناء على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، في حال وجود حالة جوهرية من عدم اليقين متعلقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً جوهرية حول قدرة المجموعة على الاستمرار. وفي حال الاستنتاج بوجود حالة جوهرية من عدم اليقين، يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإيضاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية الموحدة، أو، في حال كانت هذه الإيضاحات غير كافية يتوجب علينا تعديل رأينا. هذا ونعتمد في استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، قد تؤدي الاحداث أو الظروف المستقبلية بالمجموعة إلى توقف أعمال المجموعة على أساس مبدأ الاستمرارية.

• تقييم العرض الشامل للبيانات المالية الموحدة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها، بما في ذلك الإيضاحات، وفيما إذا كانت البيانات المالية الموحدة تظهر العمليات والاحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.

• بالحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية من الشركات أو الانشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء الرأي حول البيانات المالية الموحدة. إننا مسؤولون عن التوجيه والإشراف والقيام بأعمال التدقيق للمجموعة ونتحمل كامل المسؤولية عن رأينا حول التدقيق.

نقوم بالتواصل مع لجنة التدقيق وأعضاء مجلس الإدارة (يشار إليها معاً بـ «القائمين على الحوكمة») فيما يتعلق على سبيل المثال لـ الحصر بنطاق وتوقيت ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي خلل جوهرية في نظام الرقابة الداخلي يتبين لنا من خلال تدقيقنا.

كما نقوم باطلاع القائمين على الحوكمة ببيان يظهر امتثالنا لقواعد السلوك المهني المتعلقة بالاستقلالية، والتواصل معهم بخصوص جميع العلاقات وغيرها من المسائل التي يحتمل الاعتقاد أنها قد تؤثر تأثيراً معقولاً على استقلاليتنا وإجراءات الحماية ذات الصلة متى كان مناسباً.

من الامور التي تم التوصل بشأنها مع القائمين على الحوكمة، نقوم بتحديد هذه الامور التي كان لها الأثر الأكبر في تدقيق البيانات المالية الموحدة للفترة الحالية، والتي تعد أمور تدقيق رئيسية. نقوم بالإفصاح عن هذه الامور في تقريرنا حول التدقيق إلا إذا حال القانون أو الأنظمة دون الإفصاح العلني

بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٢٠١٦ ألف درهم (معاد بيانه)	٢٠١٧ ألف درهم	إيضاحات
		موجودات
		موجودات غير متداولة
١,١١٨,٣٥٧	١,٠٦٩,٦٢٧	٥ ممتلكات وآلات ومعدات
٥١,٣٩٧	٥٠,٦٠١	٦ شهرة وموجودات غير ملموسة أخرى
-	٥٨,٤٢٩	١٠ موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٦٣,٥١١	٥٣,٨٢٢	محتجزات مدينة
١,٢٣٣,٢٦٥	١,٢٣٢,٤٧٩	مجموع موجودات غير متداولة
		موجودات متداولة
٢٢٧,٦٧١	٢٢٤,٤٥١	٧ مخزون
٢,٧٥٠,٣٤٥	٢,٤٧٦,٧٤٥	٨ ذمم مدينة تجارية وأخرى
٨,٧٩٦	-	١١ موجودات مالية متاحة للبيع
٢٨,٧١٣	٢٦,٦٦٤	١٢ موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٢٧,٢٢٣	١٨٣,٤١٢	١٣ نقد وأرصدة لدى البنوك
٣,١٥٢,٧٤٨	٢,٩١١,٢٧٢	موجودات مصنفة كمحتفظ بها للبيع
-	٨٦,٨٩٩	٥
٣,١٥٢,٧٤٨	٢,٩٩٨,١٧١	مجموع موجودات متداولة
٤,٣٨٦,٠١٣	٤,٢٣٠,٦٥٠	مجموع الموجودات
		حقوق الملكية والمطلوبات
		رأس المال والاحتياطيات
٢٥٠,٠٠٠	٢٥٠,٠٠٠	١٤ رأس المال
٣٤١,٥٠٠	٣٤١,٥٠٠	١٥ علاوة إصدار أسهم
٧٤٣,٤٠٥	٦٩٥,٠٦٢	١٦ احتياطيات
١,٩٨٧,٦٢٩	٢,٠٤٤,٣٧٣	أرباح مستبقاة
٢٧,٥٠٠	٥٠,٠٠٠	٢١ أنصبة أرباح مقترحة
٣,٣٦٠,٠٣٤	٣,٣٨٠,٩٣٥	مجموع حقوق الملكية
		مطلوبات غير متداولة
٧٣,٢٨٦	٩١,٤٣٨	١٧ مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
		مطلوبات متداولة
١١٩,٥٨٨	١٠٠,٥٦٥	١٨ دفعات مقدمة من العملاء
٤٠,٦٦٦	٣٥,٧٢٥	١٩ مخصصات
٧٥٩,١٦٠	٤٥٨,٤٢٣	٢٠ ذمم دائنة تجارية وأخرى
٣٣,٢٧٩	٣١,٩٧٨	٢١ أنصبة أرباح مستحقة
-	١٣١,٥٨٦	١٣ حسابات بنكية مكشوفة
٩٥٢,٦٩٣	٧٥٨,٢٧٧	مجموع مطلوبات متداولة
١,٠٢٥,٩٧٩	٨٤٩,٧١٥	مجموع المطلوبات
٤,٣٨٦,٠١٣	٤,٢٣٠,٦٥٠	مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

إدوين روس
الرئيس المالي

ياسر نصر زغلول
الرئيس التنفيذي

محمد ثانی مرشد الرميثي
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان الربح أو الخسارة الموحد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٢٠١٦ ألف درهم (معاد بيانه)	٢٠١٧ ألف درهم	إيضاحات
١,٢٢٤,٨٢٧	١,٤١٨,١١٠	إيرادات العقود
(١,١١٣,٧٦٨)	(١,٢٢٠,٩٢٠)	٢٢ تكاليف العقود
١١١,٠٥٩	١٩٧,١٩٠	إجمالي الربح التشغيلي
(٩٣,٢٣٠)	(٨٢,٤٥٥)	٢٤ مصاريف عمومية وإدارية
١٢,٨٦٢	-	١٩ عكس غرامات تأخير، صافي
١٦,٠٧٥	-	١٩ عكس مخصص خسائر مستقبلية، صافي
(١,٠٣٠)	-	مخصص إنخفاض قيمة موجودات مالية
٤,٠٢١	-	عكس إنخفاض قيمة مخزون متقادم وبطىء الحركة
(٤,٢٧٩)	(٣,٧٤٠)	خسارة صرف عملات أجنبية
(٣,١٠٢)	-	١٩ مخصص ضمانات وخصومات على مشاريع
-	(١٥,٦٦٧)	٢٧ مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والموظفين
٧,٦٦٤	١٣١	٢٥ إيرادات تمويل، صافي
٦,٦٢٨	٥,٦٧٣	٢٣ إيرادات أخرى
٥٦,٦٦٨	١٠١,١٣٢	ربح السنة
=====	=====	
٠,٢٣	٠,٤٠	٢٦ العائد الأساسي للسهم
=====	=====	العائد الأساسي والمخفض للسهم (بالدرهم)

بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٢٠١٦ ألف درهم (معاد بيانه)	٢٠١٧ ألف درهم	إيضاحات
٥٦,٦٦٨	١٠١,١٣٢	ربح السنة
		الدخل الشامل الآخر:
		البنود التي قد يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الربح أو الخسارة:
٨٦٣	-	تحرير تحوط صرف عملات أجنبية
٨٠٩	-	١١ مكسب القيمة العادلة لموجودات مالية متاحة للبيع
-	(٤٣,٧٨٩)	١٠ خسارة القيمة العادلة على موجودات مالية من خلال الدخل الشامل الآخر
(١٨٩)	١,٠٥٨	تسوية التحويلات المتراكمة
٥٨,١٥١	٥٨,٤٠١	مجموع الدخل الشامل للسنة
=====	=====	

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

المجموع ألف درهم	أنصبة أرباح مقترحة ألف درهم	أرباح مستبقة ألف درهم	إحتياطيات ألف درهم	علاوة إصدار		
				أسهم ألف درهم	رأس المال ألف درهم	
٣,٤٢٦,٨٨٣	١٢٥,٠٠٠	١,٩٦٨,٤٦١	٧٤١,٩٢٢	٣٤١,٥٠٠	٢٥٠,٠٠٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٦
٥٦,٦٦٨	-	٥٦,٦٦٨	-	-	-	ربح السنة (الخسارة)/ الدخل الشامل الآخر
٨٦٣	-	-	٨٦٣	-	-	تحرير تحوط صرف عملات أجنبية
٨.٩	-	-	٨.٩	-	-	مكاسب القيمة العادلة لموجودات مالية متاحة للبيع (صافي)
(١٨٩)	-	-	(١٨٩)	-	-	تسوية التحويلات المتراكمة
٥٨,١٥١	-	٥٦,٦٦٨	١,٤٨٣	-	-	مجموع الدخل الشامل للسنة
(١٢٥,٠٠٠)	(١٢٥,٠٠٠)	-	-	-	-	أنصبة أرباح مدفوعة
-	٣٧,٥٠٠	(٣٧,٥٠٠)	-	-	-	أنصبة أرباح مقترحة
٣,٣٦٠,٠٣٤	٣٧,٥٠٠	١,٩٨٧,٦٢٩	٧٤٣,٤٠٥	٣٤١,٥٠٠	٢٥٠,٠٠٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٧
١.١,١٣٢	-	١.١,١٣٢	-	-	-	ربح السنة (الخسارة)/ الدخل الشامل الآخر
(٤٣,٧٨٩)	-	-	(٤٣,٧٨٩)	-	-	مكاسب القيمة العادلة لموجودات مالية من خلال الدخل الشامل الآخر
١,٠٥٨	-	-	١,٠٥٨	-	-	تسوية التحويلات المتراكمة
٥٨,٤٠١	-	١.١,١٣٢	(٤٢,٧٣١)	-	-	مجموع الدخل الشامل للسنة
-	-	٥,٦١٢	(٥,٦١٢)	-	-	محول من إحتياطي إستثمارات معاد تقييمها إلى الأرباح المستبقة عند تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩
(٣٧,٥٠٠)	(٣٧,٥٠٠)	-	-	-	-	أنصبة أرباح مدفوعة
-	٥٠,٠٠٠	(٥٠,٠٠٠)	-	-	-	أنصبة أرباح مقترحة
٣,٣٨٠,٩٣٥	٥٠,٠٠٠	٢,٠٤٤,٣٧٣	٦٩٥,٠٦٢	٣٤١,٥٠٠	٢٥٠,٠٠٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٢٠١٦ ألف درهم (معاد بيانه)	٢٠١٧ ألف درهم	إيضاحات
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
٥٦,٦٦٨	١٠١,١٣٢	ربح السنة
تعديلات لـ:		
١٩٤,٥٧٧	١٥٦,٨٤١	٥ استهلاك ممتلكات وآلات ومعدات
٧٩٦	٧٩٦	٦ إطفاء موجودات غير ملموسة
(٣,١٧٣)	(٣,١١١)	٢٣ مكسب إستبعاد ممتلكات وآلات ومعدات
-	(٤,٣٢٩)	٢٥ مكسب بيع موجودات من خلال الدخل الشامل الآخر
(٣,٠٩٧)	٤,٤٦٧	١٢ خسارة/ (مكسب) القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١,٣٦٠)	(١,٤٠٦)	٢٥ إيرادات أنصبة أرباح
١٤,٦٨٦	٢٥,٦١٦	١٧ مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
(٣,٢٠٧)	١,١٣٧	٢٥ مصاريف/ (إيرادات) فوائد، صافي
(١,٥٥٣)	-	عكس إنخفاض قيمة موجودات مالية
(٤,٠٢١)	-	عكس إنخفاض قيمة مخزون
-	(٢١,٠٦٢)	٨ عكس إنخفاض قيمة ذمم مدينة
(١٦٣,٠٥٥)	(٤,٩٤١)	١٩ مخصصات أخرى
٨٧,٢٦١	٢٥٥,١٤٠	
(١٥,٧٧١)	(١٤,٤٦٠)	مكافآت نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين
٧١,٤٩٠	٢٤,٠٦٨	
(٤,٣٥٧)	٣,٢٢٠	صافي الحركة في رأس المال العامل:
(٢٦١,٦١٢)	٣,٢٦٩	التغير في مخزون
(٣٤,٧١١)	(٢٩٣,٧٤٣)	التغير في ذمم مدينة تجارية وأخرى
٣٨,٢٨٠	(١٩,٠٢٣)	التغير في ذمم دائنة تجارية وأخرى
		التغير في دفعات مقدمة من عملاء
(١٩,٠٩١)	٢٣٣,٨٢٤	صافي النقد الناتج من/ (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية		
(١٥٣,٢٩٩)	(١٩٥,٦٣٨)	شراء ممتلكات وآلات ومعدات
٥,٥٩٦	٣,٧٣٩	عائدات من إستبعاد ممتلكات وآلات ومعدات
١,٣٦٠	١,٤٠٦	أنصبة أرباح مستلمة
-	(١,٠٠٠,٠٨٩)	مشتريات إستثمارات
-	٨,٥٨٠	عائدات من بيع إستثمارات
(١٤٦,٣٤٣)	(٢٨٢,٠٠٢)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
(١٢٦,٠٣٣)	(٣٨,٨٠١)	أنصبة أرباح مدفوعة
٣,٢٠٧	(١,١٣٧)	فوائد (مدفوعة)/ مستلمة، صافي
(١٢٢,٨٢٦)	(٣٩,٩٣٨)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
صافي النقص في النقد ومرادفات النقد		
(٤٦,٠٧٩)	(٨٨,١١٦)	النقد ومرادفات النقد في بداية السنة
٥٩٧,٤٩١	١٣٧,٢٢٣	تسوية التحويلات المتراكمة
(١٨٩)	١,٠٥٨	
١٣٧,٢٢٣	٥٠,١٦٥	النقد ومرادفات النقد في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

إيضاحات تتعلق بالبيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

١ معلومات عامة

إن شركة الجرافات البحرية الوطنية («الشركة»)، هي شركة مساهمة عامة، تم تأسيسها في إمارة أبوظبي بموجب القانون رقم (١٠) لسنة ١٩٧٩، والمعدل بالمرسومين الأميريين رقم (٣) و (٩) لسنة ١٩٨٥ الصادرين من سمو الشيخ خليفة بن زايد آل نهيان، والذي كان في ذلك الوقت نائب حاكم إمارة أبوظبي. إن عنوان الشركة المسجل هو ص.ب. ٣٦٤٩، أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة.

تتمثل أنشطة الشركة في تنفيذ عقود الجرف والأعمال المرتبطة بالاستصلاح في المياه الإقليمية لدولة الإمارات العربية المتحدة بصورة رئيسية، بناءً على توجيهات حكومة أبوظبي («الحكومة»)، مساهم رئيسي. تعمل المجموعة أيضاً في قطر، البحرين، مصر، المملكة العربية السعودية والهند من خلال شركاتها التابعة والفروع والعمليات المشتركة.

قامت الشركة بتعديل نظامها الأساسي لتمثل مع القانون الإتحادي الجديد لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٢ لسنة ٢٠١٥ («قانون الشركات») وأفضل الممارسات والأنظمة الصادرة عن هيئة الأوراق المالية والسلع. تمت الموافقة على التعديل من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية الذي عقد بتاريخ ٢٧ يوليو ٢٠١٧.

تتضمن هذه البيانات المالية الموحدة الأداء المالي والمركز المالي للشركة وشركاتها التابعة المدرجة أدناه (يشار إليها معاً بـ «المجموعة»).

النشاط الرئيسي	نسبة المساهمة في حقوق الملكية		بلد التأسيس	الشركة التابعة
	٢٠١٦	٢٠١٧		
صناعة وتوريد الخرسانة الجاهزة.	٪١٠٠	٪١٠٠	الإمارات العربية المتحدة	مصنع إمارات أوروبا للأنظمة تكنولوجيا البناء السريع ذ.م.م.(إمارات أوروبا)
تصنيع أنابيب الصلب وملحقاتها؛ القيام باستثمارات في الشركات التابعة للمجموعة بحصة ١٪ لتتماشى مع التشريعات المحلية.	٪١٠٠	٪١٠٠	الإمارات العربية المتحدة	شركة الجرافات البحرية الوطنية (صناعي)
خدمات الاستشارات في مجال الهندسة المدنية والمعمارية والتنقيب والهندسة البحرية بالإضافة إلى تقديم خدمات مختبرية ذات الصلة.	٪١٠٠	٪١٠٠	الإمارات العربية المتحدة	شركة أديك للاستشارات الهندسية ذ.م.م
عقود الاستصلاحات البحرية وخدمات تركيب أنابيب مياه للمنشآت البحرية وعقود التنقيب.	٪١٠٠	٪١٠٠	البحرين	شركة أبوظبي للجرافات البحرية إس بي سي
أعمال الجرف والأعمال المتعلقة باستصلاح الأراضي ومقاولات الهندسة المدنية وعقود الموانئ والإنشاءات البحرية.	٪١٠٠	٪١٠٠	الهند	الشركة الهندية الوطنية البحرية للبنية التحتية الخاصة المحدودة
تنفيذ أعمال الجرف في قاع البحار الساحلية، وتجريف وسحب التربة وإخراجها.	٪١٠٠	٪١٠٠	السعودية	فرع شركة الجرافات البحرية الوطنية (ان ام دي سي)
أعمال الجرف والأعمال المتعلقة باستصلاح الأراضي ومقاولات الهندسة المدنية وعقود الموانئ والإنشاءات البحرية.	٪١٠٠	٪١٠٠	مصر	فرع شركة الجرافات البحرية الوطنية
أعمال الجرف والأعمال المتعلقة باستصلاح الأراضي ومقاولات الهندسة المدنية وعقود الموانئ والإنشاءات البحرية.	-	٪١٠٠	جمهورية المالديف	فرع شركة الجرافات البحرية الوطنية

في يونيو ٢٠١٧، قامت الشركة بتأسيس فرع في جمهورية المالديف كمؤسسة دائمة لمشروعها الحالي في الدولة.

في نوفمبر ٢٠١٧، أبرمت الشركة مذكرة إتفاقية مع شركة القناة للموانئ والمشروعات الكبرى، وهي شركة تابعة لهيئة قناة السويس في مصر. تتعلق الاتفاقية بتأسيس شركة مساهمة خاصة («المشروع المشترك») لتنفيذ أعمال الحفر والأعمال المتعلقة بها، وغيرها من الخدمات الاستشارية الهندسية التي يتم منحها من قبل أطراف أخرى داخل وخارج جمهورية مصر العربية. تم الاتفاق على أن تكون مدة المشروع المشترك مبدئياً لمدة خمس سنوات والتي سوف يتم تجديدها تلقائياً، وسوف يتم تأسيس المشروع المشترك في المنطقة الاقتصادية لقناة السويس. وفقاً للاتفاقية، تبلغ حصة المجموعة ٤٩٪.

لا زالت الإجراءات القانونية لتأسيس المشروع المشترك جارية كما في تاريخ إصدار هذه البيانات المالية الموحدة.

٢ تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدّلة

١/٢ المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدّلة التي تم تطبيقها في فترة التقرير

أثر التطبيق المبكر للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية

أصدر مجلس المعايير المحاسبية الدولية النسخة النهائية من المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ في يوليو ٢٠١٤، والذي إستبدل معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ الأدوات المالية: الإعتراف والقياس. في السنة الحالية، قامت الشركة بالتطبيق المبكر للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية (المعدل في يوليو ٢٠١٤) والتعديلات اللاحقة ذات الصلة للمعايير الدولية للتقارير المالية الأخرى إعتباراً من ١ يناير ٢٠١٧. يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ متطلبات جديدة (١) تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية (٢) انخفاض قيمة الموجودات المالية (٣) محاسبة التحوط العام.

١ تصنيف وقياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية

قامت المجموعة بتطبيق متطلبات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ على الأدوات المالية التي لم يتم إلغاء الإعتراف بها في تاريخ التطبيق الأولي بمعنى آخر، في ١ يناير ٢٠١٧. يجب قياس جميع الموجودات المالية المعترف بها والتي تقع ضمن نطاق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة على أساس نموذج أعمال المجموعة لإدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية. قامت الإدارة بمراجعة وتقييم الموجودات المالية الحالية للمجموعة كما في ١ يناير ٢٠١٧ بناءً على الحقائق والظروف الموجودة في ذلك التاريخ واستنتجت أن التطبيق الأولي للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ له تأثير التالي على الموجودات المالية للمجموعة فيما يتعلق بتصنيفها وقياسها:

- الموجودات المالية المصنفة كذمم مدينة وذمم مدينة لم يصدر بها فواتير التي تندرج ضمن المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ والتي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة، يستمر قياسها بالتكلفة المطفأة بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ حيث يتم الإحتفاظ بها ضمن نموذج أعمال لجمع التدفقات النقدية التعاقدية وتتكون هذه التدفقات النقدية من دفعات لأصل الدين والفائدة؛
- تم تصنيف إستثمارات حقوق الملكية كموجودات متاحة للبيع بموجب المعيار الدولي المحاسبي رقم ٣٩، بشكل غير قابل للرجوع مصنف بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر وبالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم تصنيف إستثمارات حقوق الملكية المحتفظ بها لغرض المتاجرة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة.

لم يكن لأي من عمليات إعادة التصنيف الأخرى للموجودات المالية أي تأثير جوهري على بيانات المركز المالي الموحد، الربح أو الخسارة الموحد، الدخل الشامل الأخر الموحد أو إجمالي الدخل الشامل الموحد للمجموعة في الفترة الحالية.

فيما يتعلق بالمطلوبات المالية، لم يكن لتطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ أي تأثير جوهري على المجموعة، وإستمرت المجموعة في تطبيق سياساتها المحاسبية السابقة لتصنيف وقياس المطلوبات المالية.

يوضح الجدول أدناه فقط المعلومات المتعلقة بالموجودات المالية التي تم إعادة تصنيفها كنتيجة للتحويل إلى

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩. بالنسبة لجميع الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى، لم يكن هناك أي تأثير جوهري على التطبيق المبكر للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩:

التصنيف الأصلي بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩	التصنيف الجديد بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩	القيمة المدرجة الأصلية بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩	أثر المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ (ألف درهم)		القيمة المدرجة الأصلية بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩
			إعادة تصنيف	إعادة قياس	
القيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٢٨,٧١٣	٢,٤١٨	-	٣١,١٣١
موجودات متاحة للبيع	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	٨,٧٩٦	(٢,٤١٨)	-	٦,٣٧٨

٢ انخفاض قيمة الموجودات المالية

قيما يتعلق بإنخفاض قيمة الموجودات المالية، يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ استخدام نموذج الخسارة الائتمانية المتوقعة بدل نموذج الخسارة الائتمانية المتكبدة بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩. يتطلب نموذج الخسارة الائتمانية المتوقعة من المجموعة إحتساب خسائر الائتمان المتوقعة والتغيرات في خسائر الائتمان المتوقعة في نهاية فترة كل تقرير مالي لتعكس التغيرات في مخاطر الائتمان منذ الإعتراف المبدئي بالموجودات المالية. لم يعد من الضروري حدوث حدث إئتماني قبل الإعتراف بخسائر الائتمان.

على وجه التحديد، يتطلب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ أن تعترف المجموعة بمخصص خسارة للخسائر الائتمانية المتوقعة على جميع فئات الموجودات المالية، بخلاف تلك التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وأدوات حقوق الملكية المصنفة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل. تتضمن الموجودات المالية التي تخضع لمتطلبات إنخفاض القيمة للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩، ما يلي: (١) إستثمارات الدين التي يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، (٢) ذمم التأجير المدينة، (٣) الموجودات التعاقدية و(٤) التزامات القروض وعقود الضمانات المالية التي تنطبق عليها متطلبات إنخفاض القيمة للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩. على وجه التحديد، يتطلب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ من المجموعة قياس مخصص خسارة الأدوات المالية بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى الحياة إذا زادت مخاطر الائتمان على تلك الأدوات المالية بشكل كبير منذ الإعتراف المبدئي أو إذا كانت الأداة المالية مشتراة أو منشأة أصول مالية منخفضة القيمة. من ناحية أخرى، إذا لم يتم زيادة مخاطر الائتمان على أداة مالية بشكل جوهري منذ الإعتراف المبدئي، يجب على المجموعة قياس مخصص خسارة لتلك الأداة المالية بمبلغ يعادل ١٢ شهر خسارة إئتمان متوقعة.

يقدم المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ أيضاً نهجاً مبسطاً لقياس مخصص الخسارة بمبلغ يعادل خسارة الائتمان المتوقعة على مدى الحياة للذمم المدينة التجارية، الموجودات التعاقدية في بعض الظروف. وبناءً على ذلك، تبنت المجموعة نهجاً مبسطاً لتقييم إنخفاض قيمة الذمم المدينة التجارية والأخرى، ذمم التأجير المدينة وذمم المدينة التجارية والموجودات التعاقدية.

كما في ١ يناير ٢٠١٧، قامت الإدارة بمراجعة وتقييم الموجودات المالية للمجموعة لتحديد إنخفاض القيمة باستخدام معلومات معقولة وداعمة متاحة. دون تكبد تكاليف أو جهود غير ضرورية، وفقاً لمتطلبات التوجيه الواردة في المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم ٩، لتحديد مخاطر الائتمان المرتبطة بالبند ذات الصلة للموجودات المالية. فيما يتعلق بالموجودات المالية الخاضعة لمخصصات إنخفاض القيمة بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩، بإستثناء الذمم المدينة التجارية والأخرى والموجودات التعاقدية، لا يوجد أي تأثير جوهري على القيم المدرجة.

٢/٢ المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المصدرة والتي لم يحن موعد تطبيقها

بعد

لم تقم المجموعة بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المصدرة التالية والتي لم يحن موعد

يسري تطبيقها للفترة السنوية التي تبدأ من أو بعد	المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة
٢٠١٨ يناير	دورة التحسينات السنوية ٢٠١٦-٢٠١٤ على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تتضمن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية أرقام ١ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨
٢٠١٩ يناير	دورة التحسينات السنوية ٢٠١٧-٢٠١٥ على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تتضمن التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية أرقام ٣، ١١ والمعايير المحاسبي الدولي أرقام ١٢ و ٢٣.
٢٠١٨ يناير	تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم ٢٢ معاملات بالعملات الأجنبية والبدل المدفوع مقدماً يتناول التفسير المعاملات بالعملات الأجنبية أو أجزاء من المعاملات عندما: <ul style="list-style-type: none"> • يكون هناك بدل تم تقويمه أو تسعيره بالعملة الأجنبية؛ • تقوم المنشأة بالإعتراف بالأصل المدفوع مقدماً أو بإلتزام الدخل المؤجل المتعلق بهذا البدل، قبل الإعتراف بالأصل ذات العلاقة، المصاريف أو الدخل؛ و • يكون الأصل المدفوع مقدماً أو إلتزام الدخل المؤجل غير نقدي.
٢٠١٩ يناير	تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم ٢٣ عدم اليقين حول معالجات ضريبة الدخل يتناول التفسير تحديد الربح/ (الخسارة) الخاضعة للضريبة، أسس الضريبة، خسائر الضريبة غير المستخدمة، إعفاءات الضريبة غير المستخدمة ومعدلات الضريبة، عندما يكون هناك عدم يقين حول معالجات الضريبة بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢. وعلى وجه التحديد يأخذ بالإعتبار: <ul style="list-style-type: none"> • إذا كان ينبغي إعتبار معالجات الضريبة بشكل جماعي؛ • الافتراضات المتعلقة بإختبارات السلطات الضريبية؛ • تحديد الربح/ (الخسارة) الخاضعة للضريبة، أسس الضريبة، خسائر الضريبة غير المستخدمة، إعفاءات الضريبة غير المستخدمة ومعدلات الضريبة؛ و • أثر التغيرات في الحقائق والظروف.
٢٠١٨ يناير	تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٢ دفعات على أساس الأسهم المتعلق بتصنيف وقياس معاملات الدفع بالأسهم
٢٠١٨ يناير	تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٤ إستثمار عقاري: تعدل الفقرة ٥٧ لتوضح أنه ينبغي على المنشأة تحويل الملكية إلى، أو من، الإستثمار العقاري عندما، و فقط عندما، يكون هناك دليل على وجود تغيير في الإستخدام. يحدث التغيير في الإستخدام إذا كان العقار يفي، أو لم يعد يفي بتعريف الإستثمار العقاري. إن التغيير في نوايا الإدارة لاستخدام العقار لا يشكل في حد ذاته دليلاً على حدوث تغيير في الإستخدام. تم تعديل الفقرة لتوضح أن قائمة الأمثلة المدرجة هي غير حصرية.

١ يناير ٢٠١٨

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ إيرادات من عقود مع العملاء

يضع المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ إطارًا شاملًا للاعتراف بالإيرادات. خلال ٢٠١٧، قمنا بتحقيق تقدم كبير في تحليل العقود في محفظتنا. نلخص النتائج التالية التي تشير إلى التأثير في نموذج الاعتراف من الإيرادات المكون من خمس خطوات في المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ١٥:

- تتطلب المجموعة وجود اتفاقيات مع العملاء قبل الاعتراف بالذمم المدينة التجارية والموجودات التعاقدية والإيرادات ذات الصلة. يمكن أن تكون هذه الاتفاقية أيضًا بشكل شفوي أو تستند إلى ممارسات تجارية، والتي قد تكون هي الحالة عند تنفيذ مشاريع لبعض الهيئات ذات العلاقة بالحكومة في الإمارات العربية المتحدة. يتم الاعتراف بأنشطة المبيعات كمصاريف في الفترة التي تحدث فيها. تتماشى هذه السياسات مع المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ١٥.
- يتطلب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ الاعتراف بالإيرادات عند مستوى التزام الأداء، حيث تسهل طريقة العمل الحالية في تطبيق المعيار. قد يتطلب المعيار الجديد الاعتراف بالإيرادات وتقييم الأعمال تحت التنفيذ عند مستويات مختلفة من المشروع. ويجري حاليًا وضع اللمسات الأخيرة على تأثير هذا على الإيرادات الإجمالية المبلغ عنها والأعمال تحت التنفيذ في ٢٠١٨.
- يضع المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ معايير للاعتراف بالبديلات المتغيرة (مثل العلاوات والحوافز) وتغييرات النطاق (مثل أوامر التغيير وتعديلات العقود). يتم الاعتراف بهذه المكونات فقط عندما يتم الاتفاق عليها بشكل كبير مع العميل. بناءً على التحليل حتى تاريخه، لا يوجد تأثير كبير متوقع على الاعتراف بالإيرادات نتيجة للتغييرات في تحديد سعر المعاملة.
- تقوم المجموعة بتخصيص سعر المعاملة إلى التزامات الأداء باستخدام الهامش المتوقع زائد التكلفة. قد يشمل هذا التخصيص تقدير الإدارة والحكم. إن إعداد مشروع واضح هو مناسب لمواءمة العقود والتزامات الأداء.
- بالنسبة إلى طبيعة النشاط التجاري، يستفيد عملاء المجموعة مع مرور الوقت من خدمات خاصة بالعملاء. يستمر تطبيق مبدأ الاعتراف بالإيراد مع مرور الوقت، ويتم قياس الإيرادات بناءً على التسليم الفعلي ومرحلة الانتهاء من العمل المنجز.

مع تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥، تندرج مخصصات خسارة العقود ضمن أحكام معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٧ مخصص عقود مثقلة بالتزامات. تم تقدير أن تقييم خسائر المشروع على الرصيد الافتتاحي لسنة ٢٠١٨ لا يختلف بشكل هام.

سوف يتم تطبيق هذا المعيار الجديد [المعدل بأثر رجعي] من قبل المجموعة اعتبارًا من ١ يناير ٢٠١٨. إن تقييم الأثر هو قيد التنفيذ وسيتم الانتهاء منه خلال الربع الأول من سنة ٢٠١٨. سوف يتم تحديث البيانات المالية لسنة ٢٠١٨ من الإفصاحات الجديدة حيثما يكون ضروريًا.

١ يناير ٢٠١٩

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ عقود الإيجار

يستبدل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ الإرشادات الحالية في معيار المحاسبة الدولي رقم ١٧ «عقود الإيجار» ويقوم بتغيير بشكل كبير كيفية احتساب المجموعة، كمستأجر، لعقود الإيجار التشغيلية. خلال ٢٠١٧، بدأت المجموعة تقييم تأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦. وبناءً على التقييم الذي أجرته الإدارة، يتعلق الأثر بشكل أساسي بإدراج عدد من عقود الإيجار التشغيلي في بيان المركز المالي الموحد، خاصة للمباني وتأجير السيارات وموجودات تكنولوجيا المعلومات. وبالتالي من المتوقع حدوث التغييرات التالية عند الانتقال إلى المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ١٦:

- من المتوقع أن تزيد موجودات ومطلوبات المجموعة مع صافي القيمة الحالية لمدفوعات الإيجار المستقبلية.
- سوف تزيد الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاك والإطفاء حيث سوف يتم عرض مدفوعات الإيجار كإستهلاك ومصاريف صافي التمويل بدلاً من التكلفة التشغيلية.
- سوف يزداد التدفق النقدي التشغيلي وسوف ينخفض تدفق الإستثمار والتمويل، حيث لن يتم اعتبار مدفوعات الإيجار كبنود تشغيلية.

خلال ٢٠١٨، سوف تستمر المجموعة بتقييم العقود التي قد تحتوي على عقد إيجار والحصول على المتغيرات ذات العلاقة للمحاسبة، وتطوير نماذج احتساب ذات تأثير واتخاذ قرار بشأن المنهجية عند التنفيذ، واختيار وتنفيذ أدوات تكنولوجيا المعلومات لتسهيل الإحتساب والمحاسبة والتصميم وتنفيذ إجراءات لإدارة محفظة العقود التي تحتوي على عقد إيجار. لا تتوقع المجموعة تغييرات في نموذج أعمالها وقرارات التأجير والشراء باتباع هذا المعيار. تتوقع المجموعة محفظة عقود تأجير ثابتة، ولكنها تحتاج إلى تحديد بعض خيارات المحاسبة الموجودة ضمن المعيار. لن يتأثر الالتزام بالتعهدات لأن هذه «عقود قابلة للتعديل».

سوف يتم تطبيق تعديل المعيار الجديد بأثر رجعي من قبل المجموعة من بداية التطبيق الفعلي بتاريخ ١ يناير ٢٠١٩ ويكون التأثير من خلال رصيد حقوق الملكية الإفتتاحي في ١ يناير ٢٠١٩.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٠ البيانات المالية الموحدة والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة (٢٠١١) المتعلقة بمعالجة بيع أو المساهمة في الأصول بين المستثمر والشركات الزميلة أو المشاريع المشتركة.

تتوقع الإدارة أن هذه المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات سيتم تطبيقها في البيانات المالية الموحدة للمجموعة كما في أو عندما يتم تطبيقها، وان تطبيق هذه المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات، قد لا يكون لها تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية الموحدة للمجموعة في فترة التطبيق الأولى.

٣ أساس التحضير

(أ) بيان الإلتزام

تم إعداد البيانات المالية الموحدة بناءً على المعايير الدولية للتقارير المالية، وتتماشى حيثما يكون ذلك ملائماً مع النظام الأساسي للشركة ومتطلبات القانون الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥.

(ب) أساس القياس

تم إعداد البيانات المالية الموحدة بناءً على أساس التكلفة التاريخية، باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل والموجودات المالية المتاحة للبيع ومشتقات الأدوات المالية والتي يتم قياسهم بالقيمة العادلة.

(ج) العملة التشغيلية وعملة العرض

يتم عرض البيانات المالية الموحدة بدرهم الإمارات العربية المتحدة («الدرهم»)، وهي العملة التشغيلية وعملة عرض البيانات المالية للمجموعة. تم تقريب كافة البيانات المالية الموحدة المعروضة بالدرهم إلى أقرب ألف، ما لم يذكر خلاف ذلك.

(د) استخدام التقديرات والأحكام

إن إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية يتطلب من الإدارة أن تقوم بوضع الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المعلنة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف. ويمكن أن تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

يتم بصورة مستمرة مراجعة التقديرات والافتراضات ذات العلاقة. ويتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها تعديل التقدير وفي الفترات المستقبلية التي تتأثر بهذه التغييرات.

وبصورة خاصة، فإن المعلومات حول المجالات الهامة لعدم اليقين حول التقديرات والأحكام الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية التي لها أكبر التأثيرات الهامة على المبالغ المعترف بها في هذه البيانات المالية الموحدة يتم مناقشتها أدناه:

(1/د) إيرادات العقود

يتم الاعتراف بالإيرادات من عقود المقاولات في بيان الربح أو الخسارة عندما يكون من الممكن تقدير نتيجة عقود المقاولات بشكل موثوق. يتأثر قياس إيرادات العقود بمجموعة متنوعة من عدم اليقين (بما في ذلك تقدير التكلفة ودراسات الأداء المنجز) والذي يعتمد على نتيجة الأحداث المستقبلية.

كما هو موضح في إيضاح ٤(ج) حول البيانات المالية الموحدة، يتم الاعتراف بالإيرادات في بيان الدخل الشامل على أساس مرحلة إنجاز العقود. ويمكن قياس مرحلة إنجاز العقد بطرق مختلفة. تستخدم الإدارة إحدى الطرق التالية والتي تقيس بشكل موثوق العمل الفعلي المنجز بناءً على العقد، ويعتمد على طبيعة العقد:

- دراسات العمل المنجز؛ أو
 - نسبة التكاليف المتكبدة حتى تاريخه إلى التكاليف الإجمالية المقدرة للعقد.
- عندما لا يكون من الممكن تقدير نتيجة عقد المقاولات بشكل موثوق، يتم الاعتراف بالإيرادات إلى حد التكاليف المتكبدة والتي من المحتمل إستردادها ويتم الاعتراف بتكاليف العقد كمصاريف في فترة حدوثها.
- إن التقديرات المذكورة أعلاه غالباً ما تحتاج إلى مراجعة بناءً على الأحداث اللاحقة وعند تسوية الأمور غير المؤكدة. ولذلك، فإن قيمة إيرادات العقد المعترف بها قد تزيد أو تنقص من فترة إلى فترة.

(2/د) خسائر انخفاض قيمة الذمم المدينة

عند قياس مخصص خسائر الإئتمان المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، إستخدمت الإدارة نموذج خسارة الإئتمان المتوقعة وإفتراضات حول الأوضاع الاقتصادية المستقبلية والسلوك الإئتماني مثل احتمال تخلف العميل. أخذت الإدارة بعين الإعتبار الأحكام والتقديرات التالية:

- تطوير نماذج خسائر الإئتمان المتوقعة، بما في ذلك الصيغ المختلفة وإختيار المدخلات،
- تحديد المعايير إذا كانت هناك زيادة كبيرة في مخاطر الإئتمان، لذلك يجب قياس المخصصات للموجودات المالية بناءً على خسائر الإئتمان المتوقعة على مدى الحياة والتقييم النوعي،
- تقسيم الموجودات المالية عندما يتم تقييم خسائر الإئتمان المتوقعة على أساس جماعي،

- تحديد الإرتباطات بين سيناريوهات الاقتصاد الكلي والمدخلات الاقتصادية وأثرها على إتمالية التخلف عن السداد، التخلف عن السداد والتعرض، والخسارة المؤكدة، و
- إختيار سيناريوهات الاقتصاد الكلي التطلعية وأوزانها الإتمالية، لإشتقاق المدخلات الاقتصادية إلى نماذج خسائر الإئتمان المتوقعة.

تعترف المجموعة بخسارة ائتمانية متوقعة مدى الحياة للذمم المدينة التجارية والتي لم يصدر بها فواتير باستخدام النهج المبسط (إيضاح ٨). يبلغ مخصص خسائر انخفاض قيمة الذمم المدينة التجارية ٤٨,٧٠٠ ألف درهم (٢٠١٦): ٤٩,٤٤٩ ألف درهم).

(٣/د) ذمم مدينة لم يصدر بها فواتير

تمثل الذمم المدينة التي لم يصدر بها فواتير مبالغ مرتبطة بأعمال تم إنجازها ولم يصدر بها فواتير إلى العملاء. يتم قياس الذمم المدينة التي لم يصدر بها فواتير من خلال تطبيق المعدلات المتعاقد عليها أو الحد الأدنى للمعدلات المتوقعة الاسترداد، عن الكميات الفعلية التي تم جرفها أو الأعمال ذات العلاقة المنجزة. تعتقد الإدارة أن جميع الذمم المدينة التي لم يصدر بها فواتير سوف يتم تحصيلها خلال اثني عشر شهرا من تاريخ التقرير ووفقاً لذلك يتم تصنيف الرصيد ضمن بند الموجودات المتداولة. قامت الإدارة بإتخاذ أحكام هامة في تقييم مبالغ الإيرادات والذمم المدينة التي لم يصدر بها فواتير المعترف بها وإسترداد هذه المبالغ.

من الممكن ان تحتاج هذه الأحكام لتعديلات عند وقوع الأحداث وبالتالي فإن أي تغيير ربما قد يؤثر بشكل كبير على قيمة الذمم المدينة التي لم يصدر بها فواتير والإيرادات المعترف بها في هذه البيانات المالية الموحدة. تتلقى المجموعة مدفوعات على الحساب من عملاء محددين لتسوية بعض الفواتير القائمة وكدفعات مقدمة لمشروعات عديدة قائمة. يتم تحديد التوزيع المتعلق بالمتحصلات مقابل الفواتير والذمم التي لم يصدر بها فواتير بناءً على تقدير الإدارة.

إن مخصص خسائر إنخفاض القيمة على الذمم المدينة التي لم يصدر بها فواتير بلغ ٤٠,٨٦٥ ألف درهم (٢٠١٦): ٦١,١٧٨ ألف درهم).

(٤/د) استهلاك الممتلكات والآلات والمعدات

تقوم المجموعة بتحديد الأعمار الإنتاجية والقيم المتبقية لبنود الممتلكات والآلات والمعدات بناءً على الاستخدام المزمع لهذه الموجودات والأعمار الاقتصادية المتوقعة لها. قد تؤدي التغييرات اللاحقة في الظروف مثل التطور التكنولوجي أو الاستخدام المستقبلي للموجودات ذات الصلة، إلى اختلاف الأعمار الإنتاجية الفعلية أو القيم المتبقية عن التقديرات الأولية. قامت الإدارة بمراجعة القيم المتبقية والأعمار الإنتاجية للبنود الأساسية من الممتلكات والآلات والمعدات وقررت عدم ضرورة إجراء تعديلات.

على وجه التحديد، تقوم المجموعة بإجراء اختبار سنوياً لتحديد ما إذا كانت الأعمار الإنتاجية للجرافات معقولة. وتتم أعمال المراجعة بناءً على التقييم الفني من قبل مهندسي المجموعة. وحددت الإدارة أن توقعات السنة الحالية لا تختلف عن توقعات السنة السابقة إستناداً إلى مراجعتها.

(٥/د) مخصص المخزون بطيء الحركة والمتقادم

تقوم المجموعة بمراجعة التكاليف الأساسية والأعمار والحركات لمخزونها لتقييم الخسائر بسبب أي تدهور في السوق والتقاعد على أساس منتظم. عند تحديد ما إذا كان يجب إدراج أي مخصص في الربح أو الخسارة، تقوم المجموعة بإصدار أحكام حول ما إذا كانت هناك أي بيانات يمكن ملاحظتها تشير إلى وجود أي سوق مستقبلي للمنتج وصافي القيمة القابلة للتحقق لمثل هذا المنتج. وبناءً على ذلك، قررت الإدارة أن المخصص للمخزون بطيء الحركة والمتقادم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ هو ٣٠,٥٧٦ ألف درهم (٢٠١٦): ٣٠,٥٧٦ ألف درهم).

(٦/د) انخفاض قيمة الشهرة

لتحديد ما إذا كان هناك إنخفاض في قيمة الشهرة فإن ذلك يتطلب تقدير القيمة في الاستخدام لوحدة توليد النقد التي تم تخصيص الشهرة لها. يتطلب حساب القيمة في الاستخدام للشهرة من المجموعة حساب صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية التي تتطلب افتراضات معينة، بما في ذلك توقعات الإدارة من:

- معدلات نمو طويلة الأجل في التدفقات النقدية؛
- توقيت ومقدار النفقات الرأسمالية المستقبلية؛
- إختيار معدلات الخصم لتعكس المخاطر الكامنة.

تم تفصيل الافتراضات المستخدمة والحساسيات الرئيسية في إيضاح ٦ حول البيانات المالية الموحدة. إن التغيير في الافتراضات الرئيسية أو التوقعات التي قد تؤدي إلى انخفاض قيمة الشهرة.

إن القيمة المدرجة للوحدات المنتجة للنقد هي ٢,٧٦٥.١ ألف درهم التي تتضمن الشهرة، الموجودات غير الملموسة وتعديلات القيمة العادلة للممتلكات والآلات والمعدات وصافي الموجودات بمبلغ ٣٦,٢٧٦ ألف درهم و ١٤,٣٢ ألف درهم و ١٢,٦ ألف درهم و ٤,١ ألف درهم على التوالي. استناداً إلى هذا التقييم المفضل الذي قامت به الإدارة، لا يوجد هناك خسائر انخفاض قيمة معترف بها للشهرة والموجودات غير الملموسة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و ٢٠١٦.

(د/٧) انخفاض قيمة الممتلكات والآلات والمعدات والموجودات غير الملموسة الأخرى

تقوم المجموعة في كل فترة تقرير بإجراء تقييم لتحديد إذا ما كان هناك مؤشرات على انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة الأخرى. لتحديد مدى ضرورة تسجيل خسائر انخفاض القيمة، تقوم المجموعة بوضع الأحكام لمعرفة ما إذا كانت هناك أي بيانات ملحوظة تفيد بوجود انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدر. وعليه، يتم تكوين مخصص لانخفاض القيمة عند وقوع حالة أو حدث خسارة محدد يعتبر، بناءً على الخبرة السابقة، بمثابة دليل على تدني القدرة على استرداد التدفقات النقدية.

٤ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

تم تطبيق السياسات المحاسبية المذكورة أدناه بصورة متسقة على جميع الفترات المبينة في هذه البيانات المالية الموحدة وتم تطبيقها بصورة متسقة على شركات المجموعة.

(أ) أساس التوحيد

ينظم معيار التقارير المالية الدولية رقم ١.١ أساس التوحيد حيث يضع نموذجاً فردياً للسيطرة ويطبق على جميع المنشآت بما فيها المنشآت ذات الأغراض الخاصة أو المنشآت المنظمة.

تعرف السيطرة بأن المستثمر يسيطر على الجهة المستثمر فيها عندما يتعرض أو يكون له حقوق في عوائد متغيرة ناتجة من شراكته مع الجهة المستثمر فيها، ويكون قادراً على التأثير على هذه العوائد من خلال سلطته على الجهة المستثمر فيها. بغرض تحقيق تعريف السيطرة الوارد في المعيار رقم ١.١ من معايير التقارير المالية الدولية، يجب أن تتحقق كل من المعايير الثلاثة التالية:

(أ) يكون للمستثمر السلطة على الجهة المستثمر فيها؛

(ب) يتعرض المستثمر أو يكون له حقوق في عوائد متغيرة ناتجة من الشراكة مع الجهة المستثمر فيها؛ و

(ج) يكون للمستثمر القدرة على استخدام سلطته في السيطرة على الشركة المستثمر فيها بغرض التأثير على حجم العائدات للمستثمر.

الشركات التابعة

إن الشركات التابعة هي المنشآت التي تخضع لسيطرة المجموعة. تسيطر المجموعة على منشأة ما عندما تتعرض إلى، أو يكون لها حقوق في الحصول على، عائدات متغيرة نتيجة ارتباطها مع المنشأة ويكون لها القدرة على التأثير في هذه العائدات من خلال سيطرتها على المنشأة. تم إدراج البيانات المالية للشركات التابعة ضمن البيانات المالية الموحدة من تاريخ بدء السيطرة حتى تاريخ توقف هذه السيطرة.

يتم إجراء تعديلات على المبالغ المعلنة من قبل الشركات التابعة، حيثما يلزم، لتتماشي مع السياسات المتبعة من قبل المجموعة.

فقدان السيطرة

عندما تفقد المجموعة السيطرة على شركة تابعة، تقوم بإلغاء الاعتراف بموجودات ومطلوبات هذه الشركة، بالإضافة إلى أي حصة غير مهيمنة والعناصر الأخرى الخاصة بحقوق الملكية. ويتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة مترتبة على فقدان السيطرة ضمن الربح أو الخسارة. يتم قياس أي حصة يتم الاحتفاظ بها في الشركة التابعة السابقة بالقيمة العادلة عندما يتم فقدان السيطرة.

المعاملات المحذوفة عند التوحيد

يتم حذف الأرصدة والمعاملات الداخلية بين شركات المجموعة بالإضافة إلى أية إيرادات ومصاريف غير محققة ناتجة عن المعاملات الداخلية للمجموعة عند إعداد البيانات المالية الموحدة. ويتم حذف الخسائر غير المحققة بنفس طريقة حذف الأرباح غير المحققة، ولكن إلى الحد الذي لا يوجد فيه دليل على انخفاض القيمة.

دمج الأعمال

تستخدم طريقة الاستحواذ لاحتساب استحواذ على شركات تابعة من قبل المجموعة. يتم قياس تكلفة الاستحواذ بحسب القيمة العادلة المحددة للموجودات وأدوات الملكية المصدرة والمطلوبات المتكبدة أو المقبولة في تاريخ المعاملة، بالإضافة إلى القيمة العادلة لأي بدل محتمل دفعه.

إن الزيادة في البديل المحول وقيمة أي حصص غير مسطرة في الشركة المستحوذ عليها والقيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ لأي حصص ملكية سابقة في الشركة المستحوذ عليها عن القيمة العادلة لحصة المجموعة من صافي الموجودات القابلة للتحديد، يتم إدراج هذه الزيادة على أنها شهرة. إما إن كانت أقل من القيمة العادلة لحصة المجموعة من صافي موجودات الشركة التابعة المستحوذ عليها في حالة الشراء بسعر منخفض، يتم الاعتراف بالفرق مباشرة ضمن بيان الربح أو الخسارة الموحد.

(ب) حصص في عملية مشتركة

العملية المشتركة هي ترتيب مشترك حيث يكون للأطراف التي تمتلك سيطرة مشتركة على الترتيب حقوقاً في الموجودات والتزامات في المطلوبات فيما يتعلق بالترتيب. السيطرة المشتركة هي المشاركة المتفق عليها تعاقدياً للسيطرة على الترتيب التي تظهر فقط عندما تستلزم القرارات حول أنشطة ذات علاقة موافقة بالإجماع من قبل الأطراف التي تتشارك في السيطرة.

عندما تقوم إحدى منشآت المجموعة بتنفيذ أنشطتها ضمن عمليات مشتركة، فإن المجموعة باعتبارها مشغل مشترك تقوم بالاعتراف فيما يتعلق بحصتها في العملية المشتركة:

- موجوداتها، بما في ذلك حصتها في أية موجودات محتفظ بها بشكل مشترك؛
- مطلوباتها، بما في ذلك حصتها في أية مطلوبات متكبدة بشكل مشترك؛
- إيراداتها من بيع حصتها في المخرجات الناتجة من العملية المشتركة؛
- حصتها في الإيرادات من بيع المخرجات في العملية المشتركة؛ و
- مصاريفها، بما في ذلك حصتها في أية مصاريف متكبدة بشكل مشترك.

تقوم المجموعة باحتساب الموجودات، المطلوبات، الإيرادات والمصاريف المتعلقة بحصتها في العملية المشتركة وفقاً للمعايير الدولية للقرارير المالية المطبقة على موجودات ومطلوبات وإيرادات ومصاريف محددة.

عندما تقوم إحدى منشآت المجموعة بالتعامل مع عملية مشتركة تكون فيها منشأة المجموعة مشغل مشترك (مثل بيع أو مساهمة في الموجودات)، يتم اعتبار المجموعة بأنها تقوم بالمعاملة مع أطراف أخرى إلى العملية المشتركة ويتم الاعتراف بالربح أو الخسائر الناتجة من المعاملات في البيانات المالية الموحدة للمجموعة فقط ضمن نطاق حصص الأطراف الأخرى في العملية المشتركة.

عندما تقوم إحدى منشآت المجموعة بالتعامل مع عملية مشتركة حيث تكون منشأة المجموعة مشغلاً مشتركاً (مثل شراء الموجودات)، فإن المجموعة لا تقوم بالاعتراف بحصتها من الربح أو الخسائر حتى تقوم بإعادة بيع تلك الموجودات إلى طرف ثالث.

(ج) الإيرادات

إيرادات العقود

تشمل إيرادات العقود على الإيرادات من تنفيذ العقود المرتبطة بأنشطة الجرف والأعمال ذات الصلة باستصلاح الأراضي. تشتمل إيرادات العقود على القيمة المبدئية المتفق عليها في العقد زائداً أية تغيرات في أعمال العقد، ودفعات الحوافز إلى المدى الذي يحتمل أن تحقق إيرادات ويكون من الممكن قياسها بصورة موثوقة ويتم اعتمادها من قبل العملاء. يتم الاعتراف بمطالبات تعديل الأعمال عندما تصل المفاوضات مرحلة متقدمة بحيث يكون من المحتمل قبول العميل للمطالبة وإمكانية قياس المبلغ بصورة موثوقة. كما تشتمل إيرادات العقود على إيرادات من تأمين الحصول على مشروعات هامة لأعمال الجرف والصيانة. يتم الاعتراف بهذه المبالغ عندما يتم الوفاء بكافة الالتزامات الخدمية المتعلقة بهذه الإيرادات.

في حال أصبح من الممكن تقدير نتائج عقود الإنشاء بصورة موثوقة، يتم الاعتراف بإيرادات العقد ضمن بيان الربح أو الخسارة بما يتناسب مع مرحلة الإنجاز الخاصة بالعقد. بناءً على الطريقة المستخدمة بشكل موثوق في قياس الأعمال الفعلية المنجزة لكل عقد، يتم تقييم مرحلة الإنجاز من خلال معاينة الأعمال المنجزة أو بما يتناسب مع تكاليف العقد المتكبدة على الأعمال المنجزة حتى تاريخه بمقارنتها بإجمالي التكاليف المقدرة للعقد. يتم تقدير خسائر المشاريع على أساس كل مشروع على حده، ويتم تسجيل مخصص لكامل مبلغ الخسارة المتوقعة، بما فيها الخسائر العائدة إلى الأعمال المستقبلية للعقد، وذلك في الفترة التي يتم فيها توقع الخسارة.

في حالة العقود التي يتم فيها الاعتراف بالإيرادات على أساس معاينة الأعمال المنجزة، يتم قياس الإيرادات من خلال تطبيق المعدلات التعاقدية، أو الحد الأدنى للمعدلات المقدرة القابلة للتحويل، إلى الكميات الفعلية التي تم جرفها أو الأعمال ذات الصلة التي تم إنجازها. يتم لاحقاً تعديل الإيرادات بناءً على الاعتماد النهائي من قبل العميل وذلك في حال اختلاف المعدلات المعتمدة عن تلك المستخدمة في الأصل.

عندما لا يكون من الممكن تقدير نتيجة عقد المقاولات بشكل موثوق، يتم الاعتراف بالإيرادات إلى حد التكاليف المتكبدة والتي من المحتمل إستردادها ويتم الاعتراف بتكاليف العقد كمصاريف في فترة حدوثها.

(د) العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى الدرهم وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ إجراء هذه المعاملات. كما يتم تحويل الموجودات والمطلوبات المالية بالعملات الأجنبية في تاريخ التقرير إلى الدرهم وفقاً لأسعار الصرف السائدة في ذلك التاريخ.

تتمثل ربح أو خسارة العملات الأجنبية على البنود المالية بالفرق بين التكلفة المطفأة بالدرهم في بداية السنة، وتسويتها بالفائدة الفعلية والمدفوعات خلال الفترة والتكلفة المطفأة بالعملة الأجنبية التي يتم تحويلها وفقاً لأسعار الصرف السائدة في نهاية السنة.

أما الموجودات والمطلوبات غير المالية بالعملات الأجنبية والتي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية للعملة الأجنبية، يتم تحويلها إلى العملة الرسمية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة. أما الموجودات والمطلوبات غير المالية بالعملات الأجنبية والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة، يعاد تحويلها إلى الدرهم وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد القيمة العادلة. ويتم الاعتراف بالفروق الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية ضمن بيان الربح أو الخسارة، باستثناء فروق الصرف الناتجة عن إعادة تحويل أدوات الملكية المتاحة للبيع وتحولات التدفقات النقدية المؤهلة إلى مدى فاعلية التحوط، والتي يتم الاعتراف بها ضمن الدخل الشامل الآخر.

لغرض عرض هذه البيانات المالية الموحدة، يتم تحويل موجودات ومطلوبات العمليات الخارجية للمجموعة إلى درهم الإمارات العربية المتحدة وفقاً لأسعار الصرف السائدة في نهاية كل فترة تقرير. يتم تحويل بنود الإيرادات والمصاريف على أساس متوسط أسعار الصرف السائدة للفترة إلا إذا كان هناك تقلبات مهمة في أسعار الصرف خلال الفترة، فيتم في هذه الحالة إستعمال أسعار الصرف بتاريخ المعاملات. ويتم إدراج فروق تحويل العملات الناتجة، إن وجدت، في بيان الدخل الشامل الآخر الموحد ويتم تراكمها ضمن حقوق الملكية (وتعود إلى حقوق الملكية غير المسيطرة حسبما يكون مناسباً).

(هـ) إيرادات ومصاريف التمويل

إيرادات التمويل

تشتمل إيرادات التمويل على إيرادات الفائدة من الأموال المستثمرة، وإيرادات أنصبة الأرباح والتغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم الاعتراف بإيرادات الفائدة عند استحقاقها ضمن بيان الربح أو الخسارة. يتم الاعتراف بإيرادات أنصبة الأرباح ضمن بيان الربح أو الخسارة في تاريخ ثبوت حق المجموعة في الحصول على التوزيعات، والتي تكون في حالة الأسهم المدرجة سابقة لتاريخ أنصبة الأرباح.

مصاريف التمويل

تتألف مصاريف التمويل بصورة رئيسية من مصاريف الفوائد على القروض والتغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

فيما يتعلق بمصاريف التمويل غير المنسوبة بصورة مباشرة إلى حيازة أو إنشاء أو إنتاج موجودات مؤهلة، يتم الاعتراف بها ضمن بيان الربح أو الخسارة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

يتم إدراج أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية المتعلقة بالموجودات المالية والمطلوبات المالية على أساس صافي القيمة لإيرادات تمويل أو مصاريف تمويل بناءً على ما إذا كانت الحركات في صرف العملات الأجنبية تظهر صافي مكاسب أو صافي خسائر.

(و) الممتلكات والآلات والمعدات

الاعتراف والقياس

يتم قياس بنود الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر انخفاض القيمة، في حال وجودها.

تشتمل التكلفة على المصاريف التي تكون منسوبة بصورة مباشرة إلى استحواذ الموجودات. تشمل تكلفة الموجودات المشيدة داخلياً على تكلفة المواد والعمالة المباشرة، وأي تكاليف أخرى منسوبة مباشرة إلى إعداد تلك الموجودات لحالة التشغيل والاستخدام المزمع وتكاليف الاقتراض المرسملة، وعندما يكون لدى المجموعة التزامات بفك الموجودات، يتم تقدير تكاليف فك وإزالة البنود وإعادة الموقع الموجودة عليه. تتم رسملة البرامج المشتراة والتي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من القدرة التشغيلية للمعدات ذات الصلة كجزء من تلك المعدات.

عندما يكون لأجزاء أحد بنود الممتلكات والآلات والمعدات أعمار إنتاجية مختلفة، يتم احتسابها كبنود منفصلة من الممتلكات والآلات والمعدات.

يتم تحديد الربح أو الخسائر من استبعاد أحد بنود الممتلكات والآلات والمعدات عن طريق مقارنة المتحصلات من الاستبعاد مع القيمة المدرجة للممتلكات والمعدات والآلات ويتم الاعتراف بها بالصافي ضمن بيان الربح أو الخسارة.

التكاليف اللاحقة

يتم الاعتراف بتكلفة استبدال جزء من أحد بنود الممتلكات والآلات والمعدات بالقيمة المدرجة للبند إذا كان من المحتمل أن تتدفق الفوائد الاقتصادية المستقبلية المتضمنة في هذا الجزء إلى المجموعة وكان من الممكن قياس تكلفته بطريقة موثوقة. تتم رسملة تكاليف إعادة تصليح المراكب وتكاليف دخول الحوض الجاف على أنها بند منفصل عن الجرافات عند تكبدها. ويتم الاعتراف بتكاليف الخدمة اليومية للممتلكات والمعدات والآلات ضمن بيان الربح أو الخسارة عند تكبدها.

الاستهلاك

يتم الاعتراف بالاستهلاك في بيان الربح أو الخسارة على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدر لكل بند من بنود الممتلكات والآلات والمعدات. يتم حساب استهلاك تكاليف إعادة تصليح المراكب وتكاليف دخول

الحوض الجاف على مدى الفترة حتى عملية دخول الحوض الجاف التالية، والتي تمثل بصورة عامة فترة ٤ سنوات. وفيما يلي الأعمار الإنتاجية المقدرة لبنود أخرى من الممتلكات والآلات والمعدات للسنوات الحالية وسنوات المقارنة:

سنوات	
٢٥	المباني والمرافق الأساسية
٢٥ - ٥	الجرافات
١ - ١	سفن الدعم والتعزيز وخطوط الأنابيب
١٥ - ٢	الآلات والماكينات والسيارات
٥ - ٣	المعدات والمفروشات المكتبية

يتم مراجعة طرق الاستهلاك والأعمار الإنتاجية والقيم المتبقية بتاريخ كل تقرير، وتعديلها حيثما كان ذلك مناسباً. يتم احتساب استهلاك بنود الممتلكات والآلات والمعدات اعتباراً من تاريخ تركيبها وتصبح جاهزة للاستخدام، وفيما يتعلق بالموجودات التي يتم تشيدها داخلياً، يتم احتساب الاستهلاك اعتباراً من التاريخ الذي يتم فيه تركيبها وتصبح جاهزة للاستخدام.

أعمال رأسمالية قيد الإنجاز

تقوم المجموعة برسمة كافة المصاريف المتعلقة بنشيد موجودات ملموسة ثابتة كأعمال رأسمالية قيد الإنجاز، حتى يتم إنجاز وتشغيل تلك الموجودات. ويتم تحصيل تلك التكاليف من أعمال رأسمالية قيد الإنجاز إلى الفئة المناسبة من الموجودات عند الإنجاز والتشغيل. ويتم تحميل الاستهلاك على مدى الأعمار الإنتاجية الاقتصادية المقدرة من تاريخ الإنجاز.

(ز) موجودات مصنفة كمحتفظ بها للبيع

يتم تصنيف الموجودات غير المتداولة ومجموعات الإستبعاد كمحتفظ بها للبيع في حال كانت القيمة المدرجة سوف يتم إستردادها بشكل أساسي من خلال معاملة البيع وليس من خلال الإستخدام المستمر. يعتبر هذا الشرط مستوفياً فقط عندما يكون الأصل غير المتداول (أو مجموعة الإستبعاد) متاحاً للبيع الفوري في حالته الحالية وإن البيع محتمل بشكل كبير. يجب أن تلتزم الإدارة بالبيع، والذي يتوقع أن يكون مؤهلاً للإعتراف به كبيع مكتمل خلال سنة واحدة من تاريخ التصنيف.

يتم قياس الموجودات غير المتداولة (ومجموعات الإستبعاد) المصنفة كمحتفظ بها للبيع بالقيمة المدرجة والقيمة العادلة ناقصا تكلفة البيع أيهما أقل.

(ح) الشهرة والموجودات غير الملموسة الأخرى

الشهرة

يتم بيان الشهرة التي تنشأ عند الاستحواذ على شركات تابعة كموجودات غير ملموسة. تقوم المجموعة بقياس الشهرة في تاريخ الاستحواذ على أنها:

- القيمة العادلة للبدل المحول؛ زائداً
- القيمة المعترف بها للحصص غير المسيطرة في المنشأة المستحوذ عليها، زائداً
- إذا كان دمج الأعمال قد تم على مراحل، القيمة العادلة لحقوق الملكية الحالية في المنشأة المستحوذ عليها، ناقصاً
- صافي القيمة المعترف بها (عادةً القيمة العادلة) للموجودات المحددة التي تم الاستحواذ عليها والمطلوبات المقبولة.

عندما تكون الزيادة سلبية، يتم على الفور الاعتراف بأرباح صفقة الشراء ضمن بيان الربح أو الخسارة. لا يتضمن البدل المُحول المبالغ المتعلقة بتسوية العلاقات الموجودة مسبقاً. ويتم عموماً الاعتراف بهذه المبالغ ضمن بيان

الربح أو الخسارة. في ما يتعلق بالتكاليف المتعلقة بعمليات الاستحواذ، باستثناء التكاليف المتعلقة بإصدار سندات دين أو ملكية، التي تتكبدتها المجموعة في ما يتعلق بدمج الأعمال، يتم تحميلها كمصاريف عند تكبدها. يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً الخسائر المتراكمة لانخفاض القيمة.

الموجودات غير الملموسة الأخرى

يتم قياس الموجودات غير الملموسة الأخرى التي تستحوذ عليها المجموعة وذات أعمار إنتاجية محددة بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم وخسائر انخفاض القيمة المتراكمة. إن الأعمار الإنتاجية المحددة لهذه الموجودات هي ٢٤ سنة.

المصاريف اللاحقة

تتم رسملة النفقات اللاحقة فقط عندما تزيد في المنافع الاقتصادية المستقبلية المتضمنة في الأصل المحدد التي تتعلق به. ويتم الاعتراف بكافة النفقات الأخرى، بما في ذلك نفقات الشهرة والعلامات التجارية التي تنشأ داخلياً، ضمن بيان الربح أو الخسارة عند تكبدها.

(ط) المخزون

يشتمل المخزون على المخازن وقطع الغيار القابلة للاستهلاك ويتم قياس المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها، أيهما أقل. وترتكز تكلفة المخزون على طريقة المعدل المرجح وتشتمل على المصاريف المتكبدة لحيازة المخزون والمصاريف الأخرى المتكبدة لإيصاله إلى مكانه ووضعها الحاليين.

تتمثل صافي القيمة الممكن تحقيقها بسعر البيع المقدر في سياق الأعمال الاعتيادية ناقصاً مصاريف البيع.

يتم عمل مخصص للمخزون بطيء الحركة والمتقادم بناءً على الاستخدام المتوقع والذي يتم تقييمه من قبل الإدارة.

(ي) الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية عندما تصبح إحدى منشآت المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم إضافة تكاليف المعاملات التي تعود مباشرة إلى شراء أو إصدار موجودات ومطلوبات مالية (باستثناء الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) أو خصمها من القيمة العادلة للموجودات المالية أو المطلوبات المالية، أيهما أنسب، عند الاعتراف الأولي. يتم الاعتراف بتكاليف المعاملة العائدة مباشرة إلى اقتناء موجودات أو مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مباشرة في الربح أو الخسارة.

الموجودات المالية

الموجودات المالية غير المشتقة

تتضمن الموجودات المالية غير المشتقة موجودات مالية بالتكلفة المطفأة، موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يعتمد التصنيف على طبيعة نموذج الأعمال لإدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية ويتم تحديدها في وقت الإيعتراف.

القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل

عند الإيعتراف المبدئي، يجوز للمجموعة إختيار بدون رجوع (على أساس كل أداة على حدى)، لتعيين الإستثمارات في أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. لا يسمح بالتصنيف بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا كان الإستثمار في أدوات حقوق الملكية محتفظ به للمتاجرة أو إذا كان يمثل بدل محتمل معترف به من قبل المشتري في دمج الأعمال الذي ينطبق عليه المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٣.

يعتبر الأصل المالي محتفظ به للمتاجرة إذا كان:

- تم إقتناؤه بشكل أساسي لغرض بيعه أو إعادة شرائه في المدى القريب؛
- يمثل جزء من محفظة أدوات مالية معينة يتم إدارتها معاً والتي يوجد دليل حديث على وجود نموذج فعلي لجني الأرباح على المدى القصير؛ أو
- مشتقات مالية (باستثناء المشتقات المالية المحددة كأداة تحوط فعالة).

يتم قياس الإستثمارات في أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مبدئياً بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكاليف المعاملة، يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة مع الإعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر ويتم تراكمها في إحتياطي إعادة تقييم الإستثمارات. لا يتم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة إلى بيان الربح أو الخسارة الموحد عند إستبعاد الإستثمارات في حقوق الملكية بدلاً من ذلك، سوف يتم تحويلها إلى الأرباح المستبقاة.

يتم الإعتراف بأنصبة الأرباح من هذه الإستثمارات في أدوات حقوق الملكية في بيان الربح أو الخسارة الموحد عندما يكون هناك حق المجموعة لإستلام هذه الأرباح وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ١٨ الإيرادات، ما لم تكن توزيعات الأرباح تمثل بشكل واضح إستعادة جزء من تكلفة الإستثمار.

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس الموجودات المالية التي لا تستوفي معايير قياسها بالتكلفة المطفأة او بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة في نهاية كل فترة تقرير، ويتم الإعتراف بأي أرباح أو خسائر في القيمة العادلة في بيان الربح او الخسارة الموحد إلى حد أنها ليست جزءاً من علاقة تحوط محددة. يتضمن صافي الربح أو الخسارة المعترف به في بيان الربح أو الخسارة الموحد أي أنصبة أرباح أو فوائد مكتسبة من الموجودات المالية.

النقد ومرادفات النقد

يشمل النقد ومرادفات النقد على النقد في الصندوق ولدى البنوك في حسابات جارية وودائع بفتترات استحقاق أصلية لثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاستحواذ، والتي تخضع لمخاطر غير هامة من التغيرات في القيمة العادلة وتستخدم من قبل المجموعة في إدارة التزاماتها القصيرة الأجل.

إنخفاض قيمة الموجودات المالية

تقوم المجموعة بالإعتراف بمخصص خسارة للخسائر الإئتمانية المتوقعة من الإستثمارات في أدوات الدين المقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، ذمم التأجير المدينة، الذمم المدينة التجارية، وكذلك إلتزامات القروض وعقود الضمانات المالية. لا يتم الإعتراف بخسائر إنخفاض في القيمة للإستثمارات في أدوات حقوق الملكية. يتم تحديث مبلغ خسائر الإئتمان المتوقعة في تاريخ كل تقرير لتعكس التغيرات في مخاطر الإئتمان منذ الإعتراف المبدئي بالأداة المالية المعنية.

تعترف المجموعة دائماً بخسائر إئتمانية متوقعة للذمم المدينة التجارية بإستخدام النهج المبسط. يتم تقدير خسائر الإئتمان المتوقعة من هذه الموجودات المالية بإستخدام مصفوفة المخصصات بناءً على خبرة المجموعة في الخسائر الإئتمانية التاريخية المعدلة حسب العوامل الخاصة بالمدينين والظروف الاقتصادية العامة وتقييم كل من التوجه الحالي والتوجه المتوقع في تاريخ إعداد التقارير، بما في ذلك القيمة الزمنية حيثما يكون مناسباً.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى، تقوم المجموعة بالإعتراف بخسائر إئتمانية متوقعة مدى الحياة عندما تكون هناك زيادة جوهرية في مخاطر الإئتمان منذ الإعتراف المبدئي. ومن ناحية أخرى إذا لم تتم زيادة مخاطر الإئتمان على الأدوات المالية بصورة جوهرية منذ الإعتراف المبدئي. تقوم المجموعة بقياس مخصص لخسارة تلك الأداة المالية بمبلغ يساوي ١٢ شهراً من الخسارة الإئتمانية المتوقعة. إن تقييم ما إذا كان يجب أن يتم الإعتراف بخسارة إئتمانية متوقعة مدى الحياة يعتمد على زيادة جوهرية في إحتمالية أو خطر حدوث تعثر منذ الأعتراف المبدئي بدل من إثبات وجود أصل مالي يجب إطفائه في تاريخ التقرير أو حدوث تعثر فعلي.

١) زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان

عند تقييم ما إذا كانت مخاطر الائتمان على الأدوات المالية قد زادت بشكل كبير منذ الاعتراف المبدئي، تقوم المجموعة بمقارنة مخاطر التعثر في الأداة المالية كما في تاريخ التقرير مع مخاطر التعثر في الأداة المالية كما في تاريخ الاعتراف المبدئي. عند إجراء هذا التقييم، تعتبر المجموعة المعلومات الكمية والنوعية المعقولة والقابلة للدعم، بما في ذلك الخبرة التاريخية والمعلومات المستقبلية التي تتوفر بدون تكلفة أو جهد غير مبرر. بصرف النظر عن نتائج التقييم أعلاه، تفترض المجموعة إن مخاطر الائتمان على الأصل المالي قد زادت بشكل ملحوظ منذ الاعتراف المبدئي عندما تكون الدفعات التعاقدية مستحقة لأكثر من ٣ يوماً، إلا إذا كانت لدى المجموعة معلومات معقولة ومؤيدة تثبت عكس ذلك.

على الرغم من ذلك، تفترض المجموعة أن مخاطر الائتمان على الأدوات المالية لم تزداد بشكل ملحوظ منذ الاعتراف المبدئي إذا تم تحديد أن هذه الأداة المالية ذات مخاطر إئتمان منخفضة في تاريخ التقرير. يتم تحديد الأداة المالية على أنها ذات مخاطر إئتمان منخفضة إذا (١) كانت الأداة المالية ذات مخاطر منخفضة للتخلف عن السداد، (٢) لدى المقترض قدرة قوية على الوفاء بالتزاماته بالتدفقات النقدية التعاقدية في المدى القريب، و(٣) التغييرات السلبية في الاقتصاد وظروف العمل على المدى الطويل قد تؤدي، ولكن لن تقلل بالضرورة من مقدرة المقترض على الوفاء بالتزاماته المتعلقة بالتدفقات النقدية التعاقدية. تعتبر المجموعة أن الموجودات المالية ذات مخاطر إئتمان منخفضة عندما يكون لديها تصنيف إئتماني داخلي أو خارجي من «درجة الإستثمار» وفقاً لما هو متعارف عليها عالمياً.

تقوم المجموعة بشكل منتظم بمراقبة فعالية المعايير المستخدمة لتحديد ما إذا كانت هناك زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان وتعديلها عند اللزوم للتأكد من أن المعايير قادرة على تحديد الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان قبل أن يتجاوز موعد إستحقاق المبلغ.

٢) تعريف التخلف عن السداد

تعتبر المجموعة ما يلي على أنها حالة تخلف عن السداد لأغراض إدارة مخاطر الائتمان الداخلية، حيث تشير الخبرة التاريخية إلى أن الذمم المدينة التي تستوفي أيًا من المعايير التالية تعتبر مشكوك في تحصيلها بدرجة كبيرة، ما لم يكن لدى المجموعة معلومات معقولة وداعمة لإثبات أن المعيار الافتراضي هو أكثر ملاءمة.

- عندما يكون هناك خرق للتعهدات المالية من قبل الطرف المقابل. أو
- تشير المعلومات التي تم تطويرها داخلياً أو تم الحصول عليها من مصادر خارجية إلى أنه من غير المحتمل أن يقوم المدين بالتسديد لدائنيه، بما في ذلك المجموعة، بالكامل.

٣) الموجودات المالية منخفضة الائتمان

تنخفض القيمة الائتمانية للموجودات المالية عندما يحدث حدث واحد أو أكثر يكون له تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدر لتلك الموجودات المالية. تتضمن الأدلة على أن الموجودات المالية منخفضة القيمة الائتمانية، بيانات يمكن ملاحظتها حول الأحداث التالية:

- صعوبة مالية كبيرة للمصدر أو المقترض.
- الإخلال بالعقد، مثل التخلف عن السداد أو التأخر؛
- منح المقرض المقترض، لأسباب اقتصادية أو تعاقدية تتعلق بصعوبة مالية للمقترض، امتيازات لم يأخذها المقترض بعين الإعتبار؛
- من المحتمل أن يدخل المقرض في إفلاس أو إعادة هيكلة مالية أخرى. أو
- اختفاء سوق نشط لتلك الموجودات المالية بسبب صعوبات مالية.

٤) قياس و الاعتراف بخسائر الائتمان المتوقعة

إن قياس خسائر الائتمان المتوقعة هو داله على احتمال التخلف عن السداد، الخسارة الناتجة عن التخلف عن السداد (أي حجم الخسارة إذا كان هناك تخلف عن السداد) والخطر عند التخلف عن السداد. يعتمد تقدير احتمال التخلف عن السداد وتكبد الخسارة على البيانات التاريخية المعدلة حسب المعلومات المستقبلية كما هو موضح أعلاه. أما فيما يتعلق بالخطر عند التخلف عن السداد للموجودات المالية، فإن ذلك يمثل القيمة المدرجة الإجمالية للموجودات بتاريخ التقرير.

عندما يتم قياس المخاطر الائتمانية المتوقعة على مدى الحياة على أساس جماعي لتلبية الحالات التي قد لا تتوفر فيها أدلة على حدوث زيادات جوهرية في مخاطر الائتمان على مستوى الأدوات الفردية، يتم تصنيف الأدوات المالية على الأسس التالية:

- حسب طبيعة الأدوات المالية (أي الذمم التجارية المدينة والذمم المدينة الأخرى وذمم التأجير التمويلي المدينة والمبالغ المستحقة من العملاء، يتم تقييمهم كمجموعات منفصلة كل على حدى. ويتم تقييم خسائر الائتمان المتوقعة من القروض لأطراف ذات العلاقة على أساس فردي).
- وضعية تأخير السداد؛
- طبيعة المدينين وحجمهم وصناعتهم؛ و
- التصنيفات الائتمانية الخارجية حيثما كان ذلك متاحاً.

يتم مراجعة التصنيف بانتظام من قبل الإدارة لضمان استمرار مكونات كل مجموعة في مشاركة خصائص مخاطر ائتمان مماثلة.

تعترف المجموعة بأرباح أو خسائر انخفاض القيمة في بيان الربح أو الخسارة الموحد لكافة الأدوات المالية مع تعديل لقيمتها المدرجة من خلال حساب مخصص خسائر باستثناء استثمارات في أدوات الدين التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والتي يتم الاعتراف بمخصص الخسارة في الدخل الشامل الآخر ويتم تراكمها في احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات، ولا تنزل من القيمة المدرجة للأصل المالي في بيان المركز المالي الموحد.

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بأصل مالي فقط عند انتهاء الحقوق التعاقدية المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الأصل أو عندما تحول المجموعة الأصل المالي، وبشكل جوهري كافة مخاطر ومنافع الملكية إلى منشأة أخرى. أما في حالة عدم قيام المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بشكل جوهري بمخاطر ومنافع الملكية واستمرارها بالسيطرة على الأصل المحول فإن المجموعة تقوم بالاعتراف بحصتها المستبقاة في الأصل المحول والمطلوبات المتعلقة به التي قد يجب على المجموعة دفعها. أما في حالة احتفاظ المجموعة بشكل جوهري بكافة مخاطر ومنافع الملكية للأصل المحول، فإن المجموعة تستمر بالاعتراف بالأصل المالي كما تعترف بالإقتراض المضمون مقابل العائدات المستلمة.

مطلوبات مالية أخرى

يتم قياس المطلوبات المالية الأخرى (ذمم دائنة تجارية وأخرى) لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ويتم الاعتراف بمصاريف الفوائد على أساس العائد الفعلي.

إن طريقة الفائدة الفعلية هي طريقة لإحتساب التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية وتوزيع مصاريف الفوائد على مدى الفترة المعنية. إن معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي يخضم وبشكل تام الدفعات النقدية المستقبلية المتوقعة في إطار العمر الزمني المتوقع للمطلوبات المالية أو فترة أقصر إذا كان ذلك مناسباً.

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية عندما وفقط عندما يتم استيفاء الإلتزام التعاقدية أو إلغائه أو إنتهاء مدته.

فيما يلي تصنيف الموجودات المالية والسياسات المتعلقة بالسنوات السابقة، قبل اعتماد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٧:

القروض والذمم المدينة

تمثل القروض والذمم المدينة موجودات مالية ذات دفعات ثابتة أو قابلة للتحديد وغير مدرجة في سوق نشط. ويتم الاعتراف بتلك الموجودات مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً التكاليف المنسوبة مباشرة للمعاملة. لاحقاً للاعتراف المبدئي، يتم قياس القروض والذمم المدينة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية، ناقصاً خسائر انخفاض القيمة. تشتمل القروض والذمم المدينة على النقد ومرادفات النقد والذمم المدينة التجارية والأخرى.

الموجودات المالية المتاحة للبيع

تمثل الموجودات المالية المتاحة للبيع الموجودات المالية غير المشتقة المصنفة كمتاحة للبيع والتي لم يتم تصنيفها ضمن أي من الفئات السابقة. يتم تصنيف استثمارات المجموعة في الأوراق المالية كموجودات مالية متاحة للبيع. يتم الاعتراف بالأدوات المالية المتاحة للبيع بصورة مبدئية بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملات المنسوبة بصورة مباشرة. لاحقاً للاعتراف المبدئي، يتم قياسها بالقيمة العادلة مع الاعتراف بالتغيرات المصاحبة، بخلاف خسائر انخفاض القيمة وفروق صرف العملات الأجنبية من أدوات حقوق الملكية المتاحة للبيع، ضمن الدخل الشامل الآخر مع بيانها ضمن حقوق الملكية في احتياطي القيمة العادلة. عند إلغاء الاعتراف بالاستثمار، يتم تحويل الربح أو الخسارة المتراكمة في الدخل الشامل الآخر إلى الربح أو الخسارة.

المطلوبات المالية

تقوم المجموعة بتصنيف المطلوبات المالية غير المشتقة ضمن فئة المطلوبات المالية الأخرى. ويتم الاعتراف بكافة المطلوبات المالية الأخرى مبدئياً في تاريخ المعاملة، التاريخ الذي تصبح فيه المجموعة طرفاً في أحكام تعاقدية خاصة بهذه الأدوات. يتم الاعتراف بالمطلوبات المالية الأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة ناقصاً أي تكاليف منسوبة بصورة مباشرة إلى المعاملة. لاحقاً للاعتراف المبدئي، يتم قياس هذه المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بأحد المطلوبات المالية عندما تنتهي التزامات المجموعة المحددة في العقد أو عندما يتم الوفاء بها أو إلغاؤها أو انتهاءؤها.

محاسبة التحوط

يمكن للمجموعة أن تحدد بعض أدوات التحوط والتي تشمل المشتقات والمشتقات المتداخلة والأدوات غير المشتقة فيما يتعلق بمخاطر الصرف الأجنبي، إما كتحوطات القيمة العادلة، أو تحوطات التدفقات النقدية أو تحوطات صافي الإستثمارات في العمليات الخارجية. يتم تسجيل تحوطات التزامات مخاطر الصرف الأجنبي كتحوطات تدفقات نقدية عند تطبيق معايير ملائمة.

في بداية علاقة التحوط، تقوم المنشأة بتوثيق طبيعة العلاقة بين كل من أداة التحوط والبند المتحوط بشأنه، إلى جانب أهداف إدارة المخاطر وإستراتيجيتها لإجراء معاملات المخاطر المتعددة. بالإضافة إلى ذلك، عند بدء التحوط وإستمراره، تقوم المجموعة بتوثيق مدى فاعلية أداة التحوط في مقابلة التغيرات في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية للبند المتحوط بشأنه العائدة إلى الخطر المتحوط له، وهو عندما تستوفي علاقة التحوط كافة متطلبات فعالية التحوط التالية:

- وجود علاقة إقتصادية بين البند المتحوط بشأنه وأداة التحوط؛
- لا يوجد تأثير من مخاطر الإئتمان على التغيرات في القيمة الناتجة عن تلك العلاقة الاقتصادية؛ و
- نسبة التحوط لعلاقة التحوط هي نفسها التي تنتج عن كمية البند المتحوط بشأنه الذي تقوم المجموعة بتحوطه وكمية أداء التحوط التي تستخدمها المنشأة فعلياً للتحوط من كمية البند المتحوط بشأنه.

إذا توقفت علاقة التحوط عن الوفاء بمتطلبات فعالية التحوط المتعلقة بنسبة التحوط ولكن هدف إدارة المخاطر لتلك العلاقة التحوطية يبقى كما هو، تقوم المجموعة بتعديل نسبة التحوط لعلاقة التحوط (أي إعادة توازن التحوط) بحيث تفي بمعايير التأهيل مرة أخرى.

(ك) انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

يتم بتاريخ كل تقرير مراجعة القيم الدفترية لموجودات المجموعة غير المالية، بخلاف المخزون، لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على انخفاض القيمة. وفي حال وجود مثل ذلك المؤشر، يتم تقدير قيمة الأصل القابلة للاسترداد. يتم سنوياً اختبار تعرض الشهرة لانخفاض القيمة ويتم تقييم الممتلكات والآلات والمعدات والموجودات غير الملموسة ذات أعمار إنتاجية محددة في كل فترة تقرير لتحديد إذا كان هناك مؤشرات على انخفاض القيمة. ويتم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة ضمن بيان الربح أو الخسارة عندما تزيد القيمة المدرجة لأصل ما أو الوحدة المنتجة للنقد عن قيمته القابلة للاسترداد. يتم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة ضمن بيان الربح أو الخسارة إذا تجاوزت القيمة المدرجة للأصل قيمته القابلة للاسترداد.

تتمثل القيمة القابلة للاسترداد لأصل ما أو الوحدة المنتجة للنقد بالقيمة في الاستخدام أو القيمة العادلة، ناقصاً تكاليف البيع أيهما أكبر. وعند تحديد القيمة في الاستخدام، يتم تخفيض التدفقات النقدية المستقبلية المقدره إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم ما قبل الضريبة يعكس التقييمات السوقية الحالية لقيمة المال والمخاطر المتعلقة بذلك الأصل أو الوحدة المنتجة للنقد.

لأغراض اختبار انخفاض القيمة، يتم تجميع الموجودات معاً في أصغر مجموعة للموجودات تنتج تدفقات نقدية داخلية من الاستخدام المستمر وتكون مستقلة إلى أبعد الحدود عن التدفقات النقدية الخاصة بالموجودات الأخرى أو الوحدات المنتجة للنقد. رهناً لسقف اختبار القطاع التشغيلي، يتم تجميع الوحدات المنتجة للنقد والتي تم تخصيص الشهرة لها، حيث يعكس المستوى الذي يتم فيه اختبار انخفاض القيمة أدنى مستوى لمراقبة الشهرة لأغراض إعداد التقارير الداخلية. إن الشهرة التي تم الحصول عليها من خلال دمج الأعمال يتم تخصيصها لمجموعات الوحدات المنتجة للنقد والتي يتوقع لها أن تستفيد من دمج الأعمال ذات الصلة.

يتم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة ضمن بيان الربح أو الخسارة. يتم تخصيص خسائر انخفاض القيمة المعترف بها فيما يتعلق بالوحدات المنتجة للنقد أولاً بغرض خفض القيمة المدرجة لأية شهرة محددة للوحدات (مجموعات الوحدات المنتجة للنقد) ثم لتخفيض القيم الدفترية للموجودات الأخرى في الوحدة المنتجة للنقد (مجموعة الوحدات المنتجة للنقد) على أساس تناسبي.

يتم تقييم خسائر انخفاض القيمة المعترف بها خلال الفترات السابقة في تاريخ التقرير، لتحديد ما إذا كان هنالك مؤشر على انخفاض تلك الخسائر، أو عدم وجودها. لا يتم عكس خسائر انخفاض القيمة المتعلقة بالشهرة. فيما يتعلق بالموجودات الأخرى، يتم عكس خسائر انخفاض القيمة إذا كان هناك تغير في التقديرات التي تم استخدامها لتحديد القيمة القابلة للاسترداد. يتم عكس خسائر انخفاض القيمة إلى الحد الذي لا تزيد فيه القيمة المدرجة للموجودات عن القيمة المدرجة التي قد يتم تقديرها، صافية من الاستهلاك أو الإطفاء، في حالة عدم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة.

(ل) مخصص تعويضات نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المجموعة بتكوين مخصص لتعويضات نهاية الخدمة لموظفيها. يكون استحقاق هذه التعويضات على أساس آخر راتب للموظف وفترة خدمته شريطة ائتمال الحد الأدنى لفترة الخدمة. تستحق التكاليف المتوقعة لهذه التعويضات على مدى فترة التعيين.

يتم دفع مساهمات المعاشات الشهرية الخاصة بمواطني دولة الإمارات العربية المتحدة، الذين يشملهم القانون رقم (٢) لسنة ٢٠٠٠. تتم إدارة صندوق المعاشات من قبل حكومة أبوظبي، دائرة المالية ممثلة في صندوق المعاشات ومكافآت التقاعد.

(م) عقود الإيجار

الموجودات المؤجرة

يتم تصنيف عقود الإيجار التي تحتفظ المجموعة بموجبها بكافة مخاطر وامتيازات الملكية كعقود إيجار تمويلية. عند الاعتراف المبدئي، يتم قياس الموجودات المؤجرة بقيمة مساوية إلى قيمتها العادلة أو القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار، أيهما أقل. لاحقاً للاعتراف المبدئي، يتم احتساب الموجودات وفقاً للسياسة المحاسبية المطبقة على الموجودات ذات الصلة.

يتم تصنيف الموجودات المحتفظ بها بموجب عقود الإيجار الأخرى كعقود إيجار تشغيلية ولا يتم الاعتراف بها ضمن بيان المركز المالي الموحد للمجموعة.

دفعات عقود الإيجار

يتم الاعتراف بالمبالغ التي يتم دفعها بموجب عقود الإيجار التشغيلية ضمن بيان الربح أو الخسارة على أقساط متساوية على مدى فترة عقد الإيجار. ويتم الاعتراف بحوافز عقد الإيجار المستلمة كجزء لا يتجزأ من إجمالي مصاريف عقد الإيجار على مدى فترة عقد الإيجار.

يتم تقسيم الحد الأدنى لدفعات عقود الإيجار التي تتم بموجب عقود الإيجار التمويلية بين مصاريف التمويل وخصم الالتزام القائم. يتم تخصيص مصاريف التمويل إلى كل فترة من فترات عقد الإيجار وذلك بغرض تحقيق سعر ثابت للفائدة على الأرصدة المتبقية من الالتزام.

تحديد ما إذا كان أحد الاتفاقات يتضمن عقد إيجار

عند بداية الاتفاق، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان هذا الاتفاق يمثل عقد إيجار أو يتضمنه. يكون ذلك هو الحال عند الوفاء بالمعايير التالية:

- يتوقف الالتزام بالاتفاق على استخدام أحد الموجودات أو مجموعة موجودات محددة؛ و
- يتضمن الاتفاق الحق في استخدام الموجودات.

(ن) أنصبة أرباح

يتم الاعتراف بأنصبة الأرباح كمطلوبات خلال الفترة التي يتم فيها اعتماد أنصبة الأرباح من قبل المساهمين في الشركة ويتم الاعتراف بها كتوزيعات ضمن حقوق الملكية.

(س) مخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام حالي قانوني أو إستدلالي نتيجة لأحداث سابقة، ويكون من المحتمل أن يلزم إجراء تدفقات خارجة للفوائد الاقتصادية لتسوية الالتزام.

عقود مثقلة بالالتزامات

إن الالتزامات الحالية القائمة بوجب عقود مثقلة بالالتزامات يتم إدراجها وقياسها كمخصصات. يعتبر العقد المثقل بالالتزامات موجوداً حيثما وجد لدى الشركة عقد تتخطى فيه التكاليف التي لا يمكن تجنبها للوفاء بالالتزامات التعاقدية المنافع الاقتصادية المتوقع تحقيقها بموجب ذلك العقد.

(ع) مطلوبات طارئة

ما لم تكن إمكانية أي تدفق خارج عند التسوية هو أمر مستبعد، تفصح المجموعة عن كل فئة من الالتزامات الطارئة في نهاية فترة التقرير على شكل وصف موجز لطبيعة الالتزامات الطارئة. عندما يكون ذلك عملياً، تفصح المجموعة عن التقدير لتأثيرها المالي، مع الإشارة إلى أوجه عدم اليقين المتعلقة بكمية أو توقيت أي تدفق خارج، وإمكانية أي تعويض.

يتم تقييم المطلوبات الطارئة باستمرار لتحديد ما إذا كان تدفق الموارد الخارجي المتضمن منافع اقتصادية أصبح محتملاً. إذا أصبح من المحتمل أن يكون هناك حاجة إلى تدفق منافع اقتصادية مستقبلية لبند سبق التعامل معه بوصفه إلتزاماً طارئاً، يتم الإعتراف بالمخصص في البيانات المالية الموحدة للفترة التي يحدث فيها التغيير (باستثناء الحالات النادرة للغاية حيث لا يمكن إجراء تقدير موثوق بها).

(ف) موجودات طارئة

تقوم المجموعة بالإفصاح عن الموجودات الطارئة إذا كان من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية. يتم تقييم الموجودات المحتملة بشكل مستمر للتأكد من أن التطورات قد إنعكست بشكل مناسب في البيانات المالية الموحدة. إذا أصبح من شبه المؤكد حدوث تدفق للمنافع الاقتصادية، يتم الاعتراف بالموجودات والإيرادات ذات العلاقة في البيانات المالية الموحدة للفترة التي يحدث فيها التغيير.

(ص) معلومات قطاعية

تتوافق معلومات قطاعات التشغيل للمجموعة مع المعيار الدولي لإعداد للتقارير المالية رقم ٨ معلومات قطاعية. يتطلب المعيار الدولي لإعداد للتقارير المالية رقم ٨ تحديد القطاعات التشغيلية على أساس التقارير الداخلية التي يتم مراجعتها بانتظام من قبل صانع القرار التشغيلي الرئيسي للمجموعة ويتم استخدامها لتخصيص الموارد للقطاعات وتقييم أدائها.

المباني والمرافق الأساسية	الجرافات	سفن الدعم والتعزيز وخطوط الأنابيب	الآلات والماكينات والسيارات	المعدات المكتبية والأثاث	أعمال رأسمالية قيد الإنجاز	المجموع
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم

في ١ يناير ٢٠١٦

١٧٦,٧٢٣	١,١٦٣,٣٠٢	١,٣٦٠,١٧٤	٥١١,٦٩٢	٥٥,٨٥٣	٢٣,٠٣٦	٣,٢٩٠,٧٨٠
-	٥٠٧	٢٥,٨٦٠	١١,٦٠٢	٤,٢٠٠	١١١,١٣٠	١٥٣,٢٩٩
-	٥٣,٦٥٥	٢,٠٥٨	٤٠٠	١٣٧	(٥٦,٢٥٠)	-
(١٢٣)	(٣٥٠)	(٢٤,٠٧٨)	(١٦,١٦٥)	(٢,٢٥٤)	-	(٤٢,٩٧٠)
-	-	(١١٥,٧٢٠)	-	-	-	(١١٥,٧٢٠)

في ١ يناير ٢٠١٧

١٧٦,٦٠٠	١,٢١٧,١١٤	١,٢٤٨,٢٩٤	٥٠٧,٥٢٩	٥٧,٩٣٦	٧٧,٩١٦	٣,٢٨٥,٣٨٩
٦,٣٢٥	١,٣٧٢	١١٩	٣,١٩٨	٣,٠٨٥	١٨١,٥٣٩	١٩٥,٦٣٨
٣٠	(٦٠,٧٢٣)	٩١,٢٧٩	١,٠٣٣	٥,٥٦٠	(٣٧,١٧٩)	-
-	(٢,٠١٢)	(٣,٢٣٦)	(١٥,٦١٦)	(١,٢٦٥)	-	(٢٢,١٢٩)
(١٠)	(٨٩,١٩٤)	(٨٧,١٧٨)	(٦,٤٥٣)	(١٤٨)	-	(١٨٢,٩٨٣)

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

١٨٢,٩٤٥	١,٠٦٦,٥٥٧	١,٢٤٩,٢٧٨	٤٨٩,٦٩١	٦٥,١٦٨	٢٢٢,٢٧٦	٣,٢٧٥,٩١٥
---------	-----------	-----------	---------	--------	---------	-----------

الإستهلاك المتراكم

٧٢,٢١٦	٨٥٩,١٠٦	٧٠٨,٢٤٠	٣٥٢,٨٨٢	٣٤,٢٤٧	-	٢,٠٢٦,٦٩١
٩,٦١١	٤٢,٩٣٩	٧٤,٩٧٠	٥٥,٦٠٧	١١,٤٥٠	-	١٩٤,٥٧٧
(٥٨)	(٣٥٠)	(٢٣,٨٦١)	(١٤,٢٥٨)	(٢,٠٢٠)	-	(٤٠,٥٤٧)
-	-	(١٣,٦٨٩)	-	-	-	(١٣,٦٨٩)

في ١ يناير ٢٠١٧

٨١,٧٦٩	٩٠١,٦٩٥	٧٤٥,٦٦٠	٣٩٤,٢٣١	٤٣,٦٧٧	-	٢,١٦٧,٠٣٢
٨,١٨٦	٥٢,٣٨٤	٥٢,٢٤١	٣٨,٧٠٣	٥,٣٢٧	-	١٥٦,٨٤١
٩١٦	(٤٨,٧١١)	٤٥,٥٨٤	(٢,٠٣٩)	٤,٢٥٠	-	-
-	(٢,٠١٢)	(٣,٦٧٨)	(١٤,٨٠٦)	(١,٠٠٥)	-	(٢١,٥٠١)
(٨)	(٤٧,٣٦٩)	(٤٥,٦٥٠)	(٢,٩٧١)	(٨٦)	-	(٩٦,٠٨٤)

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٩٠,٨٦٣	٨٥٥,٩٨٧	٧٩٤,١٥٧	٤١٣,١١٨	٥٢,١٦٣	-	٢,٢٠٦,٢٨٨
--------	---------	---------	---------	--------	---	-----------

القيمة المدرجة

٩٢,٠٨٢	٢١٠,٥٧٠	٤٥٥,١٢١	٧٦,٥٧٣	١٣,٠٠٥	٢٢٢,٢٧٦	١,٠٦٩,٦٢٧
--------	---------	---------	--------	--------	---------	-----------

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٩٤,٨٣١	٣١٥,٤١٩	٥٠٢,٦٣٤	١١٣,٢٩٨	١٤,٢٥٩	٧٧,٩١٦	١,١١٨,٣٥٧
--------	---------	---------	---------	--------	--------	-----------

تتعلق الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بالجرافات والمعدات قيد الإنشاء ذات العلاقة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و٢٠١٦. بلغ الإستهلاك المعترف به في الربح أو الخسارة خلال السنة ١٥٦,٨٤١ ألف درهم (٢٠١٦: ١٩٤,٥٧٧ ألف درهم).

كما في ٣١ سبتمبر ٢٠١٧، قامت المجموعة بتحويل بعض الجرافات والمعدات البحرية إلى موجودات مصنفة كمحتفظ بها للبيع بصادفي قيمة مدرجة تبلغ ٨٦,٨٩٩ ألف درهم (٢٠١٦: لا شيء)، وفقاً لخطة ترشيد أسطول المجموعة. يتم إظهار هذه الموجودات ضمن القطاع التشغيلي في دولة الإمارات العربية المتحدة (إيضاح ٣).

٦ شهرة وموجودات غير ملموسة أخرى

المجموع ألف درهم	موجودات غير ملموسة أخرى ألف درهم	الشهرة ألف درهم	
٥٥,٥٨٩	١٩,٣١٣	٣٦,٢٧٦	التكلفة
=====	=====	=====	في ١ يناير ٢٠١٧ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
٣,٣٩٦	٣,٣٩٦	-	الإطفاء وإنخفاض القيمة
٧٩٦	٧٩٦	-	في ١ يناير ٢٠١٦
-----	-----	-----	محمل خلال السنة
٤,١٩٢	٤,١٩٢	-	في ١ يناير ٢٠١٧
٧٩٦	٧٩٦	-	محمل خلال السنة
-----	-----	-----	
٤,٩٨٨	٤,٩٨٨	-	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
=====	=====	=====	
٥٠,٦٠١	١٤,٣٢٥	٣٦,٢٧٦	القيمة المدرجة
=====	=====	=====	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
٥١,٣٩٧	١٥,١٢١	٣٦,٢٧٦	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
=====	=====	=====	

تشتمل الموجودات غير الملموسة الأخرى على القيمة العادلة لحقوق عقود الإيجار التشغيلية البالغة ١٩,١٠١ ألف درهم وطلبات الخدمة المتراكمة للعملاء البالغة ٢١٢ ألف درهم. تم خلال السنة تحميل الإطفاء على هذه الموجودات بقيمة ٧٩٦ ألف درهم (٢٠١٦: ٧٩٦ ألف درهم) على المصاريف العمومية والإدارية ضمن بيان الربح أو الخسارة.

اختبار انخفاض قيمة الوحدات المنتجة للنقد والتي تتضمن الشهرة

لغرض اختبار انخفاض القيمة، يتم تخصيص الشهرة إلى قسم الخرسانة الجاهزة. تتركز القيمة القابلة للاسترداد من الوحدات المنتجة للنقد في الخرسانة الجاهزة (إمارات أوروبا) على قيمته في الاستخدام، والتي يتم تحديدها من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية قبل الضريبة لمدة ثلاث سنوات التي تنتج عن الاستخدام المستمر للوحدات المنتجة للنقد. إن القيمة المدرجة للوحدات المنتجة للنقد أقل من قيمته القابلة للاسترداد، وبذلك لم يتم الاعتراف بخسائر انخفاض في القيمة.

كانت الافتراضات الرئيسية المستخدمة في احتساب القيمة في الاستخدام هي معدل الخصم ومعدل نمو القيمة النهائية ومعدل نمو الأرباح قبل الفائدة والضرائب والاستهلاك والإطفاء. كانت هذه الافتراضات على النحو التالي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
٪١٠	٪١٠	معدل الخصم (قبل الضريبة)
٪٢	٪٣	معدل نمو القيمة النهائية
٪١٢ - ١١	٪٥	معدل النمو التقديري للأرباح قبل الفائدة والضرائب والاستهلاك والإطفاء

يرتكز معدل الخصم على معدل خالي من المخاطر تم الحصول عليه من سندات ذات عشر سنوات صادرة من قبل الحكومة في السوق ذات الصلة وبنفس عملة التدفقات النقدية، مُعدلة وفقاً لعلو المخاطر لتعكس زيادة المخاطر للاستثمار في الأسهم بشكل عام والمخاطر الخاصة بالوحدات المنتجة للنقد.

٢٠١٥ ألف درهم (معاد بيانه)	٢٠١٦ ألف درهم	
٢٥٤,٢٢١	٢٤٩,٨٢٧	قطع غيار ومخزون مستهلكات مواد خام بضائع تامة الصنع ناقصا: مخصص مخزون بطيء الحركة ومتقادم
١,٧٥٦	١,٥٧٧	
٢,٢٧٠	٣,٦٢٣	
(٣٠,٥٧٦)	(٣٠,٥٧٦)	
٢٢٦,٨١٦	٢٣٥,١٩٤	
=====	=====	

إن الحركة في مخصص مخزون بطيء ومتقادم هي كما يلي:

٢٠١٥ ألف درهم	٢٠١٦ ألف درهم	
٣٤,٥٩٧	٣٠,٥٧٦	في ١ يناير عكس المخصص
(٤,٠٢١)	-	
٣٠,٥٧٦	٣٠,٥٧٦	في ٣١ ديسمبر
=====	=====	

٨ ذمم مدينة تجارية وأخرى

٢٠١٥ ألف درهم (معاد بيانه)	٢٠١٦ ألف درهم	
٢٥٦,٤٢٢	٥٤٢,٢١٠	ذمم مدينة تجارية (صافي من المخصصات) محتجزات مدينة - جزء متداول ذمم مدينة لم يصدر بها فواتير (صافي من المخصص) ودائع ومصاريف مدفوعة مقدماً دفعات مقدمة إلى موردين ذمم مدينة أخرى
١١١,٨٣٦	٤٢,٦٩٨	
١,٧٧٠,٤٠٤	١,٧٥٦,٩٢٥	
٤٣٥,٥١٩	٢٦,٨٩٤	
١٤,٢٧١	٥٢,٠٤٢	
١٦١,٨٩٣	٥٥,٩٧٦	
٢,٧٥٠,٣٤٥	٢,٤٧٦,٧٤٥	
=====	=====	

تتضمن الذمم المدينة التي لم يصدر فواتير بها على مبلغ ٨.٣,٠٢٤ ألف درهم (٢٠١٦: ٨٨٥,٢٩٣ ألف درهم)، مستحق من حكومة أبوظبي والتي لا يوجد لديها عقود موقعة. من ضمن هذا الرصيد هناك مبلغ ١٧٥,٠٧٧ ألف درهم (٢٠١٦: ٣١٤,٨٣٩ ألف درهم) تم الاعتراف به كإيرادات خلال السنة. يتضمن الرصيد البالغ ٨.٣,٠٢٤ ألف درهم (٢٠١٦: ٨٨٥,٢٩٣ ألف درهم) على مبلغ ٦٢٧,٧٠٨ ألف درهم (٢٠١٦: ٥٧٠,٤٥٤ ألف درهم)، صافي من المخصص، موقوف لفترة تزيد عن سنة كما في تاريخ التقرير. تتضمن الذمم المدينة التي لم يصدر بها فواتير أيضاً على مبلغ ٩٦٩,٣٢١ ألف درهم (٢٠١٦: ٩١٩,٤١٧ ألف درهم) من العقود الموقعة مع عملاء مختلفين، بما في ذلك رصيد من منشآت حكومية بمبلغ ٨٩٠,٤٤٣ ألف درهم (٢٠١٦: ٨٤٨,٩٤٣ ألف درهم). من ضمن رصيد الذمم المدينة التي لم يصدر بها فواتير البالغ ٩٦٩,٣٢١ ألف درهم، هناك مبلغ ١٤٨,٢٣٧ ألف درهم (٢٠١٦: ١٨٢,٤٢٥ ألف درهم) تم الاعتراف به كإيرادات خلال السنة.

حكومة أبوظبي، والدوائر الخاصة بها أو أطراف أخرى ذات علاقة بها يشكلون العملاء الرئيسيين للمجموعة ونظراً لطبيعة علاقة المجموعة مع الحكومة، تنفذ المجموعة لهم أعمال بدون إتفاقيات رسمية خطية وذلك بناءً على نطاق العمل المتفق عليه والتعليمات من الحكومة. قامت الإدارة بالاعتراف بذمم مدينة لم يصدر بها فواتير على مشاريع لم يتم توقيع إتفاقيات رسمية لها لفترات طويلة من الوقت مع حكومة أبوظبي، الدوائر الخاصة بها، أو أطراف أخرى ذات علاقة بها. وبالإضافة إلى ذلك، هناك مشاريع مختلفة لها إتفاقيات رسمية ولها ذمم مدينة قائمة لفترة طويلة لم يصدر بها فواتير.

قامت الإدارة قبل سنة ٢٠١٥، بالاعتراف بإيرادات بمبلغ ٦٠ مليون درهم من ضمن إجمالي المطالبة المقدمة والبالغة ١,٣٠٦ مليون درهم. يتضمن رصيد الذمم المدينة التي لم يصدر بها فواتير ٦٠ مليون درهم تتعلق بذلك (٢٠١٦: ٦٠ مليون درهم). أقر العميل بإستلام المطالبة، وأشار إلى أن المطالبة هي في مرحلة متقدمة من المراجعة. بالإضافة إلى ذلك، تم إستلام شهادة قبول مؤقتة من العميل. خلال السنة، استمرت الجهود المشتركة مع العميل بهدف الاتفاق على إغلاق المطالبة.

مخصص خسارة الإئتمان المتوقعة

تعترف المجموعة بخسائر ائتمانية متوقعة مدى الحياة للذمم المدينة التجارية والتي لم يصدر بها فواتير باستخدام النهج المبسط. لتحديد خسائر الائتمان المتوقعة تم تصنيف جميع المدينين إلى أربع فئات:

- الفئة الأولى - الذمم المدينة والذمم التي لم يصدر بها فواتير من الشركات ذات العلاقة بالحكومة؛
- الفئة الثانية - الشركات الخاصة ذات مخاطر ائتمانية منخفضة؛
- الفئة الثالثة - الشركات الخاصة ذات مخاطر ائتمانية عالية؛ و
- الفئة الرابعة - مدينون متخلفون؛

تم تعديل ذلك بناءً على العوامل التي تخص المدينين، والظروف الاقتصادية العامة للصناعة التي يعمل فيها المدينون وتقييم كل من الاتجاه الحالي والتوقعات للظروف في تاريخ التقرير، بما في ذلك القيمة الزمنية للنقود، حيث يكون مناسباً.

ذمم مدينة تجارية ومحتجزة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

معدل الخسارة الإئتمانية المتوقعة	الفئات				
	الأولى ألف درهم ٠ إلى ١٪	الثانية ألف درهم ١ إلى ٢٪	الثالثة ألف درهم ٢ إلى ٦٪	الرابعة ألف درهم ٠ إلى ١٪	المجموع ألف درهم
إجمالي القيمة المدرجة المقدره	٥٨١,٢٥٨	٦٨,٥٥٨	١١٦	٣٧,٤٩٨	٦٨٧,٤٣٠
الخسارة الإئتمانية المتوقعة مدى الحياة	(١,٧٤٣)	(٩,٤٢٨)	(٣١)	(٣٧,٤٩٨)	(٤٨,٧٠٠)
صافي الذمم المدينة التجارية والمحتجزة	٥٧٩,٥١٥	٥٩,١٣٠	٨٥	-	٦٣٨,٧٣٠

ذمم مدينة لم يصدر بها فواتير كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

معدل الخسارة الإئتمانية المتوقعة	الفئات				
	الأولى ألف درهم ٠ إلى ١٪	الثانية ألف درهم ١ إلى ٢٪	الثالثة ألف درهم ٢ إلى ٦٪	الرابعة ألف درهم ٠ إلى ١٪	المجموع ألف درهم
إجمالي القيمة المدرجة المقدره	١,٧٤١,٢١٠	٢٤,٣١٧	٥,٦٢١	٢٦,٦٤٢	١,٧٩٧,٧٩٠
الخسارة الإئتمانية المتوقعة مدى الحياة	(٦,٩٦٥)	(٤,٨٦٣)	(٢,٣٩٥)	(٢٦,٦٤٢)	(٤٠,٨٦٥)
صافي الذمم المدينة التي لم يصدر بها فواتير	١,٧٣٤,٢٤٥	١٩,٤٥٤	٣,٢٢٦	-	١,٧٥٦,٩٢٥

إن الحركة في الخسارة الإئتمانية المتوقعة مدى الحياة للذمم المدينة التجارية هي كما يلي:

٢٠١٥ ألف درهم	٢٠١٦ ألف درهم	
٥١,٠٠٢ ١,٠٣٠ (٢,٥٨٣)	٤٩,٤٤٩ ٤,٦٠١ (٥,٣٥٠)	في ١ يناير محمل خلال السنة مبالغ معكوسة
٤٩,٤٤٩ =====	٤٨,٧٠٠ =====	في ٣١ ديسمبر

إن الحركة في الخسارة الإئتمانية المتوقعة مدى الحياة للذمم المدينة التجارية التي لم يصدر بها فواتير هي كما يلي:

٢٠١٥ ألف درهم	٢٠١٦ ألف درهم	
٦١,١٧٨ -	٦١,١٧٨ (٢٠,٣١٣)	في ١ يناير مبالغ معكوسة
٦١,١٧٨ =====	٤٠,٨٦٥ =====	في ٣١ ديسمبر

عند تحديد قابلية التحصيل للذمم المدينة التجارية، تأخذ المجموعة بعين الاعتبار أي تغيير في جودة الإئتمان للذمم المدينة التجارية من تاريخ منح الدين حتى تاريخ التقرير. تعتبر الذمم المدينة متجاوزة لفترة إستحقاقها عند تجاوزها لتاريخ إستحقاقها التعاقدية.

يشكل عملاء متعددون الجزء الرئيسي من إجمالي رصيد الذمم المدينة ولكن تعتبر مخاطر الإئتمان محدودة نظراً للأداء التاريخي لهؤلاء العملاء والمراجعة المستمرة لمخاطر الإئتمان والسيولة.

٩ عقود المقاولات

٢٠١٦ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم	
١,٨٣١,٥٨٢	١,٧٩٧,٧٩٠	عقود قيد الإنجاز في نهاية فترة التقرير
(٢,٤٤٢)	(٣,٨٧٠)	مبالغ مستحقة من عملاء عقود مدرجة في ذمم مدينة تجارية وأخرى (إجمالي) (إيضاح ٨)
١,٨٢٩,١٤٠ =====	١,٧٩٣,٩٢٠ =====	مبالغ مستحقة إلى عملاء عقود مدرجة في ذمم دائنة تجارية وأخرى (إيضاح ٢٠)
١٠,١٣٢,٦٨٨	٨,٣٠٣,٨٦٠	تكلفة عقود متكبدة بالإضافة إلى أرباح معترف بها ناقصاً خسائر معترف بها لتاريخه
(٨,٣٠٣,٥٤٨)	(٦,٥٠٩,٩٤٠)	ينزل: فواتير مرحلية
١,٨٢٩,١٤٠ =====	١,٧٩٣,٩٢٠ =====	

١ . موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

٢٠١٦ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم	
-	-	في ١ يناير
-	٦,٣٨٠	إعادة تصنيف (إيضاحات ١/٢ و ١١)
-	١٠٠,٠٨٩	مشتريات
-	(٤,٢٥١)	إستبعاد
-	(٤٣,٧٨٩)	تعديلات القيمة العادلة
-	٥٨,٤٢٩	في ٣١ ديسمبر
=====	=====	

إن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في نهاية فترة التقرير هي مفصلة أدناه.

٢٠١٦ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم	
-	٥٨,٤٢٩	إستثمارات في أوراق مالية إماراتية مدرجة
=====	=====	

في ٨ يونيو ٢٠١٧، قامت الشركة بشراء ١٠٠,٠٨٤ ألف سهم بقيمة ١٠٠,٠٨٩ ألف درهم من شركة أرابتك القابضة ش.م.ع («أرابتك»)، والتي نشأت من حقوق الإصدار من قبل أرابتك لـ ١,٥٠٠,٠٠٠ ألف سهم بقيمة ١ درهم لكل سهم في مايو ٢٠١٧. بعد حقوق الإصدار خفضت أرابتك رأس مالها إلى ١,٥٠٠,٠٠٠ ألف درهم وعليه إنخفض عدد الأسهم المملوكة للشركة إلى ١٨٨,٠٥٠,٠١٨ سهم بقيمة ٨,٤ درهم للسهم الواحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧. وبلغت القيمة العادلة لهذه الأسهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ هو ٢,٣٨ درهم للسهم الواحد. وبناءً عليه، تم الاعتراف بانخفاض القيمة العادلة البالغ ٤١,٦٦ ألف درهم في الدخل الشامل الآخر.

تستند القيمة العادلة للأوراق المالية الإماراتية المدرجة على أسعار السوق المدرجة في نهاية فترة التقرير حسب المستوى ١ للتقييم.

١١ موجودات مالية متاحة للبيع

٢٠١٦ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم	
٧,٩٨٧	٨,٧٩٦	في ١ يناير
٨.٩	-	تعديلات القيمة العادلة
-	(٨,٧٩٦)	إعادة تصنيف
٨,٧٩٦	-	في ٣١ ديسمبر
=====	=====	

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع في نهاية فترة التقرير هي مفصلة أدناه.

٢٠١٦ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم	
٣,٦٦٦	-	إستثمارات في أوراق مالية إماراتية مدرجة
٥,١٣٠	-	إستثمارات في أوراق مالية إماراتية غير مدرجة
٨,٧٩٦	-	
=====	=====	

اعتبارًا من ١ يناير ٢٠١٧، تم إعادة تصنيف هذه الاستثمارات إما إلى الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند اعتماد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ (إيضاح ١/٢).

١٢ موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٢٠١٦	٢٠١٧	
ألف درهم	ألف درهم	
٢٥,٦١٦	٢٨,٧١٣	في ١ يناير تعديلات القيمة العادلة (إيضاح ٢٥) إعادة تصنيف (إيضاحات ١/٢ و ١١)
٣,٠٩٧	(٤,٤٦٧)	
-	٢,٤١٨	
٢٨,٧١٣	٢٦,٦٦٤	في ٣١ ديسمبر
=====	=====	

إن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في نهاية فترة التقرير مفصلة أدناه.

٢٠١٦	٢٠١٧	
ألف درهم	ألف درهم	
٢٦,٥٢٠	٢٥,٧٢١	إستثمارات في أوراق مالية إماراتية مدرجة إستثمارات في أوراق مالية إماراتية غير مدرجة
٢,١٩٣	٩٤٣	
٢٨,٧١٣	٢٦,٦٦٤	
=====	=====	

تستند القيمة العادلة للأوراق المالية الإماراتية المدرجة على أسعار السوق المدرجة في نهاية فترة التقرير حسب المستوى ١ للتقييم. تم الوصول إلى القيمة العادلة للأوراق المالية غير الإماراتية وغير المدرجة بناءً على القيمة السوقية العادلة حسب المستوى ٣ للتقييم.

١٣ النقد ومرادفات النقد

٢٠١٦	٢٠١٧	
ألف درهم	ألف درهم	
١,٤١٢	٨٤٤	نقد في الصندوق نقد لدى البنوك
١٣٨,٨٠٠	١٦٦,٦٠٢	- حسابات جارية
٣,٦٤٥	١٥,٩٦٦	- ودائع قصيرة الأجل
١٤٣,٨٥٧	١٨٣,٤١٢	
(٦,٦٣٤)	(١٣١,٥٨٦)	ينزل: حسابات بنكية مكشوفة
-	(١,٦٦١)	ينزل: هامش نقدي
١٣٧,٢٢٣	٥٠,١٦٥	
=====	=====	

يحمل تسهيل الحسابات البنكية المكشوفة فائدة بمعدلات سعر السوق السائدة سنوياً. تستحق الودائع قصيرة الأجل خلال أقل من ثلاثة أشهر وتحمل فائدة بمعدلات سعر السوق السائدة سنوياً.

٢٠١٦
ألف درهم٢٠١٧
ألف درهم**مصرح، صادر ومدفوع بالكامل:**

٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ (٢٠١٦: ٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠) سهم عادي

٢٥٠,٠٠٠

٢٥٠,٠٠٠

بقيمة ١ درهم لكل سهم

=====

=====

١٥ علاوة إصدار أسهم

في ٤ فبراير ٢٠١٠، تم إبرام اتفاقية بين الشركة وشركة تصاميم العقارية ذ.م.م («تصاميم») والتي تقوم الشركة بموجبها بإصدار ٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سند قابلة للتحويل إلى ٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم ملكية لشركة تصاميم بسعر ٧,٨٣ درهم للسهم على مدار أربع سنوات.

أصدرت الشركة ٥٠٠,٠٠٠ ألف سند قابل للتحويل لشركة تصاميم من سنة ٢٠١٠ و ٢٠١٣، مقابل إجمالي بدل يبلغ ٣٩١,٥٠٠ ألف درهم. تم تحويل هذه السندات إلى ٥٠٠,٠٠٠ ألف سهم ملكية للشركة بقيمة إسمية ١ درهم للسهم مما أدى لزيادة رأسمال الشركة بمبلغ ٥٠٠,٠٠٠ ألف درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

تم إدراج الزيادة في البدل عن القيمة الاسمية لأسهم الملكية المصدرة البالغة ٣٤١,٥٠٠ ألف درهم كعلاوة إصدار أسهم.

وفقاً للقرار الوزاري رقم (٧١) لسنة ٢٠١٤، وقرار مجلس الإدارة الصادر بتاريخ ٢٢ يناير ٢٠١٤، قام مجلس إدارة الشركة باعتماد الزيادة في رأس مال الشركة من ٢٢٧,٨٤٨,٥٠٢ سهم إلى ٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم. وبالتالي، تمت زيادة رأسمال الشركة بمقدار ٢٢,١٥١,٤٩٨ سهم بقيمة اسمية ١ درهم، والتي تم التصريح بها وإصدارها ودفعها بالكامل. تم إدراج هذه الأسهم الإضافية لاحقاً في سوق أبوظبي للأوراق المالية.

مكاسب / خسائر غير (خسائر) غير محققة من محققة من تحوط صرف عملات أجنبية		تسوية التحويل المتراكمة		احتياطي استبدال موجودات		احتياطي قانوني		
الإجمالي	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	
٧٤١,٩٢٢	(٨٦٣)	٦,٩٣١	(٤,١٤٦)	٢٠,٠٠٠	٥٩٥,٠٠٠	١٢٥,٠٠٠		في ١ يناير ٢٠١٦
								التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع (إيضاح ١١)
٨.٩	-	٨.٩	-	-	-	-		مكاسب تحرير القيمة العادلة من تحوط صرف العملات الأجنبية
٨٦٣	٨٦٣	-	-	-	-	-		تسويات التحويلات المتراكمة
(١٨٩)	-	-	(١٨٩)	-	-	-		
٧٤٣,٤.٥	-	٧,٧٤٠	(٤,٣٣٥)	٢٠,٠٠٠	٥٩٥,٠٠٠	١٢٥,٠٠٠		في ١ يناير ٢٠١٧
								التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح ١)
(٤٣,٥٨٣)	-	(٤٣,٧٨٩)	-	-	-	-		محول من احتياطي إستثمارات معاد تقييمها إلى أرباح مستبقة عند تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩
(٥,٦١٢)	-	(٥,٦١٢)	-	-	-	-		تسويات التحويلات المتراكمة
١,٠٥٨	-	-	١,٠٥٨	-	-	-		
٦٩٥,٠٦٢	-	(٤١,٦٦١)	(٣,٢٧٧)	٢٠,٠٠٠	٥٩٥,٠٠٠	١٢٥,٠٠٠		في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

احتياطي قانوني

وفقاً لأحكام قانون الشركات التجارية الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ والنظام الأساسي للشركة، يتم تحويل ١٠٪ من الأرباح السنوية إلى احتياطي قانوني، وذلك إلى أن يعادل رصيد الإحتياطي ٥٠٪ من رأس المال المدفوع. لم تتم أية تحويلات خلال السنة.

احتياطي استبدال الموجودات

يمثل هذا الاحتياطي حصة من الأرباح السنوية بناءً على موافقة مجلس الإدارة واعتماد الجمعية العمومية. يستخدم هذه الاحتياطي لتمويل الجرافات وسفن الدعم والبنود الرئيسية الأخرى للممتلكات والآلات والمعدات. لم يتم تخصيص نسبة من أرباح السنة الحالية أو السنة السابقة لهذا الاحتياطي.

الاحتياطي النظامي

تتم التحويلات إلى ومن الاحتياطي النظامي وفقاً لقرار مجلس الإدارة وموافقة الجمعية العمومية وحسب السلطة المخولة بموجب النظام الأساسي. قد يتم استخدام هذا الاحتياطي للأغراض التي يراها مجلس الإدارة ضرورية لأنشطة الشركة. لم يتم تخصيص نسبة من أرباح السنة الحالية أو السنة السابقة لهذا الاحتياطي.

١٧ مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

إن الحركة في مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين هي كما يلي:

٢٠١٦ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم	
٨٥,٦٣.	٧٣,٢٨٦	في ١ يناير
١٤,٦٨٦	٢٥,٦١٦	محمل للسنة
(١٥,٧٧١)	(٦,٢٢٤)	دفعات خلال السنة
(١١,٢٥٩)	(١,٢٤.)	إعادة تصنيف إلى مصاريف مستحقة
٧٣,٢٨٦	٩١,٤٣٨	في ٣١ ديسمبر
=====	=====	

خلال السنة، ساهمت المجموعة بما مجموعه ٢,٤٧. ألف درهم (٢.١٦: ٢,٦٩٣ ألف درهم) لصندوق معاشات ومكافآت التقاعد لإمارة أبوظبي.

١٨ دفعات مقدمة من عملاء

تمثل هذه المبالغ المستلمة دفعات مقدمة من عملاء عن بعض المشاريع والتي سيتم تعديلها مقابل الفواتير المستقبلية خلال مسار أعمال المشاريع وفقاً للشروط التعاقدية.

١٩ مخصصات

٢٠١٦ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم	
١٧,١٩٢	١٦,٨٩٤	مخصص لغرامات تأخير
١٦١	-	مخصص لخسائر مستقبلية
٨,١.٢	٧,٩٨١	مخصص ضمان
١٥,٢١١	١.٠,٨٥.	مخصصات أخرى
٤٠,٦٦٦	٣٥,٧٢٥	
=====	=====	

إن الحركة في المخصصات خلال السنة والمتعلقة بمبالغ محملة ومعكوسة خلال السنة هي كما يلي:

٢٠١٦ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم	
٢.٣,٧٢١	٤٠,٦٦٦	في ١ يناير
(١٢,٨٦٢)	-	عكس غرامات تأخير
(١٦,٠٧٥)	-	عكس خسائر مستقبلية
٣,١.٢	(١٢.)	مخصص ضمان وخصومات على المشاريع
(١٣٧,٢٢.)	(٤,٨٢١)	الحركة في مخصصات أخرى، صافي
٤٠,٦٦٦	٣٥,٧٢٥	في ٣١ ديسمبر
=====	=====	

٢. ذمم دائنة تجارية وأخرى

٢.١٦ ألف درهم	٢.١٧ ألف درهم	
١١٣,٠١٢	١٤٣,٠١٨	ذمم دائنة تجارية
٣٨٤,٢٣٦	-	مستحق إلى عملية مشتركة
٢٢٥,٢٧٣	٢٨٢,٦٠٥	مطلوبات مستحقة
٢,٤٤٢	٣,٨٧.	إجمالي مبالغ مستحقة لعملاء عن عقود المقاولات (إيضاح ٩)
١٤,٥٢٧	١٤,٥٩١	محتجزات دائنة
١٩,٦٧.	١٤,٣٣٩	ذمم دائنة أخرى
٧٥٩,١٦.	٤٥٨,٤٢٣	
=====	=====	

لدى المجموعة سياسات لإدارة المخاطر المالية لضمان بأن يتم دفع جميع الذمم الدائنة ضمن الإطار الزمني للإلتزام. لا يتم تحميل أية فوائد على أرصدة الذمم الدائنة.

٢١ أنصبة أرباح مستحقة

٢.١٦ ألف درهم	٢.١٧ ألف درهم	
٣٤,٣١٢	٣٣,٢٧٩	في ١ يناير
١٢٥,٠٠٠	٣٧,٥٠٠	إضافات خلال السنة
(١٢٦,٠٣٣)	(٣٨,٨٠١)	دفعات خلال السنة
٣٣,٢٧٩	٣١,٩٧٨	في ٣١ ديسمبر
=====	=====	

أقترح مجلس الإدارة في إجتماعه المنعقد بتاريخ ٦ مارس ٢٠١٦ توزيع أنصبة أرباح بقيمة ٥,٠ درهم لكل سهم عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ بمبلغ ١٢٥ مليون درهم لمساهمي الشركة. تمت الموافقة على ذلك من قبل المساهمين في إجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد بتاريخ ١٩ أبريل ٢٠١٦.

في إجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد بتاريخ ٢٥ أبريل ٢٠١٧، قرر المساهمون توزيع أرباح نقدية بنسبة ١٥٪ من رأس مال الشركة، بمبلغ ٣٧,٥ مليون درهم (٢٠١٦: ١٢٥ مليون درهم)، على جميع المساهمين الذين أدرجت أسماؤهم في سجل الأعضاء في اليوم العاشر من الاجتماع السنوي العمومية. وقد تم دفعها خلال السنة.

أوصى مجلس الإدارة في الاجتماع المنعقد في ٢٠ مارس ٢٠١٨، توزيع أنصبة أرباح بمبلغ ٢,٠ درهم للسهم الواحد، بقيمة ٥٠ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧. وسيخضع ذلك لموافقة المساهمين في إجتماع الجمعية العمومية السنوي المتوقع إنعقاده في أبريل ٢٠١٨.

٢٢ تكاليف عقود

٢.١٦ ألف درهم	٢.١٧ ألف درهم	
٣.٦,٣٩٤	٢٩٦,٥٦٣	تكاليف عمليات الجرف وأدوات الدعم
٥٤٥,٢٤٦	٧٢٢,٢٦١	تكاليف مباشرة للمشروعات
٧٨,٤٥٦	٨٣,٣٧.	تكاليف الأجزاء العائمة ومناطق الإستصلاح
٧,٢٢٣	٥,٠٥٦	تكاليف المخزون الإستهلاكي
١٧٦,٤٤٩	١١٣,٦٧.	تكاليف تشغيلية مباشرة أخرى
١,١١٣,٧٦٨	١,٢٢٠,٩٢.	
=====	=====	

٢٣ إيرادات أخرى

٢٠١٦	٢٠١٧	
ألف درهم	ألف درهم	
٣,١٧٣	٣,١١١	مكاسب استبعاد ممتلكات وآلات ومعدات
٣,٤٥٥	٢,٥٦٢	إيرادات متنوعة
٦,٦٢٨	٥,٦٧٣	

٢٤ مصاريف عمومية وإدارية

٢٠١٦	٢٠١٧	
ألف درهم	ألف درهم	
٦٠,٢٦٥	٥٤,٣٤٥	تكاليف موظفين
٨,٣٠٥	٣,٥٥٧	استهلاك
٢٤,٦٦٠	٢٤,٥٥٣	أخرى
٩٣,٢٣٠	٨٢,٤٥٥	

تتضمن المصاريف الأخرى مبلغ ٥٠٠ ألف درهم (٢٠١٦: ٥٠٠ ألف درهم) تتعلق بمساهمات إجتماعية خلال السنة.

٢٥ إيرادات تمويل، صافي

٢٠١٦	٢٠١٧	
ألف درهم	ألف درهم	
٣,٠٩٧	(٤,٤٦٧)	(خسائر)/ أرباح القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح ١٢)
-	٤,٣٢٩	مكسب إستبعاد موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح ١٢) وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح ١٠)
(٧٥٣)	(٢,٤٠٠)	مصاريف فوائد
٣,٩٦٠	١,٢٦٣	إيرادات فوائد
١,٣٦٠	١,٤٠٦	إيرادات أنصبة أرباح
٧,٦٦٤	١٣١	

٢٦ العائد الأساسي للسهم

يتم احتساب العائد الأساسي للسهم بتقسيم ربح السنة العائد إلى حملة الأسهم العاديين للشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة.

إن متوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ هو ٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم (٢٠١٦: ٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم). لا يوجد أدوات مخفضة محتملة وبالتالي فإن العائد الأساسي والمخفض لكل سهم هو نفسه.

٢٧ معاملات أطراف ذات العلاقة

تتألف الأطراف ذات العلاقة من حكومة أبوظبي وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة الرئيسيين والمنشآت التي تمارس عليها حكومة أبوظبي أو أعضاء مجلس الإدارة أو المجموعة أو الشركات الزميلة، تأثير هام عليها أو تلك المؤسسات التي يمكن أن تمارس تأثير هام على المجموعة. تقوم المجموعة في سياق الأعمال الاعتيادية بتقديم خدمات إلى وتتلقي خدمات من تلك المنشآت بناءً على شروط متفق عليها من قبل الإدارة.

المعاملات مع موظفي الإدارة الرئيسيين

فيما يلي مكافآت موظفي الإدارة الرئيسيين:

٢٠١٦ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم	
٥,٨٢٠	٤,٧٠٠	رواتب وامتيازات أخرى قصيرة الأجل للموظفين تعويضات نهاية الخدمة للموظفين
٤٨٠	٣٧٥	
٦,٣٠٠	٥,٠٧٥	

أتعاب أعضاء مجلس الإدارة

في اجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد بتاريخ ٢٥ أبريل ٢٠١٧، وافق المساهمين على تعويضات مجلس الإدارة بمبلغ ٥,٦٦٧ ألف درهم والتي تم دفعها خلال السنة. بلغت قيمة المكافآت لسنة ٢٠١٥ مبلغ ١١,٠٠٠ ألف درهم والتي تم دفعها في سنة ٢٠١٦.

معاملات أخرى مع أطراف ذات علاقة

منحت بلدية أبوظبي («البلدية») الشركة الحق في استخدام الأرض التي يوجد بها موقع الشركة بمنطقة مصفح، وذلك بدون مقابل. لاحقاً، قامت البلدية بتحميل مبلغ ٢٤ ألف درهم سنوياً مقابل استخدام الأرض ابتداءً من عام ٢٠٠٥. لقد تم تعديل الرسوم إلى ١,٧٩٩ ألف درهم سنوياً خلال السنة.

تشتمل إيرادات المجموعة على مبلغ ٨٨٧,٧١٦ ألف درهم (٢٠١٦: ٥٩٧,٩٣٢ ألف درهم)، إيرادات من حكومة أبوظبي ودوائرها.

يوضح الجدول أدناه تفاصيل المعاملات التي تمت من قبل شركة الجرافات البحرية الوطنية مع شركات ترتبط بأعضاء مجلس الإدارة. تم تنفيذ كافة المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة في سياق الأعمال الاعتيادية، على معاملات تجارية طويلة الأمد ووفقاً للسياسات والإجراءات الموضوعية.

اسم الشركة	طبيعة المعاملة	المعاملات في ٢٠١٧ (ألف درهم)	المعاملات في ٢٠١٦ (ألف درهم)
شركة الهدف للإنشاءات الهندسية	خدمات تعاقد من الباطن	-	٦٤,٥٤٨
شركة الخزنة للتأمين	خدمات تأمين	٢٨٥	٦,٢٦٢
نادي الجزيرة الرياضي الثقافي	الرعاية	٤,٧٥٠	٤,٧٥٠
شركة أرابتك القابضة ش.م.ع.	إستثمارات	١,٠٠٠,٨٩	-

٢٨ أدوات مالية

مخاطر الائتمان

تمثل القيم المدرجة للموجودات المالية أقصى تعرض لمخاطر الائتمان. فيما يلي أقصى تعرض لمخاطر الائتمان بتاريخ التقرير:

القيمة المدرجة		إيضاحات
٢٠١٦	٢٠١٧	
٢,٧٨٤,٦٨٨	٢,٤٥١,٦٣٢	٨
١٣٧,٢٢٣	١٨٣,٤١٢	١٣
٢,٩٢١,٩١١	٢,٥٩٩,٠٤٤	

مخاطر السيولة

فيما يلي الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية بما في ذلك دفعات الفائدة المقدرة:

أكثر من سنة	سنة واحدة أو أقل	التدفقات النقدية التعاقدية	القيمة المدرجة	إيضاحات
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	
-	٤٥٤,٥٥٢	٤٥٤,٥٥٢	٤٥٤,٥٥٢	٢. ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ ذمم دائنة تجارية وأخرى
=====	=====	=====	=====	
-	٧٥٦,٧١٨	٧٥٦,٧١٨	٧٥٦,٧١٨	٢. ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ ذمم دائنة تجارية وأخرى
=====	=====	=====	=====	

مخاطر السوق

لا يوجد هناك تعرض هام لمخاطر أسعار الفائدة خلال السنة، حيث تم تسديد القروض. تقوم المجموعة بدفع فائدة على المطلوبات المالية وفقا لأسعار السوق السائدة.

مخاطر صرف عملات أجنبية

يمكن للمجموعة أن تتحمل مخاطر صرف العملات الأجنبية على المعاملات المسجلة بعملات أخرى غير درهم دولة الإمارات العربية المتحدة. إن القيمة المدرجة للعملات الأجنبية للمجموعة المسجلة بالموجودات والمطلوبات النقدية في نهاية فترة التقرير هي كما يلي:

٢٠١٦		٢٠١٧		
موجودات	مطلوبات	موجودات	مطلوبات	
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	
١١,٠٠٧	١٩١	٢٢,٨٨٨	٦,٨٨٢	جنيه مصري
٩٥,٨٥٠	٤٦,٧٩٢	٢٩,٦٩٢	٢٦,٢٨٦	دينار بحريني
٢٣	١١,١٩٤	٦,٤٢٧	-	يورو
٤٩١	٨,٤٤٤	١٢٥,٢٦٤	٢١,٩١٢	روبية هندية
-	٢٠٠	٧٥٤	١٣	أخرى
-----	-----	-----	-----	
٢٠٦,٣٧١	٦٦,٨٢١	١٨٥,٠٢٥	٥٥,٠٩٣	
=====	=====	=====	=====	

تتعرض المجموعة بشكل رئيسي إلى الجنيه المصري، الدينار البحريني، الروبية الهندية واليورو. لا تتضمن الأرصدة المذكورة أعلاه الدولار الأمريكي، الريال السعودي والريال القطري حيث أن الدرهم الإماراتي مربوط بهذه العملات وبالتالي لا يوجد هناك أي تأثير مهم لمخاطر هذه العملات.

في ٣١ ديسمبر عام ٢٠١٧، إذا إنخفض الجنيه المصري، الدينار البحريني، الروبية الهندية واليورو بنسبة ١٪ مقابل الدرهم، مع إبقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، فإن ربح السنة سوف يكون أقل بمبلغ ١٢,٩٩٣ ألف درهم (٢٠١٦): ١٣,٩٥٥ ألف درهم) بشكل رئيسي نتيجة لخسارة صرف العملات الأجنبية عند تحويل الأرصدة القائمة المسجلة بالجنيه المصري، الدينار البحريني، الروبية الهندية واليورو.

مخاطر أسعار السوق الأخرى

تتألف استثمارات المجموعة من أدوات حقوق الملكية المدرجة في أسواق الأوراق المالية بدولة الإمارات العربية المتحدة. يتم تصنيف بعض أدوات حقوق الملكية كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يوضح الجدول التالي حساسية حقوق ملكية وبيع أو خسارة المجموعة لزيادة قدرها ٥٪ في سعر ما تحتفظ به من أدوات حقوق الملكية، مع افتراض بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

التأثير على الربح أو
الخسارة ألف درهم

٢,٩٢١

-

تأثير التغير في القيمة العادلة لإستثمارات من خلال الدخل الشامل الآخر
تأثير التغير في القيمة العادلة لإستثمارات من خلال الربح أو الخسارة

-

١,٢٨٦

=====

=====

٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٣٩٩

-

تأثير التغير في القيمة العادلة لإستثمارات متاحة للبيع
تأثير التغير في القيمة العادلة لإستثمارات من خلال الربح أو الخسارة

-

١,٣٤١

=====

=====

تسلسل القيمة العادلة

يبين الجدول أدناه تحليل للأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس طريقة التقييم. فيما يلي تعريف مختلف المستويات:

المستوى ١: المدرجة (غير المعدلة) في سوق نشط لموجودات أو مطلوبات متطابقة.

المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة المتضمنة في المستوى ١، والتي تكون قابلة للملاحظة لموجودات أو مطلوبات، سواء بصورة مباشرة (كالأسعار) أو بصورة غير مباشرة (المشتقة من الأسعار).

المستوى ٣: المدخلات الخاصة بموجودات أو مطلوبات لا تركز على البيانات السوقية التي يمكن ملاحظتها (المعطيات غير القابلة للملاحظة).

المجموع ألف درهم	المستوى ٣ ألف درهم	المستوى ٢ ألف درهم	المستوى ١ ألف درهم
---------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

٢٠١٧

٥٨,٤٢٩

-

-

٥٨,٤٢٩

موجودات مالية بالقيمة العادلة من
خلال الدخل الشامل الآخر
موجودات مالية بالقيمة العادلة من
خلال الربح أو الخسارة

٢٦,٦٦٤

٩٤٣

-

٢٥,٧٢١

٨٥,٠٩٣

٩٤٣

-

٨٤,١٥٠

=====

=====

=====

=====

٢٠١٦

٣,٦٦٦

-

-

٣,٦٦٦

إستثمارات متاحة للبيع
موجودات مالية بالقيمة العادلة من
خلال الربح أو الخسارة

٢٦,٥٢٠

-

-

٢٦,٥٢٠

٣٠,١٨٦

-

-

٣٠,١٨٦

=====

=====

=====

=====

يتم إدراج الإستثمارات في الأسهم غير المدرجة في السوق النشطة بالقيمة العادلة في المستوى ٣. تعتبر الإدارة أن القيم العادلة للموجودات المالية الأخرى والمطلوبات المالية الأخرى المصنفة بالتكلفة المطفأة تقارب قيمتها المدرجة.

٢٩ مطلوبات طارئة وإلتزامات

٢٠١٦ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم	
١,٠٣١,٣٦١	١,٠٦٥,٧٥٦	ضمانات بنكية
=====	=====	
٢٠٠,٥٨٦	٧٥,٤١٢	إعتمادات مستندية
=====	=====	
٢١٤,٠٦٩	٥٤,٢٠٨	إلتزامات رأسمالية
-----	-----	

إصدار الضمانات البنكية والإعتمادات المستندية ضمن السياق الإعتيادي للأعمال.

تتضمن الإلتزامات الرأسمالية بشكل أساسي من النفقات الرأسمالية التي تم الاتفاق تعاقديا عليها مع الموردين لفترات مستقبلية لبناء سفن جديدة أو تجديد السفن الموجودة.

٣. معلومات قطاعية

معلومات قطاعية جغرافية

خلال السنة، قامت المجموعة بإعادة تقييم الإفصاح عن المعلومات القطاعية مع الأخذ بعين الإعتبار معايير التجميع وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية ٨ القطاعات التشغيلية. إستناداً إلى عملية إعادة التقييم هذه، قامت المجموعة بتجميع قطاعاتها الجغرافية إلى قطاع الإمارات العربية المتحدة والقطاع الدولي. ويشتمل قطاع الإمارات العربية المتحدة على مشاريع في دولة الإمارات العربية المتحدة، بينما يشمل القطاع الدولي على عمليات في مصر والبحرين والهند وجزر المالديف وشرق أفريقيا. وبناء عليه، تم إعادة بيان أرقام المقارنة لتتوافق مع عرض الفترة الحالية. يوضح الجدول التالي تحليل القطاعات الجغرافية للمجموعة:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧

المجموعة ألف درهم	باقي دول العالم ألف درهم	الإمارات العربية المتحدة ألف درهم	
١,٥٥٢,٦٠٨ (١٣٤,٤٩٨)	٦٩١,٥٦٢ -	٨٦١,٠٤٦ -	إيرادات القطاع إيرادات بين القطاعات
١,٤١٨,١١٠ =====	٦٩١,٥٦٢ =====	٨٦١,٠٤٦ =====	إيرادات
١٩٧,١٩٠ (٨٢,٤٥٥) (١٥,٦٦٧) ١٣١ (٣,٧٤٠) ٥,٦٧٣	١٠٣,٦٧٣	٩٣,٥١٧	إجمالي ربح القطاع مصاريف إدارية وعمومية مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والموظفين إيرادات تمويل، صافي خسارة صرف عملات أجنبية إيرادات أخرى
١٠١,١٣٢ =====			ربح السنة
٤,٢٣٠,٦٥٠ =====	٩٢٣,٥٤٠ =====	٣,٣٠٧,١١٠ =====	مجموع الموجودات
٨٤٩,٧١٥ =====	٤٤٥,٦٥٨ =====	٤٠٤,٠٥٧ =====	مجموع المطلوبات
٣,٣٨٠,٩٣٥ =====	٢١,٩٠٧ =====	٣,٣٥٩,٠٢٨ =====	حقوق الملكية

٣١ ديسمبر ٢٠١٦

المجموعة ألف درهم	باقي دول العالم ألف درهم	الإمارات العربية المتحدة ألف درهم	
١,٣٤٠,٤٤٦ (١١٥,٦١٩)	٥٤٧,٣٤٨ -	٧٩٣,٠٩٧ -	إيرادات القطاع إيرادات بين القطاعات
١,٢٢٤,٨٢٧ =====	٥٤٧,٣٤٨ =====	٧٩٣,٠٩٧ =====	إيرادات
١١١,٠٥٩ (٩٣,٢٣٠) ١٢,٨٦٢ ١٦,٠٧٥ (١,٠٣٠) ٤,٠٢١ (٣,١٠٢) (٤,٢٧٩) ٧,٦٦٤ ٦,٦٢٨	١٨٨,٥٧٩	(٧٧,٥٢٠)	إجمالي (خسارة)/ ربح القطاع مصاريف إدارية وعمومية عكس غرامات تأخير، صافي عكس مخصص خسائر مستقبلية، صافي مخصص إنخفاض قيمة الذمم المدينة مخصص إنخفاض قيمة المخزون مخصص ضمان وخصومات على مشاريع خسارة صرف عملات أجنبية إيرادات التمويل، صافي إيرادات أخرى
٥٦,٦٦٨ =====			ربح السنة
٤,٣٨٦,٠١٣ =====	٨٤٥,٨٥٨ =====	٣,٥٤٠,١٥٥ =====	مجموع الموجودات
١,٠٢٥,٩٧٩ =====	١٣٣,٠٥٣ =====	٨٩٢,٩٢٦ =====	مجموع المطلوبات
٣,٣٦٠,٠٣٤ =====	٥٩٤,١٨٩ =====	٢,٧٦٥,٨٤٥ =====	حقوق الملكية

٣١ إعادة البيان

لقد تم إعادة بيان بعض الأرصدة والمعاملات للسنة السابقة لتتوافق مع العرض للسنة الحالية.

معاد بيانه ألف درهم	إعادة بيان ألف درهم	كما تم بيانه سابقاً ألف درهم	
بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد			
السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦			
١,١١٣,٧٦٨	(١١,١٠٠)	١,١٢٤,٨٦٨	تكاليف عقود
٦,٦٢٨	(١١,١٠٠)	١٧,٧٢٨	إيرادات أخرى

بيان المركز المالي الموحد

معاد بيانه ألف درهم	إعادة بيان ألف درهم	كما تم بيانه سابقاً ألف درهم	
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦			
٢٢٧,٦٧١	(٧,٥٢٣)	٢٣٥,١٩٤	مخزون
٢,٧٥٠,٣٤٥	٧,٥٢٣	٢,٧٤٢,٨٢٢	ذمم دائنة تجارية وأخرى

لا يوجد تأثير لإعادة التصنيفات أعلاه على الأرباح المدرجة في هذه الفترة وعلى بيان المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥.

لقد تم تعديل بيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ وذلك لحركة المخزون والذمم المدينة التجارية والأخرى بمبلغ ٧,٥٢٣ ألف درهم. وقد تم بيانها بشكل منفصل في التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغييرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، لتتوافق مع تصنيفات السنة الحالية.

٣٢ اعتماد البيانات المالية الموحدة

صادق مجلس الإدارة على البيانات المالية الموحدة وأجاز إصدارها بتاريخ ٢٠ مارس ٢٠١٨.