











His Highness Sheikh Hamad bin Khalifa Al Thani Emir of the State of Qatar



His Highness
Sheikh Tamim bin Hamad Al Thani
Heir Apparent





Contents

8	Chairman's Message
10	Board of Directors
12	Board of Directors' Report
26	Financial Highlights
27	Independent Auditors' Report
28	Consolidated Income Statement and Comprehensive Income
29	Consolidated Statement of Financial Position
30	Consolidated Statement of Cash Flows
32	Consolidated Statement of Changes in Equity
34	Notes to the Consolidated Financial Statements



Chairman's Message



In the Name of Allah, Most Gracious, Most Merciful

Dear Shareholders,

2012 was another exciting and challenging year for Milaha, one in which we showed strongly improved financial performance while continuing to keep one eye on our long term strategic goals.

The combination of a dynamic Qatari economy and our own significant, internal efforts to optimize productivity within Milaha contributed to a strong year overall. However, the challenges faced by the global shipping industry continued to make themselves felt in some of our core sectors.

We continued our journey along a transformative path, making significant changes in the way we operate, while acquiring and developing new capabilities that are critical to realize our long term vision.

At the outset, I want to thank our leadership team and our dedicated colleagues who made 2012 a successful year.

Review of 2012 Performance

Milaha net profit increased 17% from QR 711 million to QR 835 million, a strong performance in a difficult global economic environment.

Milaha Maritime & Logistics, whose business is largely focused in the region, showed strong improvement over 2011, and helped to offset some of the continued weakness in the global shipping sector, to which our Gas & Petrochem strategic business unit (SBU) is exposed.

Within Maritime & Logistics, the Port Services and Container Feeder units delivered significantly improved results relative to 2011. All other units within the SBU showed improved year-on-year performance as well. The SBU had a net profit of QR 110 million, an increase of 133% of 2011. These results were driven by both encouraging market conditions as well as significant internal efficiency efforts.

The Qatari economy continued to grow at over 5% in 2012, driving moderate growth in imports. At the same time, export volumes from the industries in Mesaieed also expanded as new capacity came online. Our ports and container feeder activities are closely linked to both aspects of the economy.

Internally, we've taken several steps as part of our overall transformation effort, to build stronger capabilities and enhance our operational efficiency. As examples, we are investing significantly in training, and also initiating a Process Excellence effort that cuts across multiple units.

We're already starting to see early results from these initiatives. At Doha Port, this effort, undertaken

in conjunction with Qatar Ports Management Co. (Mwani), has already played a role in enhancing capacity to 650,000 TEUs in 2012, and we expect to further increase capacity to 750,000 TEUs in 2013. On a side note, we are also pleased to be working closely with the New Port Steering Committee as advisors on a number of critical issues related to the development of the new commercial port.

Our container feeder and shipping agency units maintained their strong market share in the face of stiff challenges from both regional and global competitors. We have continued to enhance our service offering in these areas to retain existing customers and expand our customer base.

Milaha's Gas & Petrochem SBU, Qatar Shipping, had a mixed year. While the crude tanker markets continued to be weak, the clean products and gas sectors for vessels of the size owned by QShip improved, particularly toward the end of 2012. Qatar Gas Transport Company (Nakilat), of which we own 30%, contributed marginally less to our bottom line in 2012 than in 2011. The overall result was a net profit of QR 270 million for 2012, an increase of 6% from 2011.

We also took important steps to enhance our ship management operations. We integrated the fleet and technical management capabilities of both our ocean-going fleet and container feeder fleet under one umbrella, enhancing standards and capabilities across the group. We also implemented a state-of-the-art Fleet Management ERP system, which will be deployed across our fleet in the coming months. Our charterers and operators continue to commend our ship management team as "best in class", an accolade that is gratifying.

Milaha's Offshore SBU, consisting of Halul Offshore Services Co., was awarded five new contracts in 2012 with Qatar Petroleum and Occidental Petroleum. We also deployed our new vessel Halul 61 into Saudi Arabia with Saudi Aramco. Unforeseen operational issues prevented the timely deployment of two other new vessels, and resulted in a decline in profit for 2012. The overall net profit for 2012 was QR 142 million, a decrease of 26% from 2011.

We are continuing to expand Halul's fleet in response to strong demand from the region's oil and gas majors, and expect to have two vessels delivered in 2013 and a further four in 2014. Operationally, Halul achieved triple certification in 2012 for ISO 9001, ISO 14001 and OHSAS 18001. It is the first company in Qatar and only the second in the Middle East to achieve this, a testament to our core principles of operational integrity.

Restructuring and Transformation

Milaha continued on the path we originally defined in 2011, taking further critical steps to build stronger foundations for our future. The group expended significant effort in 2012 to translate concepts and ideas from the drawing board into reality. The focus was on execution as we undertook a number of critical initiatives:

- Implemented our newly-defined Strategic Business Management cycle from end-to-end, which integrates our planning, budgeting and performance management activities.
- Undertook two major systems implementations which will form the backbone of our future technology landscape – a Fleet Management ERP for our core maritime operations and a reimplementation of our Corporate ERP covering the core support areas of Finance, HR and Procurement
- Began roll-out of the Milaha brand locally and regionally in phases
- Began implementation of a revised legal structure for the group in line with our long term strategy

We also initiated a comprehensive exercise to objectively evaluate the capabilities and skill sets in the organization and to optimize the organizational structure of each of the business units in line with best practices. The exercise is ongoing and will be implemented throughout 2013.

In 2012, I believe we succeeded in striking the right balance between driving short term results and investing for the future. And I'm convinced that we are on the right path to building a stronger, global and more sustainable future for Milaha in the coming years.

Ali bin Jassim bin Mohammad Al-Thani Chairman and Managing Director

Board of Directors



Sheikh Ali bin Jassim bin Mohammad Al-Thani Chairman and Managing Director



Sheikh Khaled bin Khalifa Al-Thani Vice Chairman



Sheikh Jassim bin Hamad bin Jassim Al-Thani Board Member



Ali Ahmad Al-Kuwari Board Member



Saad Mohammad Al-Romaihi Board Member



Hetmi Ali Al-Hetmi Board Member



Hamad Mohammad Al- Mana Board Member



Adil Ali Bin Ali Board Member



Sulaiman Haidar Sulaiman Board Member



Dr. Mazen Jassim Jaidah Board Member



Ali Hussain Al-Sada Board Member

Board of Directors' Report



At the outset, it is important to note that the company is in the midst of a strategic re-organization and restructuring of its activities, which began with the merger of Qatar Navigation, Qatar Shipping and Halul Offshore in 2010, and in line with the long term vision and strategy defined in 2011.

As a result, the company faced the unprecedented challenge of undertaking significant changes for the long term while still focusing on day-to-day activities and achieving its financial targets in the short term. This year, Board of Directors' report is aligned with Milaha's new Strategic Business Unit (SBU) structure.

1. MILAHA MARITIME & LOGISTICS

The Maritime & Logistics SBU focuses primarily on Qatar and the broader Arabian Gulf region.
The SBU has evolved out of the legacy Qatar
Navigation business which began over 55 years ago.

The SBU is involved in a diverse set of activities across the supply chain, from container feedering to port management to warehousing. The individual units within Maritime & Logistics seek to coordinate their activities so that the whole is greater than the sum of the parts when it comes to the customer.

Overall, Milaha Maritime & Logistics had a successful year, achieving QR 110 million in net profit, an increase of 133% over 2011. Revenues in 2012 were QR 850 million, representing an increase of 21% over 2011. The significantly improved results were largely driven by Port Services and Container Feeder activities.

Each of the key units within Maritime & Logistics is discussed in further detail below.

A. Port Services

Milaha's Port Services unit currently manages Doha Port, provides cargo handling and stevedoring services at Mesaieed Port, and manages Container Terminal 7 at Mesaieed Port on behalf of Qatar Petroleum.

Milaha took many steps in 2012 towards preparation for operating the New Port to high international standards, as well as improving current operations at Doha and Mesaieed ports.

Throughout 2012, the Port Services unit continued to develop its capabilities in port operations and training; with one eye on the future, we have now built

a strong team to train port operators, enhance safety, meet ISO Standards, set up engineering maintenance systems and make radical improvements in a range of other key areas.

Doha Port capacity will increase to 750,000 TEU in 2013

Doha Port

Since taking over the management of Doha Port, Milaha has worked closely with Qatar Ports Management Company (Mwani Qatar) to undertake key initiatives to successfully enhance efficiency and maximise performance of the port:

- Reorganized the layout and logistics of Doha Port layout to create more yard space; this has been done through demolition of redundant warehouses and optimal use of available land.
- Undertook civil works to level the quay and resurface yards with minimum disruption to on-going operations
- Installed the JADE Terminal Operating System (TOS) at the port. The TOS is a key element in the Milaha's 'Ten Point Plan' for improvement to increase the port's capacity to 750,000 Twenty-Foot Equivalent Units (TEU) in 2013. JADE allows Milaha to carry out yard, berth and ship planning, and also supports the control of cargo handling equipment. In addition to a container terminal module, Milaha is implementing a general cargo module to serve and improve cargo handling activities at the port through improved communications. It is of great benefit to the entire port community in increasing efficiency and cutting delays.
- Implemented Rostima, a workforce management system. The purpose of the Rostima implementation is to efficiently schedule all labour at Doha Port, reducing time-consuming manual processes and streamlining operational headcount efficiency.
- Oversaw a complete overhaul of the four Mobile Harbour Cranes to increase quayside capacity.
- Invested in new equipment to increase container and general cargo handling capacity.



 Worked with the General Directorate of Customs to reduce the paperwork required to clear cargo consignments; agents can now be more efficient thanks to on-line document processing.

Throughput at Doha Port was 376,754 TEU, a 20% increase on 2011

Annual throughput in 2012 at Doha Port exceeded expectations:

- Container throughput in 2012 was 376,754 TEU, a 20% increase on 2011
- Break bulk/General cargo amounted to 430,291 freight tonnes, a 25% increase on 2011
- Live Stock cargo amounted to 480,355 Heads, a 29% increase on 2011
- Ro-Ro units (Cars & Equipment) handled amounted to 99,239, a 51% increase on 2011

Milaha improved average crane productivity at Mesaieed CT7 from 30 to over 37 moves per hour

Mesaieed CT7

In May 2011, Milaha began a six month trial period of servicing container vessels at Mesaieed CT7 to ensure all terminal equipment and systems were operating correctly. At the start of 2012, Milaha attained average productivity of 30+ crane moves per hour. By the end of 2012, Milaha improved average crane productivity at Mesaieed CT7 to 37+ moves per hour. These results have exceeded shipping lines' expectations, and customers regularly commend Milaha on the improvements made.

The Engineering team at Mesaieed CT7 took significant steps to enhance equipment availability and productivity, including development of a full maintenance schedule for all equipment and creation of fixed and mobile workshops with all necessary tools.

CT7 milestones in 2012 included:

- Container throughput totalled 34,488 TEUs, representing a 10% increase on 2011
- First operation of two vessels simultaneously
- First deployment of three cranes to a vessel (MV Al Bidda); 331 moves completed in 3.5hrs
- First servicing of a Military vessel (MV BBC Seattle)
- First import shipment of containers for the New Port Project (NPP)

Mesaieed Berth 9/10

Milaha operates as a stevedore for the commercial jetty at Mesaieed Port. Milaha introduced a number

of initiatives in 2012 for cost reduction and savings through greater efficiency. The full benefits of these initiatives will be realised in 2013.

Berth 9/10 initiatives and milestones in 2012 included:

- Awarded a two-year (external) Hatch Cleaning contract with Qatalum worth approximately QR1.5mn
- 1 million+ man hours reached without a Lost Time Accident (LTA)

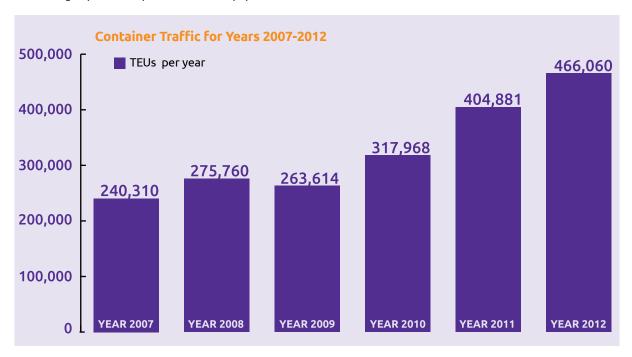
Training and Development

During 2012, Port Services invested in an extensive training program to enhance the skills of the workforce and to initiate the concept of continuous improvement. All training in practical operational and equipment

skills is conducted under a "Train the Trainer" model with the goal of Milaha becoming fully self-sufficient by the end of 2013 with regards to in-house practical training.

Involvement with New Port Project (NPP)

Milaha works closely with the NPP Steering Committee. In line with a recommendation from the New Port auditors in November 2011, the Committee requested advice from Milaha experts on practical issues relating to the design of facilities for the NPP container terminal. Milaha has since provided advice on terminal layout, operating methods, ship-to-shore container cranes, yard equipment, terminal operating system (TOS), handling hazardous cargo, safety, security and other critical matters.



B. Container Feeder

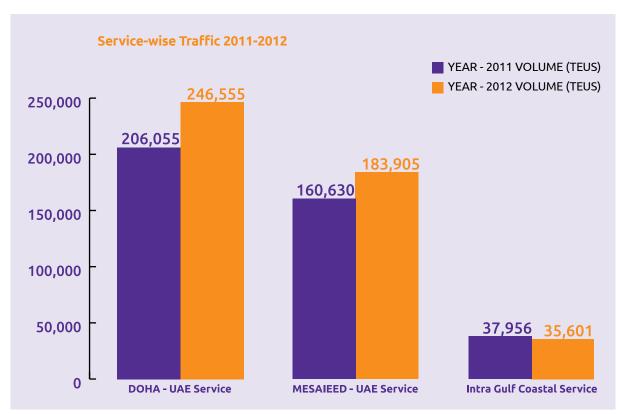
Milaha's total container volumes grew strongly by just over 15%, from 404,881 TEU's to 466,060 TEU's in 2012, aided by strong demand growth in Qatar for both imports and exports.

Milaha maintained its leadership position in the feeder trade between UAE and Qatar in 2012, powered by a fleet of 8 fully cellularised container vessels & 7 tug/ barge combinations (totalling an intake capacity of 6,875 TEUs). Out of the 8 fully cellularised vessels, one vessel is chartered out until February 2014. To meet the strong growth in exports from Mesaieed's industrial base, Milaha chartered in an additional vessel for the short term.

To enhance service quality and optimise fleet efficiency, Milaha took a decision to replace old barges and as a first step removed two 36-year old combinations of small tugs/barges towards the end of 2012.

Milaha continued to be the leading service provider in three key trades

- 1) **Doha / UAE / Doha Service**: Milaha continues to be the only feeder service provider in this sector.
- 2) Mesaieed UAE Service: Connects UAE ports
- to Mesaieed to cater for export shipments from Mesaieed Industrial City.
- Intra-Gulf Coastal Service: Connects UAE coastal ports, carrying cargo between Abu Dhabi, Sharjah and Jebel Ali.



1. Doha-UAE-Doha Sector: Milaha captured over 65% market share in the Doha - UAE - Doha container trade thanks to its

regular services, relatively modern fleet, and excellent reputation built over the years.

Sr.No.	Carrier	IMPO	ORT	EXP	ORT	TO	ΓAL
31.140.	Carrier	TEUs	% Share	TEUs	% Share	TEUs	% Share
1	Milaha	156,955	65.81%	89,600	64.81%	246,555	65.44%
2	Others	81,544	34.19%	48,655	35.19%	130,199	34.56%
TOTAL		238,499	100.00%	138,255	100.00%	376,754	100.00%

Milaha captured over 65% market share in the Doha-UAE-Doha container trade

2. Mesaieed-UAE-Mesaieed Sector:

Total volume carried during 2012 was 183,905 TEU's, a 14.5% increase in volume over 2011.

3. Intra Gulf Coastal Service:

Milaha continued to be a significant service provider in UAE coastal sector, deploying own tugs and barges, carrying a total of 35,602 TEU's during 2012 in this sector.

Additionally, Milaha sought to expand its service to include the Karachi / Jebel Ali sector, in partnership with third party vessel operators.

Milaha handled almost 2.6 million tonnes of cargo in 2012

C. Bulk Shipping

Milaha's Bulk Shipping unit specializes in marine transport of project cargo and dry freight within the Gulf region.

The dry bulk shipping market is going through one of its worst phases, with the Baltic Dry Index hitting all-time lows during 2012.

Given the market situation, the relatively new Milaha Bulk Shipping unit focused largely on establishing itself as an active facilitator of Gabbro shipment in the Arabian Gulf region.

The unit handled almost 2.6 million tonnes of cargo, more than doubling the cargo handled in 2011.

A key achievement for Bulk Shipping in 2012 was bringing into the Gabbro Terminal at Mesaieed Port for the first time, a mini-capesize vessel of 106,000 DWT. This initiative has significantly increased efficiency and productivity relative to others on a per metric tonne basis.

Milaha acted as agent for 61% of vessels calling Qatar in 2012

D. Shipping Agency

Milaha's Shipping Agency unit acts as an agent on behalf of vessels calling Qatari ports. The agency's activities include arranging berthing, un-berthing, loading and discharging activities, in addition to port / customs / immigration clearance activities. Additionally, the agency provides shipping lines with non-cargo related services such as supplying provisions, and handling crew formalities and requirements including crew sign on / off, entry passes, transportation arrangements, accommodation arrangements and medical assistance.

In an increasingly competitive market, the Shipping Agency unit maintained a major share of the market, acting as agents for 61% of vessels calling Qatar in 2012. In addition to its traditional agency customers, the unit brought focus to newly prevalent vessel types such as cement vessels and other general cargo vessels.

Major Achievements in 2012

- Handled agency activities for 1,450 vessels in 2012 vs. 1,315 in 2011, representing an increase of more than 10%.
- Increased handling general cargo, RO-RO and container vessels compared to 2011.
- Captured the agency activities for 36 "rock" vessels intended for the construction of the New Port.
- Increased share in the cement vessel market from 75% in 2011 to 81% in 2012.

E. Logistics

Milaha's Logistics unit provides freight forwarding (air, sea and land), land transport, project and contract logistics, warehousing and distribution services. It provides integrated logistics solutions to customers through an international freight forwarding network.

Anticipated infrastructure projects in Qatar did not materialize in 2012 to the extent expected, which led to a decline in revenues for project logistics and land transport activities, although this is expected to



improve during 2013 as more infrastructure projects are awarded.

Qatar Petrochemicals Company (QAPCO) awarded Milaha a door-to-door freight forwarding contract, the first for Milaha

The freight forwarding market showed slight improvement as more companies seek to reduce their supply chain cost by outsourcing in-house logistics activities. An example of this is Qatar Petrochemicals Company (QAPCO), which awarded Milaha a door-to-door freight forwarding contract, the first for Milaha and a significant step towards realizing Milaha's strategic direction of providing synchronised solutions to its customers.

The unit secured a 5-year contract for the supply of cranes to QAPCO. Other wins include a logistics support contract for the JGC Barzan Project and a 3-year freight forwarding, transport and customs clearance contract from Qatar Steel (QS).

Increasing work took place within Logistics to prepare for the implementation of a new IT platform in 2013 while continuously adjusting the size of the asset base, increasing efficiency and profitability.

F. NVOCC

Milaha's NVOCC unit mainly operates in the Gulf-Indian Subcontinent sector, connecting approximately 36 ports between the Arabian Gulf, India, Pakistan and the Far East. The unit carried 20,666 export TEU's across its network in 2012.

The unit maintained its top position in the NVOCC market in the Jebel Ali – Doha sector, carrying 8,237 TEUs in 2012, an increase of over 10% from 2011. Even though total volumes on the ISC-Gulf routes declined during 2012, Milaha's volumes on the key trades grew. For example, export volumes from Jebel Ali grew to 9,170 TEUs in 2012, an increase of almost 35% from 2011.



The NVOCC unit took significant steps to modernize its operations and is in the process of implementing a new web-based container tracking and handling system. The new system provides operational data on a real time basis, allowing enhanced decision-making capabilities through analytics.

The unit took ownership of 400 20ft standard and 200 40ft high cube containers, which were previously on a lease-purchase agreement. The balance dry containers are expected to become fully-owned by 2013. The size of the fleet is continuously optimized with due regard to business and profitability.

G. Ship Repair and Fabrication

The Ship Repair and Fabrication unit operates a shipyard in Mesaieed Industrial City, offering a wide range of services to the shipping and industrial sectors including dry docking, refit works, fabrication, machining, and a full range of float repairs and maintenance works. The facilities include two floating docks, a heavy duty mechanical ship lift, five dry berths, 6,000 square meters of specialised workshops and two quays providing afloat repairs.

In 2012, the unit successfully completed dry-docking of 90 vessels, along with 283 afloat repair jobs.

Key achievements in 2012

The shipyard continued to improve operational performance through better planning of works and

manpower as well as improving relationships with existing and new clients. Main achievements of 2012 included:

- Achieved 142% occupancy of floating dock 1 and 144% occupancy of floating dock 2
- Achieved 131% occupancy of the dry berth areas
- Was awarded five new short and medium term contracts with an approximate total value of QR 40 million
- Gained five new international clients

Milaha's shipyard achieved over 130% occupancy of both floating docks and dry berths

Investments in facilities and capabilities

The unit continued to invest in new machinery and in upgrading its facilities while implementing a number of initiatives to improve capabilities:

 Expanded/modernized the facilities including procuring new machinery and equipment

- Invested in personnel by completing a number of certification programs for 15 welders in copper nickel welding and aluminium welding, with certification provided by ABS and Det Norske Veritas.
- Conducted major repairs of the dry berth area
- Modified floating dock 2 to increase capacity

2. Milaha Gas & Petrochem / Qatar Shipping

Milaha Gas & Petrochem mainly consists of the erstwhile Qatar Shipping's activities.

As part of re-organization, Qatar Shipping (QShip) took over ship management of Milaha's container feeder fleet during 2012.

QShip achieved a net profit of QR 270 million in 2012, an increase of 6% from 2011, due to a one-time gain related to an increase in the company's stake in two LNG carriers. Excluding the one-time gain, the SBU showed a modest decline in profit relative to 2011.

QShip's owned vessels undertook 98 voyages and transported approximately 3.5 million metric tonnes of cargo

Fully owned fleet

QShip's fully owned and operated deep-sea fleet traded worldwide and called at terminals operated by most of the major oil companies and leading international charterers. Some vessels completed their time charters and were then traded in pools, while more than half continued to be on time charter to leading industry names such as Total, Norden and Qatar Fertiliser Company (QAFCO), carrying cargoes of crude oil, clean and dirty petroleum products, and refrigerated ammonia. The feedback from each of the vessels' charterers and operators was gratifying, with QShip's operations being rated as best in class. QShip continued to play an important role in delivering Qatar's industrial output, with the extension of the time charter of our second gas carrier Al Majedah to QAFCO (the first carrier, Al Marona has been on time charter to QAFCO since delivery in 2004).

The shipping markets for tankers and gas carriers were mixed. While the crude tanker market has suffered, the clean products sector and the gas sector for vessels of the size in QShip's fleet were resilient.

In the Medium Range (MR) tanker sector, where QShip has two vessels, the market showed an appreciable increase towards the end of the year and, as two time charters come to an end this year, Qship expects to see improved rates during the course of the year.

QShip's owned vessels performed a total of 98 voyages and transported approximately 3.5 million metric tonnes of cargo.

NAME OF VESSEL	TYPE OF VESSEL	DWT (MT)	VOYAGES	TOTAL CARGO CARRIED (MT)
NANIL	Product/ chemical tanker	37,285	13	336,204
DUKHAN	Product/ chemical tanker	37,283	12	354,953
UMLMA	Crude Oil/DPP carrier	106,054	23	1,785,589
MESAIEED	Crude/ Clean and Dirty Products	106,054	13	81,067
KHAWR ALADID	Crude / Clean and Dirty Products	106,054	9	569,594
ALMARONA	LPG carrier	17,446	14	196,630
ALMAJEDAH	LPG carrier	17,446	14	202,047
	Total	427,622	98	3,526,084

Partially owned LNG vessels

QShip partially owns 9 LNG carriers through various joint ventures with global majors, with stakes ranging from 15% to 40%. In January 2012, QShip increased its share in two LNG vessels from 25% to 40%.

The vessels, renamed Milaha Ras Laffan and Milaha Qatar in July 2012, are now commercially operated by QShip, a first for Milaha. To commemorate the first loading operations of these vessels under the new names, ceremonies were held at Ras Laffan port.

Qship began to commercially operate 2 partly-owned LNG carriers, a first for Milaha

Ship management - Gas & Tanker fleet

The technical and operational performance of the fleet continued to be excellent. In addition to the United States Coast Guard observation-free acceptance, all vessels complied with oil major requirements and carried cargoes worldwide for many of them. The vessels have passed all port state control inspections successfully.

As in previous years, there was no pollution incident of any nature involving the QShip fleet.

In 2012, one LPG tanker was dry-docked at the Nakilat Keppel shipyard in Qatar for the first time, to show commitment to supporting Qatari industrial growth.

Qship dry docked its first vessel at the Nakilat Keppel shipyard in Qatar in 2012

Ship management - Container fleet

In 2012, QShip took over fleet and technical management activities for the erstwhile Qatar Navigation's container feeders, tugs and barges, as well as one bulk carrier, with the goal of aligning and enhancing fleet management standards and capabilities across the SBUs. QShip continued to

implement best practice ship management to maintain the fleet with up to date certifications from established classification societies (mainly Lloyd's Register of the United Kingdom and Bureau Veritas of France).

Milaha made strides to further support Qatar's National Vision 2030 by recruiting Qatari cadets into the crewing section as well as employing Qatari marine officers directly in the fleet.

Operational Improvements

Milaha successfully undertook a major project in 2012 to implement a single Fleet Management ERP system (SHIPNET) across Milaha's fleet (including offshore support vessels). This system is expected to go live throughout the fleet, resulting in further improvements in operations, notably in safety and cost effectiveness.

Milaha supported Qatar's National Vision 2030 by recruiting Qatari cadets into the crewing section as well as employing Qatari marine officers directly in the fleet

Continuing the focus on managing costs, measures were put in place (and further measures are being evaluated) to improve the energy efficiency of the fleet, with the implementation of the Shipboard Energy Efficiency Management Plan for all vessels.

3. MILAHA OFFSHORE / HALUL OFFSHORE SERVICES

The Milaha Offshore SBU presently consists entirely of Halul Offshore Services Co. and is the offshore services arm of the group.

Halul achieved a net profit of QR 142 million, a decline of 26% year-on-year, due to unforeseen operational issues. Higher than expected breakdown costs and offhire time negatively impacted profitability in the first quarter of 2012.



Vessel	Client	Contract Duration
Halul 15	Occidental Petroleum	1 Year
Halul 16	Occidental Petroleum	5 Years
Halul 30&17	Qatar Petroleum	5 years
Halul 28	Qatar Petroleum	3 Years
Halul 32	Qatar Petroleum	3 Years

Newbuildings

As part of its long term growth strategy, and in line with the increased demand from oil and gas majors in the region, Halul has embarked on a strategic newbuilding programme.

During the year the company received one Anchor Handling Tug (Halul 61), built in Malaysia at a cost of USD 17.6 million, which was deployed into service with Saudi Aramco.

Halul embarked on a strategic newbuilding programme with new vessel deliveries expected in 2013 and 2014

Further, Halul expects delivery of the two Anchor Handling Tug Supply vessels (DP2) being built in Grandweld (Dubai) in May and June 2013. These vessels are intended to meet the ever growing needs of the GCC-based oil companies for AHTS vessels with DP2 capabilities.

To support the aggressive growth of its offshore services business, Milaha signed contracts to build four vessels at a total cost of USD 86.4 million – two Platform Supply vessels (PSV) and two Anchor Handling Tug Supply vessels (AHTS) – with engineering major Larsen & Toubro in India. The four vessels will be equipped with DP2 capability. Delivery of the PSVs is scheduled for February and April 2014, while delivery of the AHTS vessels is expected in March and May 2014. Marketing of these vessels will start in the last quarter of 2013.

As part of Halul's expansion plan the company is currently evaluating 2 tenders to build a saturation diving support vessels and two 125 TBP AHTS. These vessels are meant to support the future international expansion of the company.

Triple certification achievement

In 2012, Halul became the first company in Qatar to achieve this and only the second in the entire Middle East to achieve triple certification. This was further proof of Halul's commitment to its core principle of operational integrity. During 2012, Halul was recertified in ISO 9001 and was certified in OHSAS 18001. ISO 14001 was awarded towards the end of 2011.



Halul became the first company in Qatar and only the second in the entire Middle East to achieve triple certification in ISO 9001, ISO 14001 and OHSAS 18001

4. MILAHA CAPITAL

Milaha Capital is the investments and real estate arm of the group. The SBU was created to allow greater focus on investment activities outside the core maritime activities of the group.

The SBU achieved QR 296 million in net profit, an increase of 43% over 2011.

Investments

Milaha Capital has a unique advantage of capitalising on sound investment opportunities backed by the group's long term strategic relationships and solid reputation in the Qatari market. The unit manages a large portfolio of financial equity investments, both listed and unlisted, with the primary goal of maximizing shareholding value by achieving optimal returns at the desired level of risk. The listed / non-listed equity portfolio acts as a reserve for the group during the inherent business cycles in the maritime sector. The total financial portfolio of listed equities reached QR 2.9 billion at the end of 2012, achieving returns for the Available-for-Sale (AFS) and Held-for-Trading (HFT) portfolios, both outperforming the Qatar Exchange Index.

Real Estate

Milaha Capital has a full-fledged real estate services team that focuses on real estate property development as well as property and facilities management of Milaha's existing portfolio of real estate investment properties. Over the years, the real estate team has evolved from developing operating properties to becoming a mature developer, adding sound long term value for shareholders. As of December 2012, the portfolio of real estate investment properties was independently valued at QR 3.2 billion.

Real Estate Investment Properties - active management of a large investment properties portfolio across Doha, with exposure in the residential, commercial, showrooms/retail, mixed-use properties which are leased to either individual tenants or blue chip companies. Milaha Capital's in-house property management team manages marketing and leasing activities, as well as outsourced facilities managers. During 2012, Milaha Capital achieved high occupancy levels for its investments properties and also managed to secure new long term tenants for the coming years.

Real Estate Development Projects – Milaha has an impressive track record of real estate development in Doha. The portfolio of development projects has exposure to mixed-use, residential compounds, commercial offices and logistics/warehouse developments. An in-house team of engineers actively manages the development projects that are in the pipeline.

During the year, the real estate team worked actively towards progressing the ongoing development projects:

- Corniche Tower Project demolished existing building and expected to begin construction of a mixed-use tower
- Ain Khaled Project demolished the commercial portion of the project and expected to begin construction of the commercial zone while tendering for the residential development
- Al Thumamma Project project on track with enabling works near completion and awaiting municipality approvals to commence infrastructure works
- Ras Laffan Project project is on track with design work in-progress and consultants / contractors on board

5. MILAHA TRADING

Milaha Trading focuses on commercial agency activities and consists of four business lines: Navigation Trading Agencies, Navigation Marine Service Centre, Navigation Travel & Tourism and Bunker Sales. The SBU, as a whole, achieved net profit of QR 19 million, an increase of 54% over 2011.

Each unit within the Trading SBU is discussed further below.

Navigation Trading Agencies (NTA)

NTA is the exclusive agent in Qatar for international brands for trucks and heavy equipment such as

Hino (Japan), Fassi (Italy), Sennebogen (Germany), Doosan (Korea) and Sany (China). The unit bounced back into profitability from the lows seen during the economic downturn in 2010 and 2011, even though all infrastructure related projects have not yet fully materialized.

The unit also runs a service centre catering for Hino trucks, and which also caters for third party trucks and vehicles. The centre received the "2011 Service Department of the Year" award from Hino and was chosen by Hino as one of the top 10 workshops in the world for the 4th year in a row. NTA also received a "Kaizen Parts Facility" award from Hino Motors in 2012, also pertaining to 2011.

During 2012, NTA signed a new dealership agreement with Dutch manufacturer, Terberg, to market and sell port terminal tractors.

Navigation Marine Service Centre (NMSC)

NMSC is the sole distributor of several international brands of marine lubricants and chemicals, including Castrol Marine, Castrol Offshore, Fuchs Automotive & Fuchs Industrial Lubricants. The unit is also a dealer / stockist for Unitor and Nalfleet Marine Chemicals. NMSC is also the agent for Doosan Marine Engines in both Qatar and U.A.E.

Sales of marine lubricants and chemicals declined in 2012 on the back of a weaker offshore sector in Qatar.

Navigation Travel & Tourism (NTT)

One of the first travel agents in Qatar, NTT is an IATA approved agent providing a full range of travel services. In 2012, NTT continued to expand its offering by initiating embedded corporate travel offices for key clients such as Qatar Investment Authority (QIA). In addition, NTT also initiated 24/7 availability to cater for clients' needs outside traditional working hours.

NTT is one of the top ten agents for Qatar Airways, the national carrier, and for several travel vendors and tour operators such as Radisson Blu and Gulliver's Travel Associates (GTA).

Bunker Sales

Trading's Bunker Sales unit mainly distributes marine gas oil (MGO) and intermediate fuel oils (IFO) to vessels calling Qatar's ports under an agreement with Qatar Fuel (Woqod). The unit improved its bottom line relative to 2011, mainly due to a modest increase in project activity in Qatar.

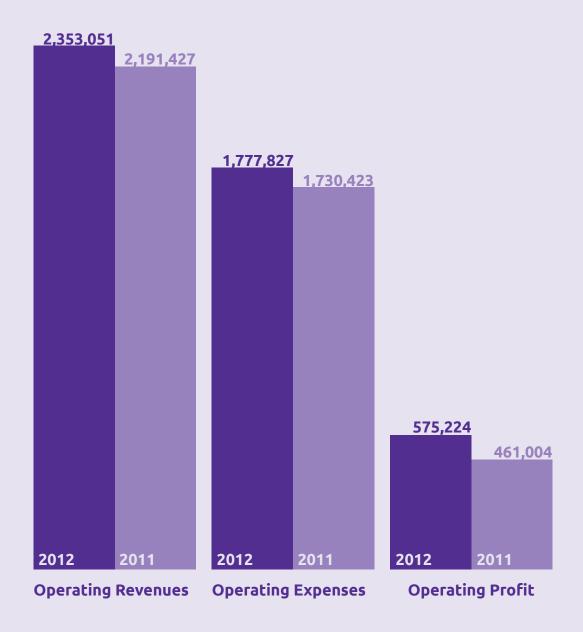




Financial Highlights

Operating Revenues & Expenses (in QR 000's)





The operating revenue during the year 2012 amounted to QR 2.353 Billion (QR 2.191 Billion - 2011). The operating profit was QR 575 Million (QR 461 Million - 2011) and the net profit was

QR 835 Million (QR 711 Million - 2011). The earning per share amounted to QR 7.29 (QR 6.21 - 2011). The Shareholders equity was QR 10.723 Billion (QR 10.566 Billion - 2011).

Independent Auditors' Report to the Shareholders of Qatar Navigation Q.S.C.

Report on the consolidated financial statements

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Qatar Navigation Q.S.C. (the "Company") and its subsidiaries (the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2012, and the consolidated income statement, consolidated statement of 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.

Management's responsibility for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, 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.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of the accounting estimates made

by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as at 31 December 2012, and its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Furthermore, in our opinion proper books of account have been kept by the Company, an inventory count has been conducted in accordance with established principles and the financial statements comply with the Qatar Commercial Companies' Law No. 5 of 2002 and the Company's Articles of Association. We further confirm that the financial information included in the Annual Report of the Board of Directors is in agreement with the books and records of the Company. We have obtained all the information and explanations we required for the purpose of our audit, and are not aware of any violations of the above mentioned law or the Articles of Association having occurred during the year which might have a material effect on the business of the Company or on its financial position.

Firas Qoussous of Ernst & Young Auditor's Registration No. 236

Date: 13 March 2013 Doha

Consolidated Income Statement

For the year ended 31 December 2012

	Notes	2012 QR'000	2011 QR'000
Operating revenues Salaries, wages and other benefits Operating supplies and expenses Rent expenses Depreciation and amortization Other operating expenses	5	2,353,051 (579,872) (785,789) (54,616) (269,259) (88,291)	2,191,427 (518,717) (784,850) (55,972) (299,501) (71,383)
OPERATING PROFIT Finance costs Finance income Gain on disposal of property, vessels and equipment Share of results of associates Miscellaneous income Impairment of available-for-sale investments	13 6 8	575,224 (52,066) 59,380 4,549 227,807 52,187 (30,426)	461,004 (44,219) 58,639 8,220 244,714 16,440 (31,795)
PROFIT FOR THE YEAR Attributable to: Equity holders of the parent Non-controlling interest		836,655 835,417 1,238	713,003 710,990 2,013
BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE (attributable to equity holders of the parent expressed in QR per share)	7	7.29	713,003 6.21

Consolidated Statement of Comprehensive Income For the year ended 31 December 2012

	Notes	2012 QR'000	2011 QR'000
Profit for the year		836,655	713,003
Other comprehensive income Net movement on hedging reserve Net (loss) gain on available-for-sale investments	8	28,057 (284,047)	(701,291) 243,419
Other comprehensive loss for the year		(255,990)	(457,872)
Total comprehensive income for the year		580,665	255,131
Attributable to: Equity holders of the parent Non-controlling interest		579,419 1,246	253,231 1,900
		580,665	255,131

The attached notes 1 to 38 form part of these consolidated financial statements

Consolidated Statement of Financial Position

For the year ended 31 December 2012

	Notes	2012 QR'000	2011 QR'000
ASSETS			
Non-current assets			
Property, vessels and equipment	9	3,688,566	3,465,514
Investment properties	10	647,382	684,220
Intangible assets	11	42,941	71,020
Investment in associates	13	3,752,395	3,617,194
Available-for-sale investments	14	2,782,940	3,282,885
Loans to LNG and LPG companies	15	358,356	338,340
Notes receivable		1,914	1,821
		11,274,494	11,460,994
Current assets			
Inventories	16	162,092	114,851
Accounts receivable and prepayments	17	597,872	611,251
Financial investments at fair value through profit or loss	18	489,290	202,457
Bank balances and cash	19	1,558,009	923,348
		2,807,263	1,851,907
TOTAL ASSETS		14,081,757	13,312,901
EQUITY AND LIABILITIES			
Attributable to equity holders of the parent			
Share capital	20	1,145,252	1,145,252
Legal reserve	21	4,693,986	4,693,986
General reserve	22	623,542	623,542
Fair value reserve		2,859,694	3,143,749
Hedging reserve		(935,224)	(963,281)
Retained earnings		1,906,636	1,521,573
Proposed dividends	24	429,469	400,838
Equity attributable to equity holders of the parent		10,723,355	10,565,659
Non-controlling interest		57,468	56,222
Total equity		10,780,823	10,621,881
Non-current liabilities			
Interest bearing loans and borrowings	25	1,770,398	513,722
Advance from a customer	26	187,497	187,497
Employees' end of service benefits	27	69,943	66,018
Obligation under finance leases	28	300	3,451
		2,028,138	770,688
Current liabilities			
Accounts payable and accruals	29	469,357	459,742
Interest bearing loans and borrowings	25	800,322	1,446,311
Obligation under finance leases	28	3,080	6,257
Bank overdrafts	19	37	8,022
		1,272,796	1,920,332
T-6-112-12000		2 200 024	2.604.020
Total liabilities		3,300,934	2,691,020
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		14,081,757	13,312,901

H.E. Sheikh Ali bin Jassim bin Mohammed Al-Thani

Chairman and Managing Director

Mr. Khalifa bin Ali Al-Hetmi President & CEO

Consolidated Statement of Cash Flows

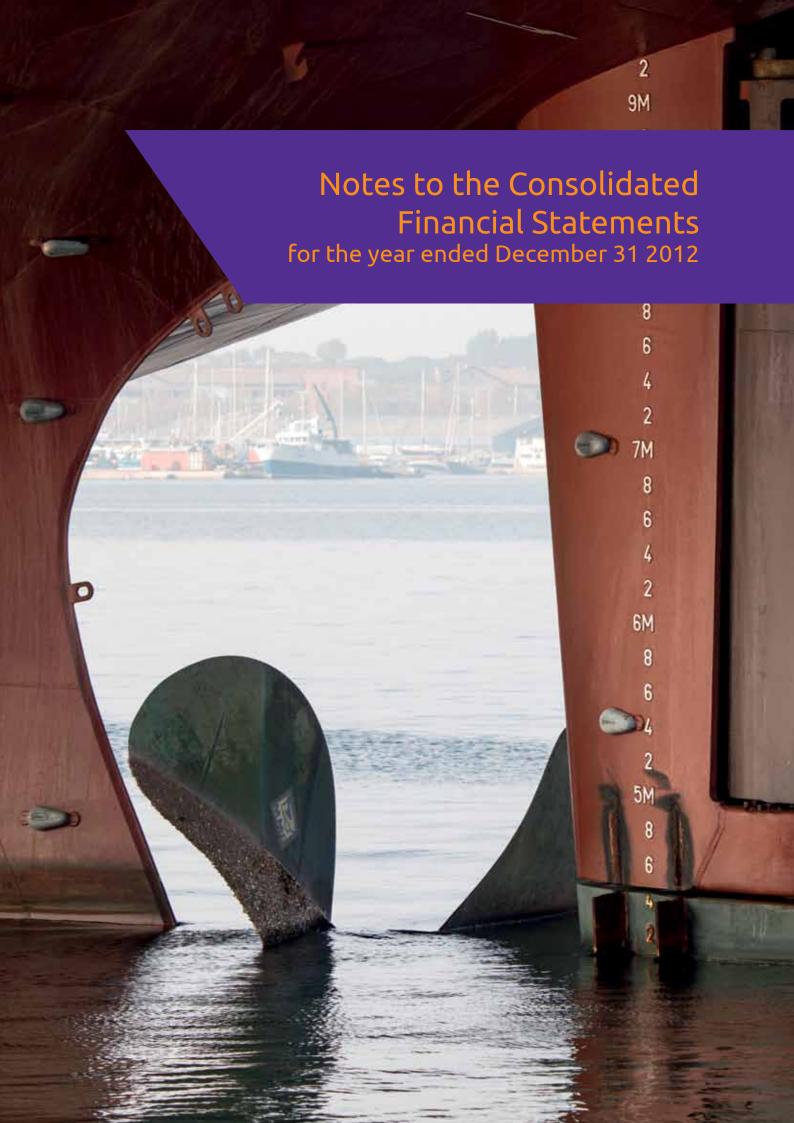
For the year ended 31 December 2012

OPERATING ACTIVITIES 836,655 713,003 Profit for the year 836,655 713,003 Adjustments to reconcile profit to net cash flows: 269,259 299,501 Depreciation and amortisation 269,259 299,501 Finance costs 52,066 44,219 Gain on disposal of property, vessels and equipment (4,549) (8,220) Share of results of associates 13 (227,807) (244,714) Provision for employees' end of service benefits 27 19,981 15,915 Finance income (59,380) (107,566) (103,999) Net fair value loss (gain) on financial investments at fair value through profit or loss 7,743 (22,161) Impairment loss on available-for-sale investments 8 30,426 31,795 Write off of investment properties 11,717 11,717 11,717 Profit on disposal of investments (689,288 665,399 Inventories (47,241) 29,780 Receivables 13,286 (55,275) Payables (7,487) 190,933 Cash flows fro		Notes	2012 QR'000	2011 QR'000
Adjustments to reconcile profit to net cash flows: Depreciation and amortisation 269,259 299,501 Finance costs 52,066 44,219 Gain on disposal of property, vessels and equipment (4,549) (8,220) Share of results of associates 13 (227,807) (244,714) Provision for employees' end of service benefits 27 19,981 15,915 Finance income (59,380) (58,639) Dividend income (107,566) (103,999) Net fair value loss (gain) on financial investments at fair value through profit or loss 7,743 (22,161) Impairment loss on available-for-sale investments 8 30,426 31,795 Write off of investment properties 11,717 - 7,747 Profit on disposal of investments (139,257) (1,301) Operating profit before working capital changes: 689,288 665,399 Inventories (47,241) 29,780 Receivables 51,266 (55,778) Receivables 13,266 (55,778) Payables (7,487) 190,933 Cash flows from operating activities 647,846 830,837 Finance costs paid (52,066) (44,219) Employees' end of service benefits paid 27 (11,472) (3,464) Transfer to pension fund 27 (4,796) (2,968) Net cash flows from operating activities 579,512 780,186 INVESTING ACTIVITIES 780,186 INVESTING ACTIVITIES 9,435 Purchase of property, vessels and equipment 9 (419,373) (475,908) Dividend income 107,566 103,999 Finance income 59,380 58,639 Proceeds from disposal of property, vessels and equipment 9,211 9,435 Purchase of investment properties 10 (173) (3,463) Additions to dry docking costs 11 (24,937) (42,006) Loans to LNG and LPG companies 9,211 9,435 Purchase of investment securities (435,963) (326,306) Proceeds from disposal of financial investments 366,992 36,081 Proceeds from disposal of financial investments at fair value through profit or loss 88,509 153,971 Dividends received from an associate 142,800 126,000	OPERATING ACTIVITIES			
Depreciation and amortisation 269,259 299,501			836,655	713,003
Finance costs Gain on disposal of property, vessels and equipment Share of results of associates 13 (227,807) (244,714) Provision for employees' end of service benefits 13 (227,807) (244,714) Provision for employees' end of service benefits 17 (19,981) 15,915 Finance income Dividend income Net fair value loss (gain) on financial investments at fair value through profit or loss Impairment loss on available-for-sale investments Write off of investment properties 11,717 - Profit on disposal of investments (139,257) (1,301) Operating profit before working capital changes: Inventories Receivables Receivables Receivables Receivables Receivables Receivables Results Re			0.40.050	
Gain on disposal of property, vessels and equipment (4,549) (8,220) Share of results of associates 13 (227,807) (244,714) Provision for employees' end of service benefits 27 19,981 15,915 Finance income (59,380) (58,639) Dividend income (107,566) (103,999) Net fair value loss (gain) on financial investments at fair value through profit or loss 7,743 (22,161) Impairment loss on available-for-sale investments 8 30,426 31,795 Write off of investment properties 11,717 - Profit on disposal of investments (139,257) (1,301) Operating profit before working capital changes: (689,288 665,399 Inventories (47,241) 29,780 Receivables 13,286 (55,275) Payables (7,487) 190,933 Cash flows from operating activities 647,846 830,837 Finance costs paid 27 (11,472) (3,464) Transfer to pension fund 27 (11,472) (3,464) Transfer to				
Share of results of associates				
Provision for employees' end of service benefits 27 19,981 15,915 Finance income (59,380) (58,639) Dividend income (107,566) (103,999) Net fair value loss (gain) on financial investments at fair value through profit or loss 7,743 (22,161) Impairment loss on available-for-sale investments 8 30,426 31,795 Write off of investment properties 11,717 - Profit on disposal of investments (139,257) (1,301) Operating profit before working capital changes: 689,288 665,399 Inventories (47,241) 29,780 Receivables 13,286 (55,275) Payables (7,487) 190,933 Cash flows from operating activities 647,846 830,837 Finance costs paid (52,066) (44,219) Employees' end of service benefits paid 27 (11,472) (3,464) Transfer to pension fund 27 (4,796) (2,968) INVESTING ACTIVITIES 579,512 780,186 INVESTING ACTIVITIES 9		13		
Finance income (59,380) (58,639) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (107,566) (103,999) (107,566) (107,566) (103,999) (107,566) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (103,999) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (107,566) (
Dividend income (107,566) (103,999) Net fair value loss (gain) on financial investments at fair value through profit or loss 7,743 (22,161) Impairment loss on available-for-sale investments 8 30,426 31,795 Write off of investment properties 11,717			•	
through profit or loss Impairment loss on available-for-sale investments 8 30,426 31,795 Write off of investment properties 11,717 1,301) Operating profit on disposal of investments (139,257) (1,301) Operating profit before working capital changes: 689,288 665,399 Inventories (47,241) 29,780 Receivables 13,286 (55,275) Payables (7,487) 190,933 Cash flows from operating activities 647,846 830,837 Finance costs paid (52,066) (44,219) Employees' end of service benefits paid 27 (11,472) (3,464) Transfer to pension fund 27 (4,796) (2,968) Net cash flows from operating activities 579,512 780,186 INVESTING ACTIVITIES Purchase of property, vessels and equipment 9 (419,373) (475,908) Dividend income 59,380 58,639 Proceeds from disposal of property, vessels and equipment 9,921 9,435 Additions to dry docking costs 11 (24,937) (42,006) Loans to LNG and LPG companies (20,016) 43,904 Purchase of investment properties (435,963) (326,306) Proceeds from disposal of financial investments 7 (20,016) 43,904 Purchase of investment securities (435,963) (326,306) Proceeds from disposal of financial investments 88,509 153,971 Dividends received from an associate 142,800 126,000 Investment in associates (15,093) -	Dividend income			
Impairment loss on available-for-sale investments Write off of investment properties 11,717 -	Net fair value loss (gain) on financial investments at fair value			
Write off of investment properties 11,717 - Profit on disposal of investments (139,257) (1,301) Operating profit before working capital changes: 689,288 665,399 Inventories (47,241) 29,780 Receivables 13,286 (55,275) Payables 647,846 830,837 Finance costs paid (52,066) (44,219) Employees' end of service benefits paid 27 (11,472) (3,464) Transfer to pension fund 27 (4,796) (2,968) Net cash flows from operating activities 579,512 780,186 INVESTING ACTIVITIES 579,512 780,186 Purchase of property, vessels and equipment 9 (419,373) (475,908) Dividend income 107,566 103,999 Finance income 59,380 58,639 Proceeds from disposal of property, vessels and equipment 9,921 9,435 Purchases of investment properties 10 (173) (3,463) Additions to dry docking costs 11 (24,937) (42,006) Loans to LNG and LPG companies (20,016) 43,9	through profit or loss		7,743	(22,161)
Profit on disposal of investments (139,257) (1,301) Operating profit before working capital changes: 689,288 665,399 Inventories (47,241) 29,780 Receivables 13,286 (55,275) Payables (7,487) 190,933 Cash flows from operating activities 647,846 830,837 Finance costs paid (52,066) (44,219) Employees' end of service benefits paid 27 (11,472) (3,464) Transfer to pension fund 27 (4,796) (2,968) Net cash flows from operating activities 579,512 780,186 INVESTING ACTIVITIES 9 (419,373) (475,908) Net cash flows from operating activities 9 (419,373) (475,908) Investing income 9 (419,373) (475,908) Purchase of property, vessels and equipment 9 (419,373) (475,908) Purchase of investment properties 10 (173) (3,463) Purchase of investment properties 10 (173) (3,463) Addit		8	30,426	31,795
Operating profit before working capital changes: Inventories Receivables Payables Cash flows from operating activities Finance costs paid Employees' end of service benefits paid Transfer to pension fund Cash flows from operating activities Finance costs paid Employees' end of service benefits paid Transfer to pension fund Cash flows from operating activities Finance costs paid Employees' end of service benefits paid Transfer to pension fund Cash flows from operating activities Finance costs paid Transfer to pension fund Cash flows from operating activities Finance in operating activities Finance income Fin				-
Inventories (47,241) 29,780 Receivables 13,286 (55,275) Payables (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,48	Profit on disposal of investments		(139,257)	(1,301)
Inventories (47,241) 29,780 Receivables 13,286 (55,275) Payables (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) 190,933 (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,487) (7,48	Operating profit before working capital changes:		689,288	665,399
Payables (7,487) 190,933 Cash flows from operating activities 647,846 830,837 Finance costs paid 27 (11,472) (3,464) Employees' end of service benefits paid 27 (11,472) (3,464) Transfer to pension fund 27 (4,796) (2,968) Net cash flows from operating activities 579,512 780,186 INVESTING ACTIVITIES Purchase of property, vessels and equipment 9 (419,373) (475,908) Dividend income 107,566 103,999 Finance income 59,380 58,639 Proceeds from disposal of property, vessels and equipment 9,921 9,435 Purchases of investment properties 10 (173) (3,463) Additions to dry docking costs 11 (24,937) (42,006) Loans to LNG and LPG companies (20,016) 43,904 Purchase of investment securities (435,963) (326,306) Proceeds from disposal of available-for-sale investments 366,992 36,081 Proceeds from disposal of financial investments at fair value 142,800 126,000 Inve			•	
Cash flows from operating activities Finance costs paid Employees' end of service benefits paid Transfer to pension fund Net cash flows from operating activities INVESTING ACTIVITIES Purchase of property, vessels and equipment Dividend income Finance income Finance income Forceeds from disposal of property, vessels and equipment Purchases of investment properties Additions to dry docking costs Loans to LNG and LPG companies Proceeds from disposal of available-for-sale investments Proceeds from disposal of financial investments at fair value through profit or loss Dividends received from an associate 10 (15,093) 88,509 153,971 1644,219 27 (41,796) (2968) 27 (41,796) (2,968) 28 (419,373) (475,908) 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566 103,999 107,566	Receivables		13,286	(55,275)
Finance costs paid Employees' end of service benefits paid Transfer to pension fund 27 (11,472) (3,464) 27 (4,796) (2,968) Net cash flows from operating activities 579,512 780,186 INVESTING ACTIVITIES Purchase of property, vessels and equipment Dividend income Finance income Finance income Forceeds from disposal of property, vessels and equipment Purchases of investment properties Dividend to the divident of the divident o	Payables		(7,487)	190,933
Finance costs paid Employees' end of service benefits paid Transfer to pension fund 27 (11,472) (3,464) 27 (4,796) (2,968) Net cash flows from operating activities 579,512 780,186 INVESTING ACTIVITIES Purchase of property, vessels and equipment Dividend income Finance income Finance income Forceeds from disposal of property, vessels and equipment Purchases of investment properties Dividend to the divident of the divident o	Cash flows from operating activities		647,846	830,837
Transfer to pension fund 27 (4,796) (2,968) Net cash flows from operating activities 579,512 780,186 INVESTING ACTIVITIES Purchase of property, vessels and equipment 9 (419,373) (475,908) Dividend income 107,566 103,999 Finance income 59,380 58,639 Proceeds from disposal of property, vessels and equipment 9,921 9,435 Purchases of investment properties 10 (173) (3,463) Additions to dry docking costs 11 (24,937) (42,006) Loans to LNG and LPG companies (20,016) 43,904 Purchase of investment securities (435,963) (326,306) Proceeds from disposal of available-for-sale investments 366,992 36,081 Proceeds from disposal of financial investments at fair value through profit or loss 88,509 153,971 Dividends received from an associate 142,800 126,000 Investment in associates (15,093) -				
Net cash flows from operating activities INVESTING ACTIVITIES Purchase of property, vessels and equipment Dividend income Finance income Finance income Proceeds from disposal of property, vessels and equipment Purchases of investment properties Additions to dry docking costs Loans to LNG and LPG companies Purchase of investment securities Purchase of investment securities Proceeds from disposal of available-for-sale investments Proceeds from disposal of financial investments Proceeds from disposal of financial investments at fair value through profit or loss Dividends received from an associate Investment in associates 579,512 780,186 (419,373) (475,908) 103,999 59,380 58,639 9,921 9,435 9,921 9,435 10 (173) (3,463) 42,906) 11 (24,937) (42,006) 43,904 9,921 9,435 11 (24,937) (42,006) 43,904 9,921 9,435 11 (24,937) (42,006) 126,306) 136,992 136,091 142,800 126,000 175,093) 1-	Employees' end of service benefits paid	27	(11,472)	(3,464)
INVESTING ACTIVITIES Purchase of property, vessels and equipment Dividend income Finance income Finance income Froceeds from disposal of property, vessels and equipment Purchases of investment properties Additions to dry docking costs Loans to LNG and LPG companies Purchase of investment securities Purchase of investment securities Proceeds from disposal of available-for-sale investments Proceeds from disposal of financial investments at fair value through profit or loss Dividends received from an associate Investment in associates Purchase of investment securities Proceeds from disposal of financial investments Proceeds from disposal of financial investments at fair value Purchase of investment securities Proceeds from disposal of financial investments Proceeds from disposal of financial investments at fair value Purchase of investment securities Proceeds from disposal of financial investments Proceeds from disposal of financial investments at fair value Purchase of investment securities Proceeds from disposal of available-for-sale investments Proceeds from disposal of financial investments at fair value Purchase of investment securities Pur	Transfer to pension fund	27	(4,796)	(2,968)
Purchase of property, vessels and equipment Dividend income Finance income Finance income Proceeds from disposal of property, vessels and equipment Purchases of investment properties Additions to dry docking costs Loans to LNG and LPG companies Purchase of investment securities Purchase of investment securities Proceeds from disposal of available-for-sale investments Proceeds from disposal of financial investments at fair value through profit or loss Dividends received from an associate Investment in associates 9 (419,373) (475,908) 103,999 59,380 58,639 9,921 9,435 10 (173) (3,463) 42,006) 11 (24,937) (42,006) 43,904 Purchase of investment securities (435,963) (326,306) 9366,992 36,081 Proceeds from disposal of financial investments 15 366,992 153,971 153,971 16,000 175,093) 175,093	Net cash flows from operating activities		579,512	780,186
Dividend income Finance income Finance income Proceeds from disposal of property, vessels and equipment Purchases of investment properties Additions to dry docking costs Loans to LNG and LPG companies Purchase of investment securities Purchase of investment securities Purchase of investment securities Proceeds from disposal of available-for-sale investments Proceeds from disposal of financial investments at fair value through profit or loss Dividends received from an associate Investment in associates 10 (173) (3,463) (42,006) (20,016) 43,904 (435,963) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,3	INVESTING ACTIVITIES			
Dividend income Finance income Finance income Proceeds from disposal of property, vessels and equipment Purchases of investment properties Additions to dry docking costs Loans to LNG and LPG companies Purchase of investment securities Purchase of investment securities Purchase of investment securities Proceeds from disposal of available-for-sale investments Proceeds from disposal of financial investments at fair value through profit or loss Dividends received from an associate Investment in associates 10 (173) (3,463) (42,006) (20,016) 43,904 (435,963) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,306) (326,3		9	(419,373)	(475,908)
Proceeds from disposal of property, vessels and equipment Purchases of investment properties Additions to dry docking costs Loans to LNG and LPG companies Purchase of investment securities Purchase of investment securities Proceeds from disposal of available-for-sale investments Proceeds from disposal of financial investments at fair value through profit or loss Dividends received from an associate Investment in associates 9,921 9,435 (24,937) (42,006) (42,006) (435,963) (326,306) 366,992 36,081 153,971 142,800 126,000 Investment in associates (15,093)	Dividend income		107,566	103,999
Purchases of investment properties Additions to dry docking costs Loans to LNG and LPG companies Purchase of investment securities Proceeds from disposal of available-for-sale investments Proceeds from disposal of financial investments at fair value through profit or loss Dividends received from an associate Investment in associates 10 (173) (3,463) (24,937) (42,006) (43,904) (435,963) (326,306) 366,992 36,081 88,509 153,971 142,800 126,000 Investment in associates (15,093)	Finance income		59,380	58,639
Additions to dry docking costs Loans to LNG and LPG companies Purchase of investment securities Proceeds from disposal of available-for-sale investments Proceeds from disposal of financial investments at fair value through profit or loss Dividends received from an associate Investment in associates 11 (24,937) (42,006) 43,904 (435,963) (326,306) 366,992 36,081 88,509 153,971 142,800 126,000 Investment in associates (15,093) -			•	
Loans to LNG and LPG companies Purchase of investment securities Proceeds from disposal of available-for-sale investments Proceeds from disposal of financial investments at fair value through profit or loss Dividends received from an associate Investment in associates (20,016) 43,904 (435,963) (326,306) 366,992 36,081 88,509 153,971 142,800 126,000 175,093)				
Purchase of investment securities (435,963) (326,306) Proceeds from disposal of available-for-sale investments 366,992 36,081 Proceeds from disposal of financial investments at fair value through profit or loss 88,509 153,971 Dividends received from an associate 142,800 126,000 Investment in associates (15,093)		11		
Proceeds from disposal of available-for-sale investments Proceeds from disposal of financial investments at fair value through profit or loss Bividends received from an associate Investment in associates 366,992 36,081 88,509 153,971 142,800 126,000 175,093				
Proceeds from disposal of financial investments at fair value through profit or loss Dividends received from an associate Investment in associates 88,509 153,971 142,800 126,000 175,093				
through profit or loss 88,509 153,971 Dividends received from an associate 142,800 126,000 Investment in associates (15,093)			366,992	36,087
Investment in associates (15,093) -			88,509	153,971
	Dividends received from an associate		142,800	126,000
Net cash flows used in investing activities (140,387) (315,654)	Investment in associates		(15,093)	-
	Net cash flows used in investing activities		(140,387)	(315,654)

	Notes	2012 QR'000	2011 QR'000
FINANCING ACTIVITIES Dividends paid Net movement in interest bearing loans and borrowings Obligation under finance lease Net movement in term deposits maturing after 90 days	24	(400,838) 610,687 (6,328) (670,089)	(458,100) 7,259 (5,866) 25,452
Net cash flows used in financing activities		(466,568)	(431,255)
NET (DECREASE) INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(27,443)	33,277
Cash and cash equivalents the beginning of the year	19	814,632	781,355
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER	19	787,189	814,632

Consolidated Statement of Changes In Equity For the year ended 31 December 2012

			₹	Attributable to the equity holders of the Parent	o the equity	holders of	the Parent			
	Share capital QR'000	Legal reserve QR'000	General reserve QR'000	Fair value reserve QR'000	Hedging reserve QR'000	Retained earnings QR'000	Proposed dividends QR'000	Total QR'000	Non- controlling interest QR'000	Total QR'000
Balance at 1 January 2011 Profit for the year Other comprehensive income (loss)	1,145,252	4,693,986	623,542	2,900,217	(261,990)	1,229,195 710,990	458,100	458,100 10,788,302 - 710,990 - (457,759)	54,322 2,013 (113)	10,842,624 713,003 (457,872)
Total comprehensive income	•	•	٠	243,532	(701,291)	710,990	٠	253,231	1,900	255,131
Dividends paid						- (400 838)	(458,100)	(458,100)	1 1	(458,100)
Contribution to social and sports fund	•	•	1	•	,	(17,774)		(17,774)	•	(17,774)
Balance at 31 December 2011	1,145,252	4,693,986	623,542	3,143,749	(963,281)	1,521,573	400,838	400,838 10,565,659	56,222	56,222 10,621,881
Profit for the year Other comprehensive income (loss)	1 1	1 1		- (284,055)	- 28,057	835,417	1 1	835,417 (255,998)	1,238	836,655 (255,990)
Total comprehensive income		ľ	ľ	(284 055)	28.057	835 /17	ľ	570 / 10	1246	580 665
Dividends paid	·	•		(000,000)	- 000	- (074 004)	(400,838)	(400,838)	0 1 1 1	(400,838)
Proposed dividends Contribution to social and sports fund						(429,469) (20,885)	429,469	(20,885)	1 1	(20,885)
Balance at 31 December 2012	1,145,252	4,693,986	623,542	2,859,694	(935,224)	1,906,636	429,469	429,469 10,723,355	57,468	10,780,823



Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 31 December 2012

1. CORPORATE INFORMATION AND PRINCIPAL ACTIVITIES

Qatar Navigation Q.S.C. (the "Company") or (the "Parent") was incorporated on 5 July 1957 as a Qatari Shareholding Company. The registered office of the Company is located in Doha, State of Qatar. The shares of the Company are publically traded at Qatar Exchange. The Parent company along with its subsidiaries is engaged primarily in marine transport, acting as agent to foreign shipping lines, offshore services, sale of heavy vehicles, ship repair, fabrication and installation of offshore structures, land transport, chartering of vessels, real estate, investments in listed and unlisted securities, trading of building materials and the operation of a travel agency. The Company has a branch in Dubai, United Arab Emirates.

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and its subsidiaries (together the "Group") as at and for the year ended 31 December 2012.

The consolidated financial statements of the Group were authorised for issue by the Board of Directors on 13 March 2013.

2. BASIS OF PREPARATION AND CONSOLIDATION

2.1 Basis of preparation

The consolidated financial statements are prepared under the historical cost convention except for available-for-sale investments, financial investments at fair value through profit or loss and derivative financial instruments that have been measured at fair value.

The consolidated financial statements are presented in Qatari Riyals ("QR"), which is the Company's functional and presentation currency and all values are rounded to the nearest thousand (QR'000) except when otherwise indicated.

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and applicable requirements of Qatar Commercial Companies' Law No. 5 of 2002.

2.2 Basis of consolidation

Subsidiaries are consolidated from the date of acquisition, being the date on which the Group obtains control, and continue to be consolidated until the date when such control ceases. The financial statements of the subsidiaries are prepared for the same reporting period as the parent company, using consistent accounting policies. All intra-group balances, transactions, unrealised gains and losses resulting from intra-group transactions and dividends are eliminated in full.

Non-controlling interests represent the portion of profit or loss and net assets not held by the Group and are presented separately in the consolidated statement income and within equity in the consolidated statement of financial position, separately from parent equity holders' equity. Total comprehensive income within a subsidiary is attributed to the non-controlling interest even if that results in a deficit balance.

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction.

The Group's subsidiaries and the shareholding in subsidiaries are as follows:

	Ownership Percentage		
Name of the subsidiary	31 Dec. 2012	31 Dec. 2011	
Qatar Shipping Company S.P.C.	100%	100%	
Halul Offshore Services W.L.L.	100%	100%	
Qatar Quarries and Building Materials Company Q.P.S.C. (i)	50%	50%	
Gulf Shipping Investment Company W.L.L.	100%	100%	
Qatar Shipping Company (India) Private Limited	100%	100%	
Ocean Marine Services W.L.L.	100%	100%	
Halul United Business Services L.L.C.	100%	100%	

(i) The Group's exercises control over the financial and operating policies of Qatar Quarries Building Materials Company Q.P.S.C based on the control exercised over the Board of Directors and the Management.

In addition to the above subsidiaries the Group has incorporated 9 wholly owned subsidiaries as a result of internal group restructuring which have started operations effective 1 January 2013. The Group is in the process of transferring the related assets and liabilities to these subsidiaries. The newly incorporated subsidiaries are as follows:

31 [December 2012
	% Ownership
Milaha Trading Company W.L.L.	100%
Navigation Travel & Tourism S.P.C.	100%
Navigation Trading Agencies S.P.C.	100%
Navigation Marine Service Center S.P.C.	100%
Milaha Capital W.L.L.	100%
Milaha Real Estate services S.P.C.	100%
Milaha Maritime and Logistics Integrated	d W.L.L. 100%

Interest in joint ventures

The Group has interests in joint ventures, which are jointly controlled entities, whereby the venturers have contractual arrangements that establish joint control over the economic activities of the entities. The arrangements require unanimous agreements for financial and operating decisions among the venturers. The Group recognises its interest in the joint ventures using the proportionate consolidation method. The Group combines its proportionate share of each of the assets, liabilities, income and expenses of the joint ventures with similar items, line by line. in its consolidated financial statements. The financial statements of the joint ventures are prepared for the same reporting period as the Group. Adjustments are made, where necessary, to bring the accounting policies in line with those of the Group.

The Group's share of intra-group balances, transactions and unrealised gains and losses on such transactions between the Group and its joint ventures are eliminated on consolidation. Losses on transactions are recognised immediately if there is evidence of a reduction in the net realisable value of current assets or an impairment loss. The joint ventures are proportionately consolidated until the date on which the Group ceases to have joint control over the joint ventures.

Upon loss of joint control, the Group measures and recognises its remaining investment at its fair value. The difference between the carrying amount of the investment upon loss of joint control and the fair value of the remaining investment and proceeds

from disposal is recognised in profit or loss. When the remaining investment constitutes significant influence, it is accounted for as an investment in an associate.

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

- **3.1 Changes in accounting policies and disclosures** The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year except for the following amendments and interpretations which became effective during the year, but were not relevant to the Group's operations:
- IAS 12 Income Taxes (Amendment) Deferred Taxes: Recovery of Underlying Assets
- IFRS 1 First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards (Amendment) – Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-Time Adopters
- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures —
 Enhanced Derecognition Disclosure Requirements

3.2 Standards issued but not yet effective

The standards, amendments and interpretations that are not yet effective, up to the date of issuance of the Group's financial statements and are relevant to the Group are disclosed below:

The Group intends to adopt these standards when they become effective.

Standard/ Interpretation	Content	Effective date
IAS 1	Presentation of Items of Other Comprehensive Income	
	Amendments to IAS 1	1 July 2012
IAS 19	Employee Benefits (Revised)	1 January 2013
IAS 28	Investment in Associates and Joint Ventures (as revised in 2011)	1 January 2013
IAS 32	Offsetting financial assets and financial liabilities – Amendments to IAS 37	1 January 2014
IFRS 7	Disclosures - Offsetting financial assets and financial liabilities – Amendments to IFRS 7	1 January 2013
IFRS 9	Financial Instruments: Classification and Measurement	1 January 2015
IFRS 10	Consolidated Financial Statements, IAS 27 Separate Financial Statements	1 January 2013
IFRS 11	Joint arrangements	1 January 2013
IFRS 12	Disclosure of Interests in Other Entities	1 January 2013
IFRS 13	Fair Value Measurement	1 January 2013
	Annual improvements –May 2012	1 January 2013

The Group is currently considering the implications of these new standards, amendments and interpretations which are effective for future accounting periods and has not early adopted any new standard or amendments during the year.

3.3. Summary of significant accounting polices Revenue recognition

Revenue is recognised on the following basis:

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.3 Summary of significant accounting policies (continued) Revenue from chartering of vessels and others (continued)

Revenue from chartering of vessels and others:

Revenue from chartering of vessels, equipment and others is recognised on an accrual basis in accordance with the terms of the contract entered into with customers.

Sales of goods and services:

Revenue from sales of goods is recognised when the significant risks and rewards of ownership of the goods have passed to the buyer and the amount of revenue can be measured reliably.

Revenue from rendering of services is recognised when the outcome of the transaction can be estimated reliably, by reference to the stage of completion of the transaction at the reporting date.

Cargo transport and container barge income:

The value of all work invoiced during the year as adjusted for uncompleted trips. Attributable profit on uncompleted trips is accounted for on a percentage of completion basis after making due allowance for future estimated losses.

Shipping agency income:

Shipping agency income is recognised on the completion of all supply requirements for vessels.

Loading, clearance and land transport income: Loading, clearance and land transport income is recognised only after completion of these services.

Rental income:

Rental income from investment properties is accounted for on a time proportion basis.

Investment income:

Income from investments is accounted for on an accrual basis when right to receive the income is established.

Dividend income:

Dividend income is accounted for on an accrual basis when right to receive the income is established.

Interest income

Interest income is recognised as interest accrues using the effective interest rate method, under which the rate used exactly discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset to the net carrying amount of the financial asset.

Leases

The determination of whether an arrangement is, or contains, a lease is based on the substance of the arrangement at the inception date. The arrangement is assessed for whether fulfilment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset or assets or the arrangement conveys a right to use the asset or

assets, even if that right is not explicitly specified in an arrangement.

Group as a lessee

Finance leases that substantially transfer all the risks and benefits incidental to ownership of the leased item, are capitalised at the commencement of the lease at the fair value of the leased property or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. Lease payments are apportioned between finance charges and reduction of the lease liability so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are recognised in finance costs in the consolidated income statement.

A leased asset is depreciated over the useful life of the asset. However, if there is no reasonable certainty that the Group will obtain ownership by the end of the lease term, the asset is depreciated over the shorter of either estimated useful life of the asset or the lease term.

Operating lease payments are recognised as an operating expense in the consolidated income statement on a straight-line basis over the lease term.

Group as a lessor

Leases in which the Group does not transfer, substantially all the risks and rewards of ownership of an asset are classified as operating leases. Initial direct costs incurred in negotiating an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognised over the lease term on the same basis as rental income. Contingent rents are recognised as revenue in the period in which they are earned.

Property, vessels and equipment

Property, vessels and equipment are stated at cost, excluding the costs of day-to-day servicing, less accumulated depreciation and any impairment in value. The cost of property, vessels and equipment includes all directly attributable costs including the borrowing costs that are directly attributable to the construction of the asset.

Depreciation is provided on a straight-line basis on all property, vessels and equipment, except freehold land, which is determined to have an indefinite life. The estimated residual value at the end of the estimated useful life is also considered in the depreciation of vessels. The rates of depreciation are based upon the following estimated useful lives:

Buildings	25 years
New vessels	25 years
Used vessels	3-25 years
Barges and containers	10 -20 years
Machinery, equipment and tools	4 -7 years
Furniture and fittings	3-5 years
Motor vehicles	3-7 years

The carrying values of property, vessels and equipment are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that the carrying value may not be recoverable. If any such indication exists and where the carrying values exceed the estimated recoverable amount, the assets are written down to their recoverable amount.

Expenditure incurred to replace a component of an item of property, vessels and equipment that is accounted for separately is capitalised and the carrying amount of the component that is replaced is written off. Other subsequent expenditure is capitalised only when it increases future economic benefits of the related item of property, vessels and equipment. All other expenditure is recognised in the consolidated income statement as the expense is incurred.

An item of property, vessels and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset is included in the income statement in the year the asset is derecognised.

Capital work-in-progress

The costs of capital work-in-progress consist of the contract value, and directly attributable costs of developing and bringing the assets to the location and condition necessary for them to be capable of operating in the manner intended by management. The costs of capital work-in-progress will be transferred to property, plant and equipment when these assets reach their working condition for their intended use. The carrying values of capital work-in-progress are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate the carrying value may not be recoverable. If any such indication exists and where the carrying values exceed the estimated recoverable amount, the assets are written down to their recoverable amount.

Investment properties

Land and buildings are considered as investment properties only when they are being held to earn rentals or for long term capital appreciation or both.

Investment properties are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment in value. Land is not depreciated. The cost of property includes all directly attributable costs including the borrowing

costs that are directly attributable to the construction of the assets and excludes the cost of day-to-day servicing of an investment property.

Depreciation on buildings is calculated on a straight line basis over the estimated useful life of 25 years. The carrying values of investment properties are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that the carrying value may not be recoverable. If any such indication exists and where the carrying values exceed the estimated recoverable amount, the assets are written down to their recoverable amount.

An item of investment property is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset is included in the income statement in the year the asset is derecognised.

Intangible assets

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is at fair value as at the date of acquisition. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and any accumulated impairment losses.

The useful lives of intangible assets are assessed as either finite or indefinite.

Intangible assets with finite lives are amortised over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at the end of each reporting period. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset are considered to modify the amortisation period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortisation expense on intangible assets with finite lives is recognised in the income statement as the expense category that is consistent with the function of the intangible assets.

Intangible assets with indefinite useful lives are not amortised, but are tested for impairment annually, either individually or at the cash-generating unit level. The assessment of indefinite life is reviewed annually to determine whether the indefinite life continues to be supportable. If not, the change in useful life from indefinite to finite is made on a prospective basis.

Gains or losses arising from derecognition of an intangible asset are measured as the difference

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.3 Summary of significant accounting policies (continued) Intangible assets (continued)

between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset and are recognised in the income statement when the asset is derecognised.

Deep sea transportation charter-out contracts and offshore contracts

Deep sea transportation charter-out contracts and offshore contracts that have definite useful lives ranging between 2-3 years.

Deferred dry docking costs and special survey

Dry docking costs incurred on vessels are deferred and are amortised over a period of 30 months and special survey over a period of 60 months.

Investment in associates

The Group's investment in its associates, entities in which the Group has significant influence, are accounted for using the equity method.

Under the equity method, such investments are initially recognised at cost. The carrying amounts of these investments are adjusted to recognise changes in the Group's share of net assets of the associates since the acquisition date. Goodwill relating to the associates are included in the carrying amounts of the investments and are neither amortised nor individually tested for impairment.

The income statement reflects the Group's share of the results of operations of the associates. When there has been a change recognised directly in the equity of an associate, the Group recognises its share of any such changes, when applicable, in the statement of changes in equity. Unrealised gains and losses resulting from transactions between the Group and the associates are eliminated to the extent of the interests in the associates.

The Group's share of profit or loss of an associate is shown on the face of the income statement and represents profit or loss after tax and non-controlling interests in the subsidiaries of the associates.

The financial statements of the associates are prepared for the same reporting period as the Group. When necessary, adjustments are made to bring the accounting policies in line with those of the Group.

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognise an impairment loss on its investment in its associates. At each reporting date, the Group determines whether there is objective evidence that the investments in the associate are impaired. If there is such evidence, the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amounts of the associates and their carrying values and recognises the loss as 'Share of losses of associates' in the consolidated income statement.

If there is any loss of significant influence over the associates, the Group measures and recognises any retained investment at its fair value. Any differences between the carrying amounts of the associates upon loss of significant influence and the fair values of the retained investments and proceeds from disposal are recognised in profit or loss.

Investment securities

The Group maintains two separate investment portfolios, as follows:

- Financial investments at fair value through profit or loss
- Available-for-sale investments

All regular way purchases and sales of investments are recognised on the trade date when the Group becomes, or ceases to be, a party to the contractual provisions of the instrument.

All investments are initially recognised at cost being the fair value of the consideration plus transaction costs except to those financial instruments at fair value through profit and loss and is subsequently remeasured based on the classification as follows:

Financial investments at fair value through profit or loss:

Financial investments at fair value through profit or loss include investments held for trading and investments designated upon initial recognition as fair value through profit and loss are carried in the consolidated statement of financial position at fair value with net changes in fair value presented in the consolidated income statement.

Investments are classified as trading investments if they are acquired for the purpose of selling in the near term.

Financial assets designated upon initial recognition at fair value through profit or loss are designated at their initial recognition date and only if the criteria under IAS 39 are satisfied. The Group has not designated any financial assets at fair value through profit or loss.

Available-for-sale investments:

Available-for-sale financial investments include equity investments and debt securities. Equity investments classified as available-for-sale are those that are neither classified as held for trading nor designated at fair value through profit or loss. Debt securities in this category are those that are intended to be held for an indefinite period of time and that may be sold in response to needs for liquidity or in response to changes in the market conditions.

After initial measurement, available-for-sale financial investments are subsequently measured at fair value with unrealised gains or losses recognised as other comprehensive income in the fair value reserve until the investment is derecognised, at which time the cumulative gain or loss is recognised in investment income, or when the investment is determined to be impaired, the cumulative loss is reclassified from the fair value reserve to the consolidated income statement. Interest earned whilst holding available-for-sale financial investments is reported as interest income using the EIR method.

The Group evaluates whether the ability and intention to sell its available-for-sale financial assets in the near term is still appropriate. When, in rare circumstances, the Group is unable to trade these financial assets due to inactive markets and management's intention to do so significantly changes in the foreseeable future, the Group may elect to reclassify these financial assets. Reclassification to loans and receivables is permitted when the financial assets meet the definition of loans and receivables and the Group has the intent and ability to hold these assets for the foreseeable future or until maturity. Reclassification to the held-to-maturity category is permitted only when the entity has the ability and intention to hold the financial asset accordingly.

For financial assets reclassified from the available-forsale category, the related fair value carrying amount at the date of reclassification becomes its new amortised cost and any previous gain or loss on the asset that has been recognised in equity is amortised to profit or loss over the remaining life of the investment using the EIR. Any difference between the new amortised cost and the maturity amount is also amortised over the remaining life of the asset using the EIR. If the asset is subsequently determined to be impaired, then the amount recorded in equity is reclassified to the consolidated income statement.

Loans to LNG and LPG companies

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial measurement, such financial assets are subsequently measured at amortised cost using the Effective Interest Rate (EIR) method, less impairment. Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortisation is included in finance income in the consolidated income statement. The losses arising from impairment are recognised in the consolidated income statement.

Impairment and un-collectibility of financial assets An assessment is made at each reporting date to determine whether there is objective evidence that a specific financial asset may be impaired. If such evidence exists, any impairment loss is recognised in the consolidated income statement. Impairment is determined as follows:

- (a) For assets carried at fair value, impairment is the difference between cost and fair value;
- (b) For assets carried at cost, impairment is the difference between cost and the present value of future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset.
- (c) For assets carried at amortised cost, impairment is the difference between carrying amount and the present value of future cash flows discounted at the original effective interest rate.

Derecognition of financial assets and liabilities

a) Financial assets

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised where:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- the Group retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either (a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Group has transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires. Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in the consolidated income statement.

Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Costs are those expenses incurred in bringing each product to its present location and condition, as follows:

Stores, spares and goods for sale - Purchase cost on a weighted average basis

Work in progress - Cost of direct materials and labour

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.3 Summary of significant accounting policies (continued) Accounts receivable (continued)

Net realisable value is based on estimated selling price less any further costs expected to be incurred to completion and disposal.

Accounts receivable

Accounts receivable is stated at original invoice amount less provision for any uncollectible amounts. An estimate for doubtful debts is made when collection of the full amount is no longer probable. Bad debts are written off when there is no possibility of recovery.

Notes due from customers are disclosed as a separate item on the consolidated statement of financial position except those with a remaining term to maturity of less than one year, which are included under accounts receivable and prepayments.

Cash and cash equivalents

For the purpose of consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents comprise cash in banks and on hand and short-term deposits with an original maturity of three months or less, net of outstanding bank overdrafts.

Impairment of non-financial assets

The Group assesses, at each reporting date, whether there is an indication that an asset may be impaired. If any indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the Group estimates the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash-generating unit's (CGU) fair value less costs to sell and its value in use. Recoverable amount is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. When the carrying amount of an asset or CGU exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount.

Accounts payable and accruals

Liabilities are recognised for amounts to be paid in the future for goods or services received, whether billed by the supplier or not.

Interest bearing loans and borrowings

Interest bearing loans and borrowings are recognised initially at fair value of the amount borrowed, less directly attributable transaction costs. After initial recognition, interest bearing loans and borrowings and subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate (EIR) method. Gains and losses are recognised in profit or loss when the liabilities are derecognised as well as through the EIR amortisation process.

Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR

amortisation is included as finance costs in the income statement.

Gain or loss is recognised in consolidated income statement when the liability is derecognised.

Borrowing costs

Borrowing costs are recognised in the period in which they are incurred with unpaid amounts included in "accounts payable and accruals".

Borrowing costs that are directly attributable to the acquisition or construction of investment properties, property and vessels are capitalised and form part of the cost of the assets. The capitalisation of borrowing costs will cease once the asset is ready for its intended use. Other borrowing costs are recognised as an expense in the period in which they are incurred.

Provisions

Provisions are recognised when the Group has an obligation (legal or constructive) arising from a past event, and the costs to settle the obligation are both probable and able to be reliably measured.

Employees' end of service benefits

End of service gratuity plans

The Company provides end of service benefits to its employees in accordance with employment contracts and Qatar Law No. 14 of 2004, the Labour Law. The entitlement to these benefits is based upon 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.

Pension plan

Under Law No. 24 of 2002 on Retirement and Pension, the Company is required to make contributions to a Government fund scheme for Qatari employees calculated as a percentage of the Qatari employees' salaries. The Company's obligations are limited to these contributions, which are expensed when due.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are recorded at the rate of exchange ruling at date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are reported at the exchange rate ruling at reporting date. Any gain or loss arising from changes in exchange rates is recognised in the consolidated income statement.

Derivative financial instruments and hedging

The Group uses derivative financial instruments such as forward currency contracts and interest rate swaps to hedge its risks associated with interest rate and foreign currency fluctuations. Such derivative financial

instruments are initially recognised at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at fair value. Derivatives are carried as assets when the fair value is positive and as liabilities when the fair value is negative.

Any gains or losses arising from changes in fair value on derivatives during the year that do not qualify for hedge accounting are taken directly to the consolidated income statement.

The Group uses forward currency contracts to hedge its risks associated with foreign exchange rate fluctuations. These are included in the consolidated statement of financial position at fair value and any subsequent resultant gain or loss on forward currency contracts is recognised in the consolidated income statement. The fair value of forward currency contracts is calculated by reference to current forward exchange rates for contracts with similar maturity profiles.

For the purpose of hedge accounting, hedges are classified as:

- fair value hedges when hedging the exposure to changes in the fair value of a recognised asset or liability or unrecognised firm commitment (except for foreign currency risk); or
- cash flow hedges when hedging exposure to variability in cash flows that is either attributable to a particular risk associated with a recognised asset or liability or a highly probable forecast transaction or the foreign currency risk in an unrecognised firm commitment;

At the inception of a hedge relationship, the Company formally designates and documents the hedge relationship to which the Company wishes to apply hedge accounting and the risk management objective and strategy for undertaking the hedge. The documentation includes identification of the hedging instrument, the hedged item or transaction, the nature of the risk being hedged and how the entity will assess the hedging instrument's effectiveness in offsetting the exposure to changes in the hedged item's fair value or cash flows attributable to the hedged risk. Such

hedges are expected to be highly effective in achieving offsetting changes in fair value or cash flows and are assessed on an ongoing basis to determine that they actually have been highly effective throughout the financial reporting periods of which they were designated.

Hedges which meet the strict criteria for hedge accounting are accounted for as follows: Fair value hedges

The change in the fair value of a hedging derivative is recognised in the income statement. The change in the fair value of the hedged item attributable to the risk hedged is recorded as a part of the carrying value of the hedged item and is also recognised in profit or loss.

Cash flow hedges

The effective portion of the gain or loss on the hedging instrument is recognised directly in other comprehensive income in the hedging reserve, while any ineffective portion is recognised immediately in the income statement as other operating expenses. Amounts recognised as other comprehensive income are transferred to profit or loss when the hedged transaction affects profit or loss, such as when the hedged financial income or financial expense is recognised or when a forecast sale occurs. When the hedged item is the cost of a non-financial asset or non-financial liability, the amounts are recognised as other comprehensive income are transferred to the initial carrying amount of the non financial asset or liability.

Fair values

For investments traded in an active market, fair value is determined by reference to quoted market bid prices.

The fair value of interest-bearing items is estimated based on discounted cash flows using interest rates for items with similar terms and risk characteristics.

2012

2011

For unquoted equity investments, fair value is determined by reference to the market value of a similar investment or is based on the expected discounted cash flows.

4. OPERATING REVENUES

The operating revenues comprise of the activities of the following Pillars:

	QR'000	QR'000
Milaha Capital	500,276	385,179
Milaha Maritime and Logistics	700,793	600,927
Milaha Offshore	551,178	563,065
Milaha Trading	368,780	391,353
Milaha Gas and Petrochem	232,024	250,903
	2,353,051	2,191,427

4. OPERATING REVENUES (continued)

Revenues of Milaha capital comprise of the following:

	2012 QR'000	2011 QR'000
Dividend income	105,970	101,822
Profit on disposal of available-for-sale investments	138,372	9,266
Profit on disposal of investments at fair value through profit or loss	2,262	7,659
Net fair value (loss) gain on financial investments at fair value		
through profit or loss	(6,747)	19,521
Rental income	163,273	155,081
Qatar Quarries	97,146	91,830
	500,276	385,179

5. OTHER OPERATING EXPENSES

	2012 QR'000	2011 QR'000
Communication and utilities	12,017	11,418
Write off of investment properties (Note 10)	11,717	-
Claims and insurance	11,467	12,252
Office expenses	10,948	7,483
Immigration and pass	7,664	6,590
Traveling and entertainment	6,616	6,047
Cleaning and safety	5,500	5,595
Legal and professional fees	5,395	14,611
Repairs and maintenance	4,467	3,030
Business promotion	3,342	2,228
Provision for bad and doubtful debts (Note 17)	1,264	1,361
Miscellaneous expenses	7,894	768
	88,291	71,383

6. MISCELLANEOUS INCOME

Miscellaneous income includes exit fees amounting to QR 41,270,750 received by a subsidiary, towards the facilitation and arrangement for exit of one of the shareholders from certain LNG companies

7. BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE

Basic earnings per share is calculated by dividing the profit attributable to the equity holders of the Parent by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

	2012 QR'000	2011 QR'000
Profit for the year attributable to equity holders of the Parent (QR'000)	835,417	710,990
Weighted average number of shares outstanding during the year (in thousands)	114,525	114,525
Basic and diluted earnings per share (QR)	7.29	6.21

Note:There were no potentially dilutive shares outstanding at any time during the year and hence the diluted earnings per share are equal to the basic earnings per share.

The attached notes 1 to 38 form part of these consolidated financial statements

8. COMPONENTS OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME

	2012 QR'000	2011 QR'000
Movements of other comprehensive income Cash flow hedges		
Net movement during the year	(1,117)	1,267
Group share of net movement of associates	29,174	(702,558)
Group share of free movement of associates	25,	(102,330)
Total effect on other comprehensive income (loss) resulting		
from hedging reserve	28,057	(701,291)
. "		
Available-for-sale investments		
Net movement in fair value reserve of investments	(173,149)	211,664
Realised gain on disposal of available-for-sale investments	(147,251)	(3,267)
Group share of net movement of associates	5,927	3,227
Reclassification adjustments for impairment included in the		
consolidated statement of comprehensive income	30,426	31,795
Total effect on other comprehensive (loss) income resulting from available-for-sale investments		
	(284,047)	243,419

Notes to the Consolidated Financial Statements - For the year ended 31 December 2012

9 PROPERTY, VESSELS AND EQUIPMENT

	Land QR'000	co Buildings an QR'000	Vessels, n containers and barges QR'000	Machinery, equipment and tools QR'000	Furniture and fittings QR'000	Motor vehicles QR'000	Capital work in progress QR'000	Total QR'000
Cost: At 1 January 2012 Additions Additions Transfers Disposals and write off At 31 December 2012 Accumulated depreciation: At 1 January 2012 Depreciation charge for the year Relating to disposals and write off At 31 December 2012 Net carrying amounts:	6,299	124,826 3,743,978 80 8,753 3,476 218,102 (28) (13,220) 128,354 3,957,613 72,466 976,693 5,244 143,543 (28) (13,132) 77,682 1,107,104	3,743,978 8,753 218,102 (13,220) 3,957,613 976,693 143,543 (13,132) 1,107,104	344,494 14,252 (6,661) 352,085 30,694 (5,596) 272,420	40,762 1,857 69 (3,245) 39,443 29,056 4,674 (3,213)	55,660 1,890 1,087 (1,249) 57,388 39,576 7,562 (1,214) 45,924	514,608 392,541 (222,734) (3,384) 681,031	4,830,627 419,373 - (27,787) 5,222,213 1,365,113 191,717 (23,183) 1,533,647
At 31 December 2012	6,299	50,672 2,850,509	350,509	79,665	8,926	11,464	681,031	3,688,566

	Land QR'000	Buildings QR'000	Vessels, containers and barges QR'000	Machinery, equipment and tools QR'000	Furniture and fittings QR'000	Motor vehicles QR'000	Capital work in progress QR'000	Total QR'000
Cost: At 1 January 2011 Additions Transfers Transfers to investment properties (Note 10) Disposals and write off At 31 December 2011	8,498 - (2,199) - 6,299	135,183 8,339 890 (19,418) (168)	3,557,072 74,503 115,120 - (2,717) 3,743,978	336,091 9,178 2,181 - (2,956) 344,494	42,831 3,630 3,196 (7,001) (1,894)	52,951 3,207 506 - (1,004) 55,660	259,450 377,051 (121,893) - 514,608	4,392,076 475,908 - (28,618) (8,739) 4,830,627
Accumulated depreciation: At 1 January 2011 Depreciation charge for the year Transfers Relating to transfers to investment properties (Note 10) Relating to disposals and write off At 31 December 2011		85,244 4,734 915 (18,288) (139) 72,466	831,089 147,264 - (1,660) 976,693	217,792 33,372 (953) - (2,889) 247,322	33,144 4,208 - (6,462) (1,834) 29,056	33,781 6,759 38 - (1,002) 39,576		1,201,050 196,337 - (24,750) (7,524) 1,365,113
Net carrying amounts: At 31 December 2011	6,299	52,360	52,360 2,767,285	97,172	11,706	16,084	514,608	3,465,514

Notes:

- (i) The encumbrances and liens on vessels, containers and barges are disclosed in Note 25.
- (ii) During the year 2012 borrowing costs amounting to QR 4,541,156 (2011: QR 834,524) were capitalised.
- vessel. Management believes that the revised useful lives and residual values reflect more appropriately the useful lives and residual values of the assets. The change has (iii)During the year 2012, the management revised estimates of the useful lives of vessels and building relating to Qatar Navigation Q.S.C. from 20 years to 25 years. Further the management during the year ended 31 December 2012 also revised the residual values of the vessels of Halul Offshore Services W.L.L. from nil to 10% of cost of the been adopted on a prospective basis.

Had the management continued to depreciate these assets based on the previous estimates of useful life of vessels and buildings and residual values, the depreciation charge for the year ended 31 December 2012 would have been higher by QR 5.7 million

10. INVESTMENT PROPERTIES

	Land QR'000	Buildings QR'000	Property under construction QR'000	Total QR'000
Cost: At 1 January 2012 Additions during the year Transfers Disposals Write off At 31 December 2012	161,363 - - - - 161,363	625,793 173 7,850 (833) (24,086) 608,897	8,050 - (7,850) (200) -	795,206 173 - (1,033) (24,086) 770,260
Accumulated depreciation: At 1 January 2012 Charge for the year Disposals Relating write off At 31 December 2012	:	110,986 25,090 (829) (12,369) 122,878	:	110,986 25,090 (829) (12,369) 122,878
Net carrying amounts: At 31 December 2012	161,363	486,019		647,382
	Land QR'000	Buildings QR'000	Property under construction QR'000	Total QR'000
Cost: At 1 January 2011 Additions during the year Transfers from property, vessels and equipment	159,164	599,374	4,587 3,463	763,125 3,463
(Note 9) At 31 December 2011	2,199 161,363	26,419 625,793	8,050	28,618 795,206
Accumulated depreciation: At 1 January 2011 Charge for the year Transfers from property vessels and equipment (Note 9) At 31 December 2011		54,665 31,571 24,750 110,98		54,665 31,571 24,750 110,986
Net carrying amounts				
Net carrying amounts:	144.040			404.000

Notes:

At 31 December 2011

- (i) Investment properties are located in the State of Qatar.
- (ii) Investment properties with a carrying value of QR 647,382,000 as of 31 December 2012 (31 December 2011: QR 684,220,000) were appraised by an accredited independent appraiser, DTZ, at a fair value of QR 2,447,939,000 (31 December 2011: QR 2,411,997,000). The appraiser is an industry specialist in valuing these types of investment properties.

161,363

514,807

8,050 684,220

- (iii) The Company earned rental income amounting to QR 146,417,000 for the year ended 31 December 2012 (31 December 2011: QR. 150,407,560). Direct operating expenses related to the investment properties (including depreciation) amounting to QR 35,098,000 (31 December 2011: QR 42,349, 000) have been reflected under operating expenses.
- (iv) During the year ended 31 December 2012, the management revised the estimates of the Group's Buildings classified as investment properties from 20 years to 25 years. Management believes that the revised

estimated useful lives reflect more appropriately the useful lives of the buildings. Had the management continued to depreciate the buildings based on the previous estimated useful life, the depreciation charge for the year would have been higher by QR 6,770,914.

(vi) Write off of investment properties represents the write off of a building, classified as investment property by a subsidiary as a result of the demolition of the building.

11. INTANGIBLE ASSETS

	Deferred dry dock and special survey QR'000	Deep sea and Offshore contracts QR'000	Total QR'000
Cost: At 1 January 2012 Additions Write off	167,684 24,937 (2,056)	77,242 - -	244,926 24,937 (2,056)
At 31 December 2012	190,565	7,242	267,807
Amortisation: At 1 January 2012 Charge for the year Relating to write off At 31 December 2012	111,606 37,510 (1,492) 147,624	62,300 14,942 - 77,242	173,906 52,452 (1,492) 224,866
Net carrying amounts: At 31 December 2012	42,941	-	42,941

	dock and special survey QR'000	and Offshore contracts QR'000	Total QR'000
Cost: At 1 January 2011	125,678	77,242	202,920
Additions	42,006	· -	42,006
At 31 December 2011	167,684	77,242	244,926
Amortisation:			
At 1 January 2011	73,113	29,200	102,313
Charge for the year	38,493	33,100	71,593
At 31 December 2011	111,606	62,300	173,906
Net carrying amounts:			
At 31 December 2011	56,078	14,942	71,020

Deferred dry

Deep sea

12. INTEREST IN JOINT VENTURES

The Group has following investments in Joint Ventures:		Group effective ownership	
	Country of Incorporation	2012	2011
QM Tanker Company L.L.C. Qatar Engineering and Technology Company W.L.L. Qatar Ship Management Company W.L.L. Gulf LPG Transport Company W.L.L.	Cayman Islands Qatar Qatar Qatar	50% 51% 51% 50%	50% 51% 51% 50%

QM Tanker Company L.L.C.

QM Tanker Company L.L.C. ("QM Tanker") is a limited liability company established with Exxon Mobil. QM Tanker was incorporated on 12 November 1997. During 2008, the Company sold its ships and become dormant since then.

Qatar Engineering and Technology Company W.L.L.

Qatar Engineering and Technology Company W.L.L. ("Q-Tech") is a limited liability company established with Aban Constructions Pvt. Ltd., India. Q-Tech was incorporated on 27 April 2002 with the objective of carrying out engineering and other related services. The Company had decided on 11 January 2005 to terminate this Joint Venture agreement and is in the process of negotiation for recovery of its dues.

Qatar Ship Management Company W.L.L.

Qatar Ship Management Company W.L.L. ("QSMC") is a limited liability company which has been established with Mitsui O.S.K. Lines Ltd, Japan (MOL) (16.5%), Nippon Yusen Kabushiki Kaisha, Japan (NYK) (16.5%), Kawasaki Kisen Kaisha Ltd, Japan (K-LINE) (8.25%) and Mitsui & Co. Japan (7.75%). QSMC was incorporated on 16 October 2003, with the objective of operating and managing LNG vessels.

Gulf LPG Transport Company W.L.L.

Gulf LPG Transport Company W.L.L is a limited liability company established with Qatar Gas Transport Company (NAKILAT). Gulf LPG aims to provide various activities of owning, managing and operating liquid gas transporting ships.

The Group's share of assets and liabilities as at 31 December 2012 and 2011 and income and expenses of jointly controlled entities for the years ended 31 December 2012 and 2011, which are proportionately consolidated in the consolidated financial statements, are as follows:

	2012 QR'000	2011 QR'000
Share of the joint venture's statement of financial position:		
Current assets Non-current assets Current liabilities Non-current liabilities	28,003 594,660 (1,098) (486,442)	47,739 613,402 (7,499) (522,858)
Equity	135,123	130,784

	2012 QR'000	2011 QR'000
Share of the joint venture's revenue and profit: Operating revenue		
Salaries, wages and other benefits Operating supplies and expenses Depreciation and amortization Other operating expenses	62,218 (16,085) (13,873) (18,742) (878)	57,650 (16,539) (14,916) (18,690) (1,285)
Operating income	12,640	6,220
Finance costs Finance income	(9,178) 5	(7,546) 8
Profit (loss) for the year	3,467	(1,318)

13. INVESTMENT IN ASSOCIATES

The Group has the following investment in associates:

	Country of	Profi	t Share	Profi	t Share
	Country of incorporation	2012	2011	2012	2011
Cargotec Qatar W.L.L. (i),(xi) Iraq-Qatar Transport and Shipping Services Com. L.T.D.	Qatar	51.0%	51.0%	40.0%	40.0%
(ii), (xi)	Iraq	51.0%	51.0%	51.0%	51.0%
United Arab Shipping Agency Company W.L.L. (iii)	Qatar	40.0%	40.0%	40.0%	40.0%
Qatar Gas Transport Company Limited (NAKILAT)					
(Q.S.C.) (iv)	Qatar	30.3%	30.4%	30.3%	30.4%
Camartina Shipping INC. (v)	Liberia	29.4%	29.4%	29.4%	29.4%
Peninsula LNG Transport No. 1 Ltd. (vi)	Liberia	29.4%	29.4%	29.4%	29.4%
Peninsula LNG Transport No. 2 Ltd. (vi)	Liberia	29.4%	29.4%	29.4%	29.4%
Peninsula LNG Transport No. 3 Ltd. (vi)	Liberia	29.4%	29.4%	29.4%	29.4%
Qatar LNG Transport Ltd. (vii)	Liberia	20.0%	20.0%	20.0%	20.0%
QIM Transport INC. (viii)	Panama	33.3%	33.3%	33.3%	33.3%
KS Membrane 1 & 2 (x)	Germany	40%	25%	40%	25%
Man Diesel & Turbo Qatar Navigation W.L.L. (ix), (xi)	Qatar	51.0%	51.0%	35.0%	35.0%

Notes:

- (i) Cargotec Qatar W.L.L. is engaged in providing maintenance and repair of marine and land based cargo access, fluid power and control system to off-shore and on-shore oil services and gas facilities.
- (ii) Iraq-Qatar Transport and Shipping Services Company L.T.D. is engaged in providing transportation and shipping logistics.
- (iii) United Arab Shipping Agency Company W.L.L. is engaged in providing cargo and shipping services.
- (iv) Qatar Gas Transport Company Limited (Nakilat) (Q.S.C.) is engaged in the sector of gas transportation either through its own ocean going vessels or by investing in joint ventures with other parties. The Group's share of this associate has been pledged against loan for working capital purposes (refer to note 24). During the year ended 31 December 2012, the Group invested an additional amount of QR 8,973,382, whereby increasing the aggregate holding from 30.32% to 30.42%.
- (v) Camartina Shipping INC. was established to acquire, own, operate, and time charter a 135.000 m³ Liquefied Natural Gas (LNG) vessel.

13. INVESTMENT IN ASSOCIATES (continued)

- (vi) Peninsula LNG Transport Ltd No's 1, 2 & 3 were established to acquire, own, operate, and time charter Liquefied Natural Gas (LNG).
- (vii) Qatar LNG Transport Ltd. was established to acquire, own, operate, and time charter a 135.000 m³ Liquefied Natural Gas (LNG) vessel.
- (viii) QIM Transport INC was formed with the intention of transporting chemicals out of Qatar.
- (ix) Man Diesel & Turbo Qatar Navigation W.L.L. is engaged in trading and maintenance of marine engines, equipments and spare parts. During the year 2012, the Group invested an additional amount of QR 6,120,000 in response to a rights issue. However, this investment did not have any impact on the percentage holding in this associate company.
- (x) KS Membrane 1 &2 was established to acquire, own, operate, and time charter of 138,130 m³ and 145,000 m³ Liquefied Natural Gas (LNG) vessel. During the current year the Group obtained an additional stake of 15% as a result of exit of one of the shareholders.
- (xi) The Companies listed under (ii), (iii) and (ix) above are not consolidated with the Group's results as the Group does not exercise control over their operations and activities.

The carrying amount of the Group's investment in associates is as follows:

	2012 2011 QR'000 QR'000
Balance at 1 January Additional capital contribution in an associate Share of net movement in effective portions of other comprehensive income Dividends received from associates Share of results of associates Increase in ownership in an associate	3,617,194 4,197,811 6,120 - 35,101 (699,331) (142,800) (126,000) 227,807 244,714 8,973 -
Balance at 31 December	3,752,395 3,617,194

The Group's share of the results of associates and its aggregated assets (including goodwill) and liabilities are as follows:

	2012 2011 QR'000 QR'000
Current assets Non-current liabilities Non-current liabilities	877,256 901,383 12,299,885 12,536,464 (243,705) (451,101) (9,181,041) (9,369,552)
Share of associate's revenue and profit: Revenue	3,752,395 3,617,194 1,076,418 1,127,104
Profits	227,807 244,714

14. AVAILABLE-FOR-SALE INVESTMENTS

	2012 QR'000	2011 QR'000
Quoted equity investments in local companies	2,397,220	2,540,695
Unquoted investments in local companies	67,612	344,836
Unquoted investments in foreign companies	287,356	340,260
Investments in bonds	30,752	57,094
	2,782,940	3,282,885

Notes:

- (i) Available-for-sale investments represent investments in shares, bonds and investments with fund managers.
- (ii) Included in available-for-sale investments are quoted shares in local companies with a fair value of QR 26,100,000 as of 31 December 2012 (2011: QR 27,820,000), which are restricted due to directors' memberships in investee companies held by the Company.
- (iii) Also included in available-for-sale investments are restricted shares in local companies with a fair value of QR 64,950,000 as of 31 December 2012 (2011: QR 67,693,000) as they represent establishment shares in investee companies.
- (iv) The unquoted investments represent investments in companies in which the Company is a founding shareholder.

15. LOANS TO LNG AND LPG COMPANIES

The Group has provided loans to the following LNG and LPG companies through one of its 100% owned subsidiaries. These loans carry annual interest rates ranging from 6% to 8%.

Name of LNG/ LPG companies	Company operating the LNG and LPG companies
India LNG Transport Company No.1 Ltd, Camartina Shipping INC, Liberia K S Membrane-I, Germany Qatar LNG Transport Ltd., Liberia India LNG Transport Company No.2 Ltd., Malta Peninsula LNG Transport No. 1 Ltd, Liberia Peninsula LNG Transport No. 2 Ltd, Liberia Peninsula LNG Transport No. 3 Ltd, Liberia K S Membrane-II, Germany	Shipping Corporation of India Ltd Mitsui OSK Lines LNG AS1 Mitsui OSK Lines Shipping Corporation of India Ltd NYK K Line Mitsui OSK Lines LNG AS 2

The loans to the above LNG and LPG companies included the following:

	2012 QR'000	2011 QR'000
Loans Accrued Interest	348,922 9,434	330,805 7,535
	358,356	338,340

16. INVENTORIES

	2012 QR'000	2011 QR'000
Heavy vehicles and spares Gabbro and aggregate Other goods for resale	60,442 91,792 19,242	68,661 36,828 20,695
Provision for slow-moving inventories	171,476 (9,384)	126,184 (11,333)
	162,092	114,851

Movements in the provision for slow-moving inventories are as follows:

	2012 QR'000	2011 QR'000
At 1 January Charge for the year Reversal	11,333 2 (1,951)	7,404 3,929 -
At 31 December	9,384	11,333

17. ACCOUNTS RECEIVABLE AND PREPAYMENTS

	2012 QR'000	2011 QR'000
Trade accounts receivable (net)	335,099	399,234
Notes receivable	9,836	4,722
Accrued income	115,124	63,661
Staff receivables (i)	34,366	32,299
Prepaid expenses	41,733	42,955
Amounts due from related parties (Note 33)	4,046	5,260
Amounts due from Ministry of Municipality and Urban Planning (ii)	1,999	3,979
Advances to suppliers	12,747	25,542
Other receivables	42,922	33,599
	597,872	611,251

Trade receivables are non-interest bearing and generally have settlement terms of 30 to 90 days. As at 31 December 2012, trade accounts receivable at nominal value of QR 22,574,000 (2011: QR 21,310,000) were impaired. Movement in the allowance for impairment of trade receivables was as follows:

	2012 QR'000	2011 QR'000
At 1 January Charge for the year	21,310 1,264	19,949 1,361
At 31 December	22,574	21,310

17. ACCOUNTS RECEIVABLE AND PREPAYMENTS (continued)

As at 31 December, the ageing of unimpaired trade accounts receivables is as follows:

	Total QR'000	Neither past due nor impaired 0-60 days QR'000	61 – 120 days QR'000	121 - 180 days QR'000	181 – 365 days QR'000	>365 days QR'000
2012	335,099	113,519	135,011	60,866	23,844	1,859
2011	399,234	168,562	153,992	36,066	40,614	-

Unimpaired receivables are expected, on the basis of past experience, to be fully recoverable. It is not the practice of the Group to obtain collateral over receivables and the vast majority are, therefore, unsecured.

Notes:

- (i) Included in staff receivables are loans against end of service benefits amounting to QR 27,403,693 (31 December 2011: QR 26,149,037).
- (ii) These amounts represent the outstanding amounts relating to the receivable from the Ministry of Municipality and Urban Planning for taking over the assets of the Group's subsidiary.

18. FINANCIAL INVESTMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	2012 QR'000	2011 QR'000
Quoted investments in local companies	489,290	202,457

19. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents included in the consolidated statement of cash flows comprise the following:

	2012 QR'000	2011 QR'000
Bank balances and cash Short term deposits with banks	73,150 1,484,859	406,374 516,974
Bank balances and cash Less: Term deposits maturing after 90 days Less: Bank overdrafts	1,558,009 (770,783) (37) 787,189	923,348 (100,694) (8,022) 814,632

Notes.

(i) Short-term deposits earn interest ranging from 1.8% to 2.85% (2011: from 1.75% to 4.5%) per annum.

20. SHARE CAPITAL

Cash and cash equivalents included in the consolidated statement of cash flows comprise the following:

cash and cash equivalents included in the consolidated statement of cash flows e	omprise the rotto	wing.
	2012 No of shares Thousand	2011 No of shares thousand
Authorised Shares of QR 10 each	114,525	114,525

The attached notes 1 to 38 form part of these consolidated financial statements

20. SHARE CAPITAL (continued)	Number of shares thousand	QR'000
Issued and fully paid At 31 December 2012 and 31 December 2011 Shares of QR 10 each.	114,525	1,145,252

21. LEGAL RESERVE

In accordance with Qatar Commercial Companies Law No.5 of 2002 and Articles of Association, 10% of the profit for the year should be transferred to legal reserve. The Company may resolve to discontinue such annual transfer when the reserve totals 50% of the capital. Accordingly the Company has resolved to discontinue such annual transfers to the legal reserve.

The legal reserve includes QR 360,000,000 and QR 661,050,000 relating to share premium arising from the rights issue of shares in 2004 and 2008 respectively. The legal reserve also includes QR 3,495,400 relating share premium arising from the issue of new shares in 2010.

The reserve is not available for distribution except in the circumstances stipulated in the Companies' law.

22. GENERAL RESERVE

In accordance with clause (41) of the Company's Articles of Association, the general assembly based on the board of directors' proposal may decide to transfer a portion of the net profit to a general reserve. This reserve may be used in any manner as decided by the General Assembly.

23. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Hedging activities

Cash flow hedges:

At 31 December 2012, the Group had two cash flow hedges relating to its subsidiaries to hedge their exposure to interest rate risk which are as follows:

Qatar Shipping Company S.P.C.:

At 31 December 2012, Qatar Shipping Company S.P.C. had an interest rate swap agreement in place with a notional amount of USD 8,512,800 (QR 30,983,000) (31 December 2011: USD 9,930,000) (QR 36,146,000), whereby it receives a variable rate equal to USD LIBOR and pays a fixed rate of interest of 3.21% on the notional amount. The swap is being used to hedge the exposure to interest rate fluctuations on one of its loans. The term loan and interest rate swap have the same critical terms. This cash flow hedge is assessed to be highly effective. The fair value of the interest rate swaps are calculated by reference to the market valuation of the swap agreements.

Halul Offshore Services W.L.L.:

At December 31, 2012, Halul Offshore Services W.L.L. had an interest rate swap agreement in place with a notional amount of USD 54,810,000 (QR 199,590,615), whereby it receives a variable rate of USD 3 months LIBOR and pays a fixed rate of interest of 1.30% on the notional amount. The swap is being used to hedge the exposure to interest rate fluctuations on its loans (Note 16). The loan facility and the interest rate swap have the same critical terms. This cash flow hedge is assessed to be highly effective. The fair value of the interest rate swaps are calculated by reference to the market valuation of the swap agreements.

24. DIVIDENDS

The Board of Directors have proposed a 37.5% cash dividend of QR 3.75 per share totalling QR 429.5 million for the year 2012, which is subject to the approval of the equity holders at the Annual General Assembly.

During the year, following the approval at the Annual General Assembly held on 15 April 2012, the Company paid a 35% cash dividend of QR 3.50 per share totalling QR 400.8 million relating to the year 2011 (2010: QR 4 per share, totalling QR 458.1 million).

25. INTEREST BEARING LOANS AND BORROWINGS

Parent company: Loan 1 (i) LIBOR + 0.70 Oct 2015 18,711 25,315 Loan 2 (ii) LIBOR + 0.73 Feb 2017 199,333 247,173 Loan 3 (iii) Note (iii) Jun 2014 364,000 254,800 LOan 4 (iv) LIBOR + 0.50 Jan 2012 - 18,200 Loan 5 (v) LIBOR + 1.15 Jul 2014 582,400 582,400 LIBOR + 1.60 Dec 2013 486,304 413,504
Loan 1 (i) LIBOR + 0.70 Oct 2015 18,711 25,315 Loan 2 (ii) LIBOR + 0.73 Feb 2017 199,333 247,173 Loan 3 (iii) Note (iii) Jun 2014 364,000 254,800 Loan 4 (iv) LIBOR + 0.50 Jan 2012 - 18,200 Loan 5 (v) LIBOR + 1.15 Jul 2014 582,400 582,400 Loan 6 (vi) LIBOR + 1.60 Dec 2013 486,304 413,504
Loan 2 (ii) LIBOR + 0.73 Feb 2017 199,333 247,173 Loan 3 (iii) Note (iii) Jun 2014 364,000 254,800 Loan 4 (iv) LIBOR + 0.50 Jan 2012 - 18,200 Loan 5 (v) LIBOR + 1.15 Jul 2014 582,400 582,400 Loan 6 (vi) LIBOR + 1.60 Dec 2013 486,304 413,504
Loan 3 (iii) Note (iii) Jun 2014 364,000 254,800 Loan 4 (iv) LIBOR + 0.50 Jan 2012 - 18,200 Loan 5 (v) LIBOR + 1.15 Jul 2014 582,400 582,400 Loan 6 (vi) LIBOR + 1.60 Dec 2013 486,304 413,504
Loan 4 (iv) Loan 5 (v) Loan 6 (vi) LIBOR + 0.50 LIBOR + 1.15 LIBOR + 1.15 LIBOR + 1.60 Dec 2013 486,304 413,504 Subsidiary companies:
Loan 5 (v) Loan 6 (vi) LIBOR + 1.15 LIBOR + 1.60 LIBOR + 1.60 Dec 2013 486,304 413,504 Subsidiary companies:
Loan 6 (vi) LIBOR + 1.60 Dec 2013 486,304 413,504 Subsidiary companies:
Loan 7 (vii) LIBOR + 0.70 May 2013 1,606 8,033
Loan 8 (viii) LIBOR + 0.65 Nov 2015 10,621 17,701
Loan 9 (ix) LIBOR + 0.70 Feb 2015 13,709 20,564
Loan 10 (x) LIBOR + 0.60 Jun 2016 20,711 26,628
Loan 11 (xi) LIBOR + 0.60 Mar 2017 91,036 113,797
Loan 12 (xii) LIBOR + 1.65 Mar 2020 199,591 -
Loan 13 (xiii) LIBOR + 0.80 Sep 2013 15,491 36,147
Loan 14 (xiv) LIBOR + 0.75 Apr 2016 145,479 195,771
Loan 15 (xv) LIBOR + 1.75 June 2022 397,547 -
Loan 16 (xvi) - 24,181 -
2,570,720 1,960,033
Presented in the consolidated statement of financial position as follows:
Current portion 800,322 1,446,311
Non-current portion 1,770,398 513,722
2,570,720 1,960,033

Notes:

- (i) Loan 1 was obtained to finance the construction of a showroom and villa complex. The Company is not allowed to assign or transfer any or all of its rights, benefits or obligations under the loan without the bank's approval. This loan is secured by a lien of the showroom and villa properties and repayable on a monthly basis.
- (ii) Loan 2 was obtained to finance the construction of Qatar Navigation tower. The loan is secured by a first priority mortgage on the Tower and is repayable in monthly instalments.
- (iii) Loan 3 represents unsecured loans and is used for working capital and construction of vessels. In accordance with the amended agreement dated 6th June 2012 the Company utilised the additional drawdown amounting to QR 109,200,000 (USD 30 million) thereby increasing the current facility to QR 364,000,000 (USD 100 Million). The loan carries interest at 0.6% the first year and carries interest at LIBOR + 1.50% from the second year, the facility matures by 30 June 2014, as per the amended agreement.
- (iv) Loan 4 represents unsecured loans obtained to finance working capital and building of vessels. This loan has been fully settled during the year 2012.
- (v) Loan 5 is obtained to finance for working capital and building of vessels. The Company extended this loan's repayment period from July 2012 to July 2014 as per revised agreement. The loan is pledged by 53,400,000 shares of Qatar Gas Transport Company (NAKILAT) with a fair value of QR 813,816,000 at 31 December 2012 (31 December 2011: QR 934,500,000).
- (vi) Loan 6 was obtained for general corporate purposes including refinancing of existing debts and new investments and is secured by a corporate guarantee of the Company. The loan is repayable on semi-annual installments. The total loan facility is USD 232,000,000 and at the reporting date the drawn, down was as USD 133,600,000.
- (vii)Loan 7 was obtained to finance the purchase of nine vessels. The loan is repayable in quarterly installments. This loan is secured by assignment of the revenue from each vessel to an account held with the respective lending bank. Any insurance proceeds in respect of the vessels will be assigned to the lending bank.

25. INTEREST BEARING LOANS AND BORROWINGS (continued)

- (viii)Loan 8 was obtained to finance the purchase of two anchor handling tug vessels. The loan is repayable in semi-annual installments. This loan is secured by assignment of the revenue from each vessel to an account held with the respective lending banks. Any insurance proceeds in respect of the vessels will be assigned to the lending bank.
- (ix) Loan 9 was obtained to finance the purchase of two vessels. The loan is repayable in semi-annual installments. This loan is secured by assignment of the revenue from each vessel to an account held with the respective lending banks. Any insurance proceeds in respect of the vessels will be assigned to the lending bank.
- (x) Loan 10 was obtained to finance the purchase of 4 utility standby safety vessels. The loan is re-payable in semi-annual installments. This loan is secured by assignment of the revenue from each vessel to an account held with the respective lending banks. Any insurance proceeds in respect of the vessels will be assigned to the lending bank.
- (xi) Loan 11 was obtained to finance the purchase of two platform supply vessels, which are currently under construction. The loan is repayable in semi-annual installments.
- (xii)Loan 12 amounting to QR 220,238,000 was obtained for the purpose of financing or refinancing the mortgaged vessels and is repayable by March 2020 in 32 quarterly installments. This loan has been hedged against interest rate exposure. (Note 23)
- (xiii)Loan 13 was obtained to finance the construction of two clean product tankers namely, Jinan and Dukhan. It is secured by a first priority mortgage over the above tankers. The loan is repayable in equal quarterly installments. The Group has entered into an interest swap to hedge the interest rate exposure on this loan (Note 23).
- (xiv)Loan 14 was obtained to partially finance construction of two LPG/ Ammonia carrier and six Aframax size crude/clean tankers. The loan is secured by a first priority mortgage over the vessels. The loan is repayable in quarterly installments.
- (xv)Loan 15 amounting to QR 400,400,000 was obtained to finance the construction of 19 vessels and is repayable in 27 equal quarterly installments commencing June 2015 and one final balloon payment of QR 160M at the end of the 10th year. Interest is served on a quarterly basis.
- (xvi)These represent short term revolving facilities used for working capital purposes. This facility carry interest at floating rates and secured by contract proceeds.

26. ADVANCE FROM A CUSTOMER

During 2011, the Group has received QR 187,497,000 an interest free advance from a customer for the construction of harbour tugs, pilot boats, mooring boat services and service boat services. The advance payment shall be repaid through deductions from the certified interim invoices. 10% of the invoices amount will be deducted to settle from each invoice until such time the full amount of the advance payment has been repaid.

27. EMPLOYEES' END OF SERVICE BENEFITS	2012 QR'000	2011 QR'000
Movements in the provision recognised in the consolidated statement of financial position are as follows: Provision as at 1 January Provided during the year End of service benefits paid Transferred to the Pension fund Provision as at 31 December	68,921 19,981 (11,472) (4,796) 72,634	59,438 15,915 (3,464) (2,968) 68,921
Employees' end of service benefits End of service benefits plans Pension plan (Note 29) Provision as at 31 December	69,943 2,691 72,634	66,018 2,903 68,921

The pension scheme is a defined contribution pension plan and pension obligations are payable on demand to a Government pension fund. Accordingly, the amounts payable have been disclosed as a current liability.

28. OBLIGATION UNDER FINANCE LEASES

Finance leases relate to the Group's Non Vessel Operating Common Carrier (NVOCC) operations for containers with lease terms ranging from 3 to 5 years. The Group has the option to purchase the containers for a nominal amount at the conclusion of the lease agreements.

	Minimum lease Payments		Present value of Payments	
	2012	2011	2012	2011
	QR'000	QR'000	QR'000	QR'000
Within 1 year	3,231	6,835	3080	6,257
More than 1 year and less than 5 years	317	3,548	300	3,451
Less future finance charges Present value of minimum lease payments	3,548 (168) 3,380	10,383 (675) 9,708	3,380	9,708 - 9,708

Included in the consolidated statement of financial position as follows:

	2012 QR'000	2011 QR'000
Current portion Non-current portion	3,080 300 3,380	6,257 3,451 9,708

29. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUALS

	2012 QR'000	2011 QR'000
Trade accounts and notes payable	109,297	116,270
Accrued expenses	151,163	134,841
Pension plan (Note 27)	2,691	2,903
Advances from customers	50,511	59,065
Contribution to social and sports fund (Note 30)	20,885	17,774
Negative fair value of IRS	4,496	925
Provision for liquidated damages (i)	9,594	3,210
Other payables	120,720	124,754
	469,357	459,742

Notes.

(i) Provision for liquidated damages relates to liquidated damages on account of the late delivery of vessels for hire for one of the Group's subsidiary.

30. PROVISION FOR CONTRIBUTION TO SOCIAL AND SPORTS FUND

In accordance with Law No. 13 of 2008, the Group made an appropriation of profit of QR 20,885,000 (2011: 17,774,000) equivalent to 2.5% of the consolidated profit for the year for the support of sports, cultural, social and charitable activities.

31. COMMITMENTS

Capital commitments

Investments		
Uncalled portion of investments	-	134
Property, vessels and equipment Estimated capital expenditure approved but not contracted		
as of the reporting date	474,930	907,858

Operating lease commitments

The Company has entered into rent contracts. These contracts are accounted for as operating leases. The future lease commitments in respect of the above rent contracts are as follows:

	2012 QR'000	2011 QR'000
Within one year After one year but not more than five years	45,848 61,128	45,847 106,976
Total operating lease expenditure contracted for at the reporting date	106,976	152,823

32. CONTINGENT LIABILITIES

At 31 December 2012, the Group had contingent liabilities in respect of bank and other guarantees and other matters arising in the ordinary course of business from which it is anticipated that no material liabilities will arise amounting to QR 892,604,000 (31 December 2011: QR 766,663,000) as follows:

	2012 QR'000	2011 QR'000
Letters of guarantee Letters of credit	751,582 141,022 892,604	644,305 122,358 766,663

33. RELATED PARTY DISCLOSURES

Related party transactions

Related parties represent associated companies, affiliate entities, major equity holders, directors and key management personnel of the Company, and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by such parties. Pricing policies and terms of these transactions are approved by the Company's management.

Transactions with related parties included in the consolidated income statement are as follows:

		2012 Purchases		2011 Purchases
	QR'000		QR'000	QR'000
Associate company	460	6,198	691	1,184
Directors	5,273	1,430	8,366	1,682
Other related parties	-	-	49,375	6,676
	5,733	7,628	58,432	9,542

The attached notes 1 to 38 form part of these consolidated financial statements

Related party balances

Balances with related parties included in the consolidated statement of financial position are as follows:

		2012		2011	
	Trade receivables QR'000	Trade payables QR'000	Trade receivables QR'000	Trade payables QR'000	
ociate companies	636	-	1,293	-	
	2,366	-	3,967	-	
ties	1,044	-	-	-	
	4,046		5,260	-	

The sales to and purchases from related parties are made at normal market prices. Outstanding balances at the year-end are unsecured, interest free and settlement occurs in cash. There have been no guarantees provided or received for any related party receivables or payables. For the year ended 31 December 2012, the Group has not recorded any impairment of receivables relating to amounts owed by related parties (2011: Nil). This assessment is undertaken each financial year through examining the financial position of the related party and the market in which the related party operates.

Loans due from associates

Loans to LNG and LPG companies amounting to QR 358,356,000 (2011:QR 338,340,000) is disclosed as part of Note 15.

Compensation of directors and other key management personnel

The remuneration of directors and other members of key management during the year were as follows:

	2012 QR'000	2011 QR'000
Short-term benefits	18,112	12,658
Employees' end of service benefits	2,852	2,622
Board of directors remuneration – cash	28,200	21,700
Board of directors remuneration of subsidiaries – cash	10,000	10,000
Board of directors remuneration – in kind	682	495
	59,846	47,475

34. SEGMENT INFORMATION

During the year ended 31 December 2012 the Group has carried out an internal reorganisation resulting in the restatement of the previous reported segments.

The Group is now organised into six pillars as follows, which constitute five reportable segments:

- Milaha Capital provides corporate finance advisory services to Milaha and its subsidiaries, in addition to managing its proprietary portfolio of financial and real estate investments and holding the investment of Qatar Quarry Company W.L.L.
- Milaha Maritime & Logistics delivers a comprehensive range of services to major importers, exporters and shipping companies in the region, including oil & gas majors. The activities include logistics services, container feeder shipping, NVOCC operations, bulk shipping, shipping agencies, port management and operations, shippard and steel fabrication.
- Milaha Offshore provides comprehensive offshore support services to the oil and gas industry across the
 region. The Company currently operates a fleet of more than 30 offshore service vessels, which include safety
 standby vessels, anchor handling tugs, crew boats, workboats and dynamic positioning (DP) vessels. It provides
 a complete range of diving services including saturation diving.

34. SEGMENT INFORMATION (continued)

- Milaha Trading represents some of the well-known truck, heavy equipment, machinery and lubrication brands in Qatar. The Company markets its principals' products and provides critical after sales service. Milaha Trading also owns and operates an IATA-approved travel agency, one of the oldest in the State of Qatar.
- Milaha Gas and Petrochem owns, manages and operates a state-of-the-art fleet of LPG and LNG carriers and provides ocean transportation services to international energy and industrial companies. It further owns and manages a young fleet of product tankers and one crude carrier. The segment also operates a number of product tankers in partnership with international trading and shipping companies.

Adjustments with respect to Milaha corporate represent costs captured and subsequently allocated to various business pillars by way of a laid down methodology. Milaha Corporate provides necessary services to all the pillars to run their respective business. These services are costs of management, corporate development and communications, internal audit, legal affairs, shared services, information technology, procurement, human resources and administration and finance. The costs are subsequently allocated

Management monitors the operating results of its business units separately for the purpose of making decisions about resource allocation and performance assessment. Segment performance is evaluated based on operating profit or loss and is measured consistently with operating profit or loss in the consolidated financial statements.

Transfer prices between operating segments are on an arm's length basis in a manner similar to transactions with third parties.

Notes to the Consolidated Financial Statements - For the year ended 31 December 2012

Year ended 31 December 2012

eliminations Consolidated (54,616) (88, 291) (30,426)59,380 4,549 52,187 (579,872)(785,789)269,259) (22,066)227,807 836,655 2,353,051 **Adjustments** 288,225 (i) (310,069) 21,844 (i) Total 59,380 4,549 2,663,120 227,807 segments QR'000 (579,872)(1,074,014)(76,460)(52,066)52,187 (30,426)(569, 529)(88,291) 836,655 (96,864)(12,448) (2,568) relating to Milaha Corporate QR'000 124,949 **Adjustments** 10,298) **Trading Petrochem** 227,233 27,936 Milaha QR'000 (71,457)(60,443)(800) (93,012) 46,923 Gas and 232,023 (10,430)(14,971)(13,488)(123)(9,757) (13,029)(1,044)(3,531)433,578 (1,413)QR'000 19,270 (385,411)4,505 630 Offshore QR'000 551,178 (7,257)128,210) (7,459)1,187 (15, 198)184,380) (72,737)874 574 849,626 (197,103) (5,931)(76,473)**Maritime and** Logistics (11,613)QR'000 346,468) (66,753)Milaha 110,023 (36,710) Milaha QR'000 (33,145) (27,309) (17,900)(30,426) (10,033) Capital 596,715 (17,039) (48,611)30,257 (845)4,634 (150,711)295,587 Allocations relating to Milaha Corporate Salaries, wages and other benefits Operating supplies and expenses Impairment of available-for-sale Depreciation and amortization Gain on disposal of property, Share of results of associate Other operating expenses PROFIT FOR THE YEAR vessels and equipment Miscellaneous income **OPERATING PROFIT** Operating revenues Finance income Rent expenses Finance costs investments

34. SEGMENT INFORMATION (continued)

Year ended 31 December 2012

	Milaha Capital QR'000	Milaha Maritime and Capital Logistics QR'000 QR'000	Milaha Offshore QR'000	Milaha Trading QR'000	Milaha Gas and Petrochem QR'000	Adjustments relating to Milaha Corporate QR'000	Total segments QR'000	Adjustments and eliminations QR'000	Consolidated QR'000
Operating revenues Salaries, wages and other benefits Operating supplies and expenses Rent expenses Depreciation and amortization Other operating expenses	462,521 (15,647) (128,526) (48,564) (39,048) (6,908)	703,549 (181,810) (283,238) (6,540) (77,809) (33,987)	563,065 (172,948) (115,797) (7,689) (67,427)	451,877 (11,246) (409,988) (1,554) (868) (7,079)	250,903 (70,735) (57,365) (1,952) (111,518) (6,960)	(66,500) (2,697) (14,220) (3,001) (19,283)	2,431,915 (518,886) (997,611) (80,519) (299,671) (74,224)	(240,488) (i) 169 (i) 212,761 (i) 24,547 (i) 170 (i) 2,841 (i)	2,191,427 (518,717) (784,850) (55,972) (299,501) (71,383)
OPERATING PROFIT	223,828	120,165	199,197	21,142	2,373	(102,701)	461,004	Ì	461,004
Finance costs Finance income Gain on disposal of property	(11,998) 23,414	(9,479)	(2,585)	(135)	(20,022) 32,365		(44,219) 58,639	1 1	(44,219) 58,639
vessels and equipment Share of results of associate	2,773	- (171)	3,631	1 1	1,816		8,220	1 1	8,220
Miscellaneous income	8,765	217	1,890	•	5,568	•	16,440	ı	16,440
inipali illerit or available-Lor-sale investments Allocations relating to Milaha Corporate	(31,795) (8,666)	- (63,553)	- (13,187)	- (8,488)	- (11,807)	105,701	(31,795)		(31,795)
PROFIT FOR THE YEAR	206,321	47,179	191,806	12,519	255,178	ı	713,003	ı	713,003

Note: (i) Inter-segment revenues are eliminated on consolidation.

Geographic segments

The Group provides services in the State of Qatar and United Arab Emirates (UAE). Operating revenues and profits of the Group after the elimination of intercompany segments are as follows:

			2012			2011
	Qatar QR'000	UAE QR'000	Total QR'000	Qatar QR'000	UAE QR'000	Total QR'000
Operating revenues	2,189,399	163,652	2,353,051	2,086,108	105,319	2,191,42
Profit (loss) for the year	828,418	8,237	836,655	714,765	(1,762)	713,003

35. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Objective and policies

The Group's principal financial liabilities comprise interest bearing loans and borrowings, obligation under finance leases, bank overdrafts, trade accounts payable, amounts due to related parties and other payables. The main purpose of these financial liabilities is to raise finance for the Group's operations. The Group has various financial assets such as trade accounts receivable, amounts due from related parties, loans to LNG and LPG companies, available for sale investments and cash and bank balances, which arise directly from its operations.

The main risks arising from the Group's financial instruments are market risk, credit risk and liquidity risk. Market risk is the risk that changes in market prices, such as interest rates, foreign currency exchange rates and equity price will affect the Group's income, equity or the value of its holdings of financial instruments. The management reviews and agrees policies for managing each of these risks which are summarised below.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Group's exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Group's interest bearing loans and borrowings and short term deposits with floating interest rates.

The Group's exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Group's financial assets and liabilities with floating interest rates and fixed interest instruments. To manage the risk of changes in floating interest rate on its interest bearing loan, the Group has entered into interest rate swaps as explained in Note 23. Under the swap agreements, the Group will pay an agreed fixed interest rate and receive a floating interest rate.

The following table demonstrates the sensitivity of the consolidated income statement to reasonably possible changes in interest rates by 25 basis points, with all other variables held constant. The sensitivity of the consolidated income statement is the effect of the assumed changes in interest rates for one year, based on the floating rate financial assets and financial liabilities held at 31 December 2012. The effect of decreases in interest rates is expected to be equal and opposite to the effect of the increases shown.

	Changes in basis points	Effect on profit for the year QR
2012 Floating interest rate instruments	+25	(4,725)
2011 Floating interest rate instruments	+25	(4,442)

Currency risk

Currency risk is the risk that the fair value or the future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. Most of the Group's balances are denominated in US Dollars and UAE Dirhams as the Qatari Riyal is pegged to the US Dollars, the balances in US Dollars and UAE dirhams are not considered to represent significant currency risk to the Group.

35. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

Equity price risk

The Group's listed and unlisted investments are susceptible to equity price risk arising from uncertainties about future values of the investments. Reports on the equity portfolio are submitted to the Group's senior management are reviewed by the Group's senior management on a regular basis.

At the reporting date, the Group's exposure to listed equity securities at fair value includes both available-for-sale investments and held-for-trading investments. An increase or decrease of 5% on the Qatar Exchange (QE) index would have an impact of approximately QR 24,465,000 (2011: QR 10,123,000) on the consolidated statement of income in respect of held for trading investments. In respect of available-for-sale investments, a decrease of 5% on the QE index would have an impact of approximately QR 119,861,000 (2011: QR127,035,000) on the consolidated statement of income or equity attributable to the Group, depending on whether or not the decline is significant and prolonged. An increase of 5% in the value of the listed securities would impact equity in a similar amount but will not have an effect on income unless there is an impairment charge associated with it.

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Group's exposure to credit risk is as indicated by the carrying amount of its assets which consist principally of accounts receivable, loans to LNG and LPG companies and bank balances.

The Group seeks to limit its credit risk with respect to clients and customers by setting credit limits for individual client and monitoring outstanding receivables. As it deals with credit worthy clients and the dues are collected based on the specified terms in the contracts, the Group's exposure to credit risk is minimal.

With respect to credit risk arising from the other financial assets of the Group, the Group's exposure to credit risk arises from default of the counterparty, with a maximum exposure equal to the carrying amount of these instruments are as follows:

	2012 QR'000	2011 QR'000
Loans to LNG and LPG Companies (Note 15)	358,566	338,340
Trade account receivables	335,099	399,234
Notes receivables	11,750	6,543
Amounts due from Ministry of Municipality and Urban Planning	1,999	3,979
Staff receivables	34,366	32,299
Amounts due from related parties	4,046	5,260
Other receivables	42,922	33,599
Bank balances (excluding cash)	1,724,392	921,769
	2,513,140	1,741,023

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will not be able to meet financial obligations as they fall due. The Group's approach to managing liquidity risk is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Group's reputation.

The Group limits its liquidity risk by ensuring bank facilities are available. The Group's terms of revenue require amounts to be settled within its specified terms in the contracts. Trade accounts payable are normally settled within the terms of purchase from the supplier.

The table below summarises the maturity profile of the Group's financial liabilities at 31 December 2012 based on contractual undiscounted payments.

On demand QR'000	Less than 1 year QR'000	1 to 5 years QR'000	Over 5 years	Total QR'000
37	-	-	-	37
-	109,297	-	-	109,297
-	120,720	-	-	120,720
-	20,885	-	-	20,885
-	765,129	1,612,039	308,173	2,685,341
-	3,070	310	-	3,380
37	1,019,101	1,612,349	308,173	2,939,660
	37 - - - -	demand QR'000 QR	demand QR'000 QR'00	demand QR'000 QR'00 QR'0

	On demand QR'000	Less than 1 year QR'000	1 to 5 years QR'000	Over 5 years	Total QR'000
2011					
Bank overdrafts	8,022	-	-	-	8,022
Trade accounts and notes payable	-	116,270	-	-	116,270
Contribution to social and sport fund	-	17,774	-	-	17,774
Other payables	-	124,754	-	-	124,754
Interest bearing loans and borrowings	-	1,465,375	523,177	-	1,988,552
Obligation under finance lease	-	6,339	3,484	-	9,708
Total	8,022	1,730,512	526,661	-	2,265,080

Capital management

The Management's policy is to maintain a strong capital base so as to maintain investor, creditor and market confidence and to sustain future development of the business.

The management seeks to maintain a balance between the higher returns that might be possible with higher levels of borrowings and the advantages and security afforded by a sound capital position. The Group target is to achieve a return on equity holders' equity greater than the weighted average interest expense on interest bearing loans and borrowings.

The Company manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic and business conditions and equity holders' expectation. To maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the dividend payment to equity holders or increase capital. No changes were made in the objectives, policies or processes during the year end 31 December 2012 and 31 December 2011.

The Company monitors capital using a gearing ratio, which is net debt divided by equity attributable to the equity holders of the Parent.

The gearing ratio as at 31 December is as follows:

	2012 2011 QR'000 QR'000
Debt (i) Less: Cash and bank balances	2,570,720 1,960,033 (1,558,009) (923,348)
Net debt	1,012,711 1,036,685
Equity attributable to equity holders of the Parent	10,723,355 10,565,659
Gearing ratio	9.4% 9.8%

(i) Debt comprises of interest bearing loans and borrowings as detailed in Note 25

36. FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments comprise of financial assets, financial liabilities and derivative financial instruments.

Financial assets consist of bank balances and cash, available-for-sale investments, financial investments at fair value through profit or loss other financial assets and receivables. Financial liabilities consist of bank overdrafts, interest bearing loans and borrowings, accounts payable and accrued expenses. Derivative financial instruments consist of interest rate swaps.

A comparison by class of the carrying value and fair value of the Company's financial instruments that are carried in the financial statements are set out below:

	Carrying amount		Fair value	
	2012 QR'000	2011 QR'000	2012 QR'000	2011 QR'000
Financial assets				
Bank balances and cash	1,558,009	923,348	1,558,009	923,348
Available-for-sale investments	2,782,940	3,282,885	2,782,940	3,282,885
Financial investments at fair value through profit or loss	489,290	202,457	489,290	202,457
Loans to LNG and LPG companies	358,356	338,340	358,356	338,340
Notes receivables	11,750	6,543	11,750	6,543
Trade accounts and other receivables	418,432	515,291	418,432	515,291
	5,618,777	5,268,86	5,618,777	5,268,864

	Carrying amount		Fair value	
	2012 QR'000	2011 QR'000	2012 QR'000	2011 QR'000
Financial liabilities				
Bank overdrafts	37	8,022	37	8,022
Interest bearing loans and borrowings	2,570,720	1,960,033	2,570,720	1,960,033
Obligations under finance leases	3,380	9,708	3,380	9,708
Trade and other payables	250,902	262,008	250,902	262,008
Pension plan	2,691	2,903	2,691	2,903
Interest rate swaps	4,496	925	4,496	925
	2,832,226	2,243,599	2,832,226	2,243,599

The fair value of the financial assets and liabilities are included at the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale. The following methods and assumptions were used to estimate the fair values:

- Cash and cash equivalents, trade receivables, trade payables, and other current liabilities approximate their carrying amounts largely due to the short-term maturities of these instruments.
- Fair value of available-for-sale investments and financial assets at fair value through profit or loss is derived from quoted market prices in active markets.
- Fair value of unquoted available-for-sale financial assets is estimated using appropriate valuation techniques.
- Loans to LNG and LPG companies are evaluated by the Group based on parameters such as interest rates, specific country risk factors, individual creditworthiness of the customer and the risk characteristics of the financed project. As at 31 December 2012, the carrying amounts of such receivables are not materially different from their calculated fair values.
- The Company enters into derivative financial instruments with various counterparties, principally financial institutions with investment grade credit ratings. Derivatives are valued based on market valuation provided by the respective counterparties.

Fair value hierarchy

The Group uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation technique:

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

Level 2: other techniques for which all inputs which have a significant effect on the recorded fair value are observable, either directly or indirectly; and

Level 3: techniques which use inputs which have a significant effect on the recorded fair value that are not based on observable market data.

At 31 December the Group held the following financial instruments measured at fair value:

	2012 QR'000	Level 1 QR'000	Level 2 QR'000	Level 3 QR'000
Assets measured at fair value Financial investments at fair value through profit or loss	489,290	489,290	-	-
Available-for-sale financial investments: Quoted shares Unquoted shares Investments in bonds	2,397,220 2,613 30,752		- 2,613 30,752	
Liabilities measured at fair value Interest rate swaps	4,496	4,496		
	2011 QR'000	Level 1 QR'000	Level 2 QR'000	Level 3 QR'000
Assets measured at fair value Financial investments at fair value through profit or loss	202,457	202,457	-	-
Available-for-sale financial assets: Quoted shares Unquoted shares Investments in bonds	2,540,695 302,162 57,094	-	- 302,162 57,094	- - -
Liabilities measured at fair value Interest rate swaps	925		925	
incerest race swaps	723		723	

institutions with investment grade credit ratings. Derivatives are valued based on market valuation provided by the respective counterparties.

Fair value hierarchy

The Group uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation technique:

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

Level 2: other techniques for which all inputs which have a significant effect on the recorded fair value are observable, either directly or indirectly; and

Level 3: techniques which use inputs which have a significant effect on the recorded fair value that are not based on observable market data.

At 31 December the Group held the following financial instruments measured at fair value:

Unquoted available-for-sale investments include investments amounting to QR 352,355,000 (2011: QR 382,934,000), carried at cost, as their fair values cannot be reliably estimated, due to the uncertain nature of cash flows.

36. FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

The Group does not hold credit enhancement or collateral to mitigate credit risk. The carrying amount of financial assets therefore represents the potential credit risk.

During the year ended 31 December 2012, there were no transfers between Level 1 and Level 2 fair value measurements, and no transfers into and out of Level 3 fair value measurements.

37. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the disclosure of contingent liabilities, at the end of the reporting period. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in future periods.

Judgements

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following judgements, which has the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements:

Operating lease commitments - Group as lessor

The Group has entered into commercial property leases on its investment property portfolio. The Group has determined, based on an evaluation of the terms and conditions of the arrangements, that it retains all the significant risks and rewards of ownership of these properties and accounts for the contracts as operating leases.

Estimates and assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, are described below. The Group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments, however, may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Group. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Impairment of available-for-sale equity investments

The Group treats available-for-sale equity investments as impaired when there has been a significant or prolonged decline in fair value below its cost or where other objective evidence of impairment exists. The determination of what is "significant" or "prolonged" requires considerable judgment. In addition, the Group evaluates other factors, including normal volatility in share price for quoted equities and the future cash flows and the discount factors for unquoted equities.

Impairment of trade accounts receivable

An estimate of the collectible amount of trade accounts receivable is made when collection of the full amount is no longer probable. For individually significant amounts, this estimation is performed on an individual basis. Amounts which are not individually significant, but which are past due, are assessed collectively and a provision applied according to the length of time past due, based on historical recovery rates.

Impairment of inventories

Inventories are held at the lower of cost and net realisable value. When inventories become old or obsolete, an estimate is made of their net realisable value. For individually significant amounts this estimation is performed on an individual basis. Amounts which are not individually significant, but which are old or obsolete, are assessed collectively and a provision applied according to the inventory type and the degree of ageing or obsolescence, based on anticipated selling prices.

Useful lives of property, vessel and equipment and investment properties

The Group's management determines the estimated useful lives of its property, vessel and equipment and investment properties for calculating depreciation. This estimate is determined after considering the expected usage of the asset or physical wear and tear. Management reviews the residual value and useful lives annually and future depreciation charge would be adjusted where the management believes the useful lives differ from previous estimates.

Classification of investment securities

On acquisition of an investment security, the Group decides whether it should be classified as "investments at fair value through profit or loss" or "available-for-sale". The Group follows the guidance of IAS 39 on classifying its investments.

Fair value of unquoted equity investments

Where the fair value of financial assets and financial liabilities recorded in the consolidated statement of financial position cannot be derived from active markets, they are determined using valuation techniques including the discounted cash flows model. The inputs to these models are taken from observable markets where possible, but where this is not feasible, a degree of judgment is required in establishing fair values. The judgments include considerations of inputs such as liquidity risk, credit risk and volatility. Changes in assumptions about these factors could affect the reported fair value of financial instruments.

Going concern

The Group's management has made an assessment of the Group's ability to continue as a going concern and is satisfied that the Group has the resources to continue in business for the foreseeable future. Furthermore, the management is not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the Group's ability to continue as a going concern. Therefore, the consolidated financial statements continue to be prepared on a going concern basis.

38. COMPARATIVE INFORMATION

During the current financial year, certain of the previously has reported amounts have been reclassified to conform with the current year presentation, with the objective of improving the quality of information presented. Such re-classifications did not have an impact on the previously reported profits, equity or assets of the Group.







٣٧ – القرارات والتقديرات والإفتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد البيانات المالية الموحدة للمجموعة أن تتخذ الإدارة بعض القرارات والتقديرات والافتراضات والتي تؤثر على مبالغ الإيرادات والمصاريف والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الالتزامات المحتملة في تاريخ بيان المركز المالي، ولكن قد يؤدي عدم دقة هذه الافتراضات إلى نتائج تتطلب إدخال تعديلات هامة على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المتأثرة في الفترات المستقبلية.

القرارات

خلال تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة اتخذت الإدارة القرارات التالية التي لها تأثيرات هامة جداً على المبالغ المحققة في البيانات المالية الموحدة.

إلتزامات الإيجارات التشغيلية – المجموعة كمؤجرة

دخلت المجموعة في عقود إيجاراًت تجارية ضمن محفظة عقارتها الإستثمارية. لقد قررت المجموعة بناء على تقييم لشروط واحكام ترتيبات العقود أنها تحتفظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية هذه العقود وتعامل العقود كإيجارات تشغيلية.

التقديرات والافتراضات

فيما يلي شرح للافتراضات الرئيسية المتعلقة بالتقديرات المستقبلية في تاريخ بيان المركز المالي والتي تشتمل على مخاطر هامة تدعو لإدخال تعديلات مادية في القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات في السنة المالية القادمة، إستندت المجموعة في إفتراضاتها وتقديراتها على بيانات متوفرة عند إعداد البيانات المالية الموحدة، إن الظروف والإفتراضات الموجودة عن التطورات المستقبلية قد تتغير بسبب تغيرات أو ظروف السوق التي تنشأ خارج سيطرة المجموعة. هذه التغيرات تنعكس في الإفتراضات عندما تحدث.

انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع

تعامل المجموعة الاستثمارات الرأسمالية المتاحة للبيع بأنها منخفضة القيمة عندما يكون هنالك انخفاض هام أو مستمر في القيمة العادلة إلى أقل من تكلفتها أو عند وجود أدلة موضوعية أخرى للانخفاض. إن تحديد ما هو الانخفاض «الهام» أو «المستمر» يحتاج إلى اتخاذ قرار. كما تقوم المجموعة بتقييم عوامل أخرى مثل التقلبات العادية في أسعار الأسهم بالنسبة للأسهم المتداولة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للأسهم غير المتداولة.

انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة

تقوم الإدارة بعمل تقدير للأرصدة التجارية المدينة الممكن تحصيلها عندما لا يكون من المحتمل تحصيل المبالغ بالكامل. يتم هذا التقدير للمبالغ المدينة الهامة على أساس فردي. أما بالنسبة للمبالغ الغردية غير الهامة ولكنها استحقت السداد منذ فترة طويلة فيتم تقديرها بصورة جماعية ويحتسب لها مخصص بناء على طول الفترة الزمنية التي مضى على استحقاقها على أساس فئات استحقاق تاريخية.

انخفاض قيمة البضاعة

تدرج البضاعة في السجلات بالتكلفة أو القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. في حال وجود بضاعة قديمة أو غير صالحة للاستخدام يتم تقدير صافي القيمة الممكن تحقيقها منها. يتم هذا التقدير على أساس فردي للبضاعة الفردية الهامة. أما البضاعة الفردية غير الهامة ولكنها قديمة أو غير صالحة للاستخدام فيتم التقدير بصورة جماعية لها ويحتسب لها مخصص وفقاً لنوع البضاعة ودرجة التقادم و عدم الصلاحية على أساس أسعار البيخ التقديرية.

الأعمار الإنتاحية للعقارات والسفن والمعدات والعقارات الإستثمارية

تقوم المجموعة بتحديد الأعمار الإنتاجية التقديرية للعقارات والسغن والمعدات والعقارات الإستثمارية لاحتساب الاستهلاك. يتم هذا التقدير بعد الأخذ في الاعتبار الاستخدام المتوقح أو التآكل الطبيعي للموجودات. تراجح الإدارة القيمة المتبقية والأعمار الإنتاجية سنوياً ، ويتم تعديل قسط الاستهلاك المستقبلي وذلك عندما ترى الإدارة أن الأعمار الإنتاجية تختلف عن التقديرات السابقة.

تصنيف الأوراق المالية الإستثمارية

عند شُرَاء ورقة إستثمارية تَقرر المجموعة مَّا إذا يجب تصنيفها تحت ﴿استثماراتبالقيمة العادلة مِن خلال الربح أو الخسارة؛ أو ﴿استثمارات متاحة للبيع؛، تقوم المجموعة بإتباع معيار المحاسبة الدولي ٣٩ عند تصنيف إستثماراتها.

القيمة العادلة لاستثمارات الأسهم غير المتداولة

إذا لم يمكن تحديد القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي الموحد بالرجوع إلى أسواق نشطة ، تقوم المجموعة بتحديد القيمة العادلة باستخدام تقنيات التسعير بما في ذلك طريقة

مبدأ الاستمرارية

قامت الإدارة بتقييم مقدرة المجموعة على الاستمرار في أعمالها وأقتنعت بأن المجموعة تملك الموارد التي تجعلها قادرة على الاستمرار في أعمالها في المستقبل المنظور. بالإضافة إلى ذلك فإن إدارة المجموعة ليست على علم بأي مشكلات جوهرية تلقى بالشك على مقدرة المجموعة بالاستمرار. وعليه تقوم الإدارة في إعداد البيانات المالية الموحدة على أساس مبدأ الاستمرارية.

٣٨ – أرقام المقارنة

خلال السنة المالية الحالية ، أعيد تبويب بعض المبالغ المعروضة سابقاً لتتماشى مع طريقة العرض الحالية ، بهدف تحسين جودة البيانات المعروضة. وذلك لا يؤثر على حقوق المساهمين أو ربح أو موجودات المجموعة المعروضة من قبل.

تدرج القيمة العادلة

تستخدم المجموعة التدرج التالي لتحديد والإفصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية حسب تقنيات التقييم:

المستوى ا: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة. المستوى ۲: تقنيات أخرى تكون جميع بياناتها التي لها تأثير هام على القيمة العادلة المسجلة ، واضحة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.

المستوى ٣: التقنيات التي تستخدم بيانات لها تأثير هام على القيمة العادلة المسجلة والتي لا تعتمد على بيانات سوقية واضحة.

تتضمن الإستثمارات المتاحة للبيع غير المتداولة مبلغ ٣٥٢,٣٥٥,٠٠٠ ريال قطري (١١٠): ٣٨٢,٩٣٤,٠٠٠ ريال قطري) ، مدرجة بالتكلفة حيث أن قيمتها العادلة لا يمكن تقديرها بصورة موثوقة بسبب عدم التيقن من طبيعة تدفقاتها النقدية.

ليس لدى المجموعة تعزيزات إئتمانية أو ضمانات لتخفيف المخاطر الإئتمانية. وبالتالي فإن القيمة الدفترية للموجودات المالية تمثل المخاطر الإئتمانية المحتملة.

خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢، لم تحدث تحويلات بين المستوى ا والمستوى ٢ للقيمة العادلة ، ولم تحدث تحويلات إلى أو من مستوى ٣ للقيمة العادلة.

٣٦ - القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من موجودات مالية ومطلوبات مالية ومشتقات أدوات مالية.

تشتمل الموجودات المالية على نقد وارصدة لدى البنوك وإستثمارات وموجودات مالية أخرى ومدينون. وتشتمل المطلوبات المالية على سحب على المكشوف من البنوك وقروض تحمل فوائد ودائنين تجاريين ومصريف مستحقة. وتتكون مشتقات الأدوات المالية من عقود تبادل أسعار الفائدة وعقود صرف عملات آجلة.

فيما يلى مقارنة للقيمة الدفترية والقيمة العادلة لأنواع الأدوات المالية للمجموعة المدرجة فى البيانات المالية الموحدة.

	القيمة العادلة	رية	القيمة الدفت
۲۰۱۱ ألف ريـال قطري	۲۰۱۲ ألف ريـال قطري	۲۰۱۱ الف ریال قطري	۲۰۱۲ الف ریال قطري
9۲۳,۳EA ۳,۲۸۲,۸۸0 ۲۰۲,EOV ۳۳۸,۳E. 7,0EP 010,791	I,00A,9 F,VAF,9E. EA9,F9. MOA,MOT II,VO. EIA,EMF	9(","E1 ",("),"00 ","E0 ""1,"E1 ",0E" O10,("91	1,001,9 (,V1,92. (,V1,09. (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,V0),09 (,
٥,٢٦	۱۸,۸۱۲,۵ ۲۸,۸۷۷	٥,٢٦٨,٨٦٤	٥,٦١٨,٧٧٧

	القيمة العادلة	رية	القيمة الدفت
۲۰۱۱	۲۰۱۲	۲۰۱۱	۲۰۱۲
ألف	ألف	الف	الف
ريـال قطري	ريال قطري	ریال قطري	ریال قطري
ለ,·ՐՐ	۳۷	ለ,·ናና	۳۷
I,ዓገ·,·ፖፖ	۲,۵۷۰,۷۲۰	I,ዓገ·,·ምፖ	۲,۵۷,۷۲۰
ዓ,V·ለ	۳,۳۸۰	ዓ,V·ለ	۳,۳۸۰
ՐገՐ,··ለ	۲۵۰,۹۰۲	ናገና,··ለ	۲۵,۹۰۲
୮,ዓ·ፖ	۲,79۱	ና,ዓ·ም	۲,٦۹۱
ዓՐዕ	۶,E97	ዓናዕ	٤,٤٩٦
۲,۲٤٣,٥٩٩	۲٫۸۳۲٫۲۲٦	۲,۲٤۳,٥٩٩	<u> </u>

تدرج القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية بالمبلغ الذي يمكن أن يتم به تبادل الأداة المالية في صفقة مالية بين طرفين راغبين فى التبادل بدون إكراه أو فى بيع للتصفية. تم استخدام الطرق والافتراضات التالية لتقدير القيمة العادلة.

- إن النقد وما في حكمه ، والمدينين التجاريين والدائنين التجاريين والمطلوبات المتداولة الأخرى تقارب قيمتها الدفترية عموماً نظراً لأنها أدوات قصيرة الأجل.
- إن القيمة العادلة للإستثمارات المتاحة للبيع وللموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة تؤخذ من الأسعار المتداولة في الأسواق العاملة.
 - القيمة العادلة للموجودات المالية غير المتداولة المتاحة للبيع يتم تقييمها بإستخدام تقنيات مناسبة للتقييم.
 - يتم تقييم القروض المقدمة لشركات الغاز الطبيعي والبترولي المسال من قبل المجموعة بناء على بيانات مثل أسعار الغائدة ، عوامل المخاطر الخاصة بكل دولة ، الثقة الإئتمانية الغردية للعميل ، وخصائص مخاطر المشروع الممول. إن القيمة الدفترية لهذه الذمم المدينة لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها العادلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢.
- تدخل الشركة في أدوات المشتقات المالية مـَع أطراف مختلفة ، وهي أساساً المؤسسات المالية ذات التصنيف الاستثماري. تقيم المشتقات باستخدام اسعار السوق المقدمة من الأطراف المتعاقدة.

الإجمالي ألف ريال قطري	أكثر من ه سنوات ألف ريال قطري	۱ – ۵ سنوات ألف ريال قطري	أقل من 1 سنة ألف ريال قطري	عند الطلب ألف ريال قطري	
#V 1.9,۲9V 1Γ.,VΓ. Γ.,ΛΛο Γ,٦Λο,٣ΕΙ Ψ,٣Λ.	- - - "•^,iv" - "•^,iv"	- - 1,717,189 11,717,789	- 1.9,79V 17.,770 7.,700 770,179 7,79	PV - - - - - PV	۱۰٫۱ سحب على المكشوف من البنوك دائنون تجاريون وأوراق دفع ذمم دائنة أخرى مساهمة لصندوق دعم الأنشطة الإجتماعية والرياضية قروض وسلف تحمل فوائد إلتزامات إيجارات تمويلية

	عند الطلب ألف ريال قطري	أقل من 1 سنة ألف ريال قطري	۱ – ٥ سنوات ألف ريال قطري	الإجمالي ألف ريال قطري
िंग				
سحب على المكشوف من البنوك	۸,۰۲۲	_	_	۸٫۰۲۲
دائنون تجاريون وأوراق دفع	_	II7,CV·	-	۱۱٦,۲۷۰
ذمم دائنة أخرى	_	IV,VIE	_	IV,VIE
مساهمة لصندوق دعم الأنشطة الإجتماعية والرياضية	_	16,705	_	164,705
قروض وسلف تحمل فوائد	_	1,870,870	٥٢٣,١٧٧	1,911,000
التزامات ايجارات تمويلية	_	ገ,ሥሥዓ	۳,٤٨٤	9, ۷ • Λ
" " " " " " " " " " " " " " " " " " " "		,	,	,
	۸٫۰۲۲	۱٫۷۳۰٫٤٥۲	٥٢٦,٦٦١	۲٫۲٦٥٫۰۲۰

إدارة رأس المال

. إن سياسة الإدارة هي المحافظة على قاعدة رأسمالية قوية لكي تحافظ على ثقة المستثمرين والدائنين والسوق ولاستمرارية تطور الأعمال مستقبلاً.

تعمل الإدراة للحفاظ على الموازنة بين العائدات العالية الممكنة ومستويات الاقتراض العالية والمنافع والضمان اللذين يحققهما مركز رأسمالي قوي. تهدف المجموعة إلى تحقيق عائد على حقوق المساهمين أعلى من المتوسط المرجح للغوائد المحملة على القروض والتسهيلات.

تقوم الشركة بإدارة بنية رأسمالها وإدخال تعديلات عليها في ضوء التغيرات في الأحوال الاقتصادية وتوقعات المساهمين للمحافظة على بنية رأس المال أو تعديلها قد تقوم الشركة بتعديل توزيعات الأرباح للمساهمين أو تزيد رأس المال. لم تدخل الشركة تعديلات فى الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنة المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ و٣١ ديسمبر ٢٠١١.

تراقب الشركة رأسمالها باستخدام نسبة محيونية رأس المال ، وهي صافي الدين مقسوماً على حقوق المساهمين بالشركة الأم.

نسبة محيونية رأس المال كما في ٣١ ديسمبر كالتالي:

(۱) يمثل الدين القروض والتسهيلات التي تحمل فوائد حسب التعريف الوارد في الإيضاح ٢٥.

٣٥ – إدارة المخاطر المالية – تتمة

مخاطر أسعار أسهم الملكية

تتعرض استثمارات المجموعة المدرجَة وغير المدرجة بالبورصة لمخاطر أسعار أسهم الملكية الناشئة من عدم التيقن من قيم الاستثمارات مستقبلاً. تقوم الإدارة العليا للمجموعة بمراجعة تقارير حول محفظتها الإستثمارية بشكل منتظم.

في تاريخ بيان المركز المالي ، تشتمل المخاطر على الأوراق المالية المدرجة بالبورصة بالقيمة العادلة على إستثمارات متاحة للبيغ وإستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة. إن أي زيادة أو نقص بنسبة ٥٪ في مؤشر بورصة قطر سوف يكون له تأثير يقارب ٢٤،٤٦٥,٠٠٠ ريال قطري (٢٠١ ، ٢٣,٠٠٠٠، ريال قطري) على بيان الدخل الموحد بالنسبة للاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة. بالنسبة للاستثمارات المتاحة للبيخ سيكون لأي نقص بنسبة ٥٪ في مؤشر بورصة قطر وASX تأثير يقارب ١٩٫١١/١١ ريال قطري (٢١٠ ، ٢٧,٠٣٥,٠٠٠) ريال قطري بيان الدخل الموحد أو حقوق المساهمين بالمجموعة، ويعتمد ذلك على ما إذا كان الانخفاض هاماً ومستمراً. إن زيادة ٥٪ في قيمة الأوراق المالية المدرجة بالبورصة سوف تؤثر على حقوق المساهمين بمبلغ مماثل ولكن لن يكون لها تأثير على بيان الدخل ما لم يكن هناك انخفاض مسجل مرتبط بها.

مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في أن يغشل طرف في أداة مالية في الوفاء بالتزاماته ويسبب بذلك خسارة مالية لطرف آخر. يتمثل تعرض المجموعة لمخاطر ائتمانية في القيمة الدفترية لموجوداتها المالية والتي تتكون أساساً من ذمم مدينة وقروض لدى شركات الغاز الطبيعى والبترولى المسال ، وأرصدة لدى البنوك.

تعمل المجموعة للحد من مخاطر الإئتمان بالنسبة للعملاء بوضع أسقف إئتمانية لكل عميل ومراقبة الذمم المدينة القائمة. وحيث أن المجموعة تتعامل مع عملاء ذي ثقة إئتمانية ويتم تحصيل المستحقة منهم بناء على شروط تعاقدية محددة ، فإن تعرض المجموعة للمخاطر الإئتمانية ضئيل.

بالنسبة للمخاطر الائتمانية الناشئة من الموجودات المالية الأخرى للمجموعة ، يكون تعرض المجموعة للمخاطر من عجز الأطراف الأخرى عن السداد ، ويكون أقصى تعرض للمخاطر مساوياً للقيمة الدفترية لهذه على النحو التالى:

##A,#E. #OA,OTT #99,6#E ##O,.99 7,08# II,VO. #7,949 I,999 #C,C99 #8,87T \$6,6T \$6,6T ##0,099 \$6,96T	۱۱۱ الف ریال قطري	۲۰۱۲ الف ریال قطري
961,779 1,768,896	۳۹۹,′୮۳٤ ጉ,٥ε۳ ۳,۹۷۹ ۳۲,۲۹۹ ο,۲ጉ ۳۳,٥۹۹	۳۳۰٬۰۹۹ ۱۱٫۷۵۰ ۱٫۹۹۹ ۳۶٫۳۲۲ ۶٫۰۶۲ ۲۲٬۹۲۳

مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم استطاعة المجموعة الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها. إن وسيلة المجموعة لإدارة مخاطر السيولة هو أن تضمن بقدر الإمكان أن يكون لديها دائماً سيولة كافية لسداد التزاماتها عند استحقاقها ، في الظروف العادية وغير العادية ، ودون أن تتكبد خسائر غير مقبولة أو المخاطرة بسمعة المجموعة.

تعمل المجموعة للحد من مخاطر السيولة لديها بضمان توفر تسهيلات بنكية، إن شروط البيع بالمجموعة تتطلب سداد المبالغ وفعًا للشروط التعاقدية. ويتم دفع الذمم التجارية الدائنة عادة وفعًا لشروط الشراء من الموردين.

الجدول التالي يلخص مواعيد استحقاق مطلوبات المجموعة المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ بناء على الدفعات التعاقدية غير المخصومة.

القطاعات الحغرافية

تقدم المجموعة خدماتها في دولة قطر ودولة الإمارات العربية المتحدة. إيرادات التشغيل وأرباح المجموعة بعد استبعاد المعاملات بين القطاعات هي كما يلي:

		Cill			ריור
أكثر من ٣٦٥ يوم ألف ريال قطري	الإمارات العربية المتحدة ألف ريال قطري	قطر ألف ريـال قطري	الإجمالي ألف ريـال قطري	الإمارات العربية المتحدة ألف ريال قطري	قطر ألف ريال قطري
۲,۱۹۱,٤۲۷	1.0,719	۲,۰۸٦,۱۰۸	۲,۳٥٣,٠٥١	וזיי,זסר	۲,۱۸۹,۳۹۹
۷۱۳,۰۰۳	(۱,۷٦٢)	V1E,V70	۸٤٦,۱٥۰	ለ,۲۳۷	۸۳۷,۹۱۳

٣٥ – إدارة المخاطر المالية

الأهداف والسباسات

تشتمل المطلوبات الرئيسية للمجموعة على قروض وتسهيلات تحمل فوائد وإلتزامات بموجب إيجارات تمويلية وحسابات على المكشوف لدى البنوك أرصدة تجارية دائنة ومبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة وذمم دائنة أخرى. الغرض الأساسي لهذه المطلوبات المالية هو الحصول على تمويل لعمليات المجموعة. لدى المجموعة موجودات مالية مختلفة مثل أرصدة تجارية مدينة أطراف ذات علاقة وقروض من شركات الغاز الطبيعي والبترولي المسال وإستثمارات متاحة للبيع وارصدة لدى البنوك ونقد وهي ناتجة مباشرة من عمليات المجموعة.

إن المخاطر الرئيسية الناشئة من الأدوات المالية للمجموعة هي مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. تتمثل مخاطر السوق في خطر تأثير تغيرات الأسعار بالسوق مثل أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار أسهم الملكية على ربح أو حقوق المساهمين أو على قيمة الأدوات المالية المملوكة للمجموعة. يقوم مجلس الإدارة بمراجعة السياسات والموافقة عليها بغرض إدارة كل من هذه المخاطر ، والتى نلخصها فيما يلى:

مخاطر أسعار الفائدة

تتمثل مخاطر أسعار الفائدة في أن تتقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار الفائدة بالسوق. إن تعرض المجموعة لمخاطر التغير في أسعار الفائدة بالسوق يتعلق أساساً بالقروض التي تحمل فوائد والودائع قصيرة الأجل بأسعار فائدة عائمة.

إن تعرض المجموعة لخطر التغيرات في أسعار الغائدة بالسوق يتعلق أساساً بالموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة بأسعار فائدة عائمة والأدوات المالية بأسعار ثابتة. لإدارة مخاطر التغيرات في أسعار الغائدة العائمة على قروضها ، دخلت المجموعة في عقود تبادل أسعار الغائدة كما تم شرحه في الإيضاح ٢٣.

الجدول التالي يعكس حساسية بيان الدخل الموحد لتغيرات معقولة محتملة في أسعار الفائدة بعدد ٢٥ نقطة أساس ، مـ6 ثبات جميـ6 المتغيرات الأخرى. إن حساسية بيان الدخل الموحد هو تأثير التغيرات المفترضة في أسعار الفائدة لسنة واحدة ،بناء على الموجودات المالية والمطلوبات المالية بأسعار فائدة عائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢. يتوقـ6 أن يكون النقص في أسعار الفائدة مساوياً ومعاكساً لتأثير الزيادات المبينة.

	التغيرات في نقاط الأساس	التأثير على ربح السنة ريال قطري
٢ وات مالية بأسعار فائدة عائمة	ſo+	(٤,٧٢٥)
ا مات مالية بأسعار فائدة عائمة	ſo+	(٤,٤٤٢)

مخاطر العملات الأحنىية

تتمثل مخاطر العملات في أن تتقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. إن سعر الريال القطرى مربوط بالدولار الأمريكى ، ولذلك لا تمثل الأرصدة بالدولار الأمريكي مخاطر عملات هامة للمجموعة.

٣٤ – التحليل القطاعي – تتمة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ١١٠ ٢

ربح السنة	リがい	PVI,V3	L·V'161	11,019	Coo,IVA		۷۱۳٬۰۳	ļ	۷۱۳,۰۰۳
توزيعات خاصة بمجموعة الملاحة	(ררר,۸)	(\\mu,00\mu)	(IP,IAV)	(٨,٤٨٨)	(II, Λ.V)	1.0,V.1	ı	1	ı
إنخفاض قيمة إستثمارات متاحة للبيع	(MI,V90)		1	1	1	1	(MI,V90)	1	(MI,V90)
إيرادات متنوعة	٥٢٧,٨		١٫٨٩٠	ı	۸۲۵,۵	ı	133,∩	ı	133,01
حصة من نتائج شركات زميلة	I	(IVI)	ı	ı	۲٤,۸۸٥	1	785,VIE	ı	7 EE,VIE
ربح من استبعاد عقارات وسفن ومعدات	۲,۷۷۳		ויין ר, יי	ı	LIV1	1	۸,۲۲۰	ı	۸,۲۲۰
إيرادات تمويل	7P,8I8	1	۲۰۸۰,	1	۵۲۳٫۶۳	1	97,,70	1	פייר,אס
تكاليف تمويل	(۱۱,۹۹۸)	(٩,٤٧٩)	(۲,010)	(IPO)	(۲۰۰۲)	ı	(81,733)	1	(817,33)
ربح التشغيل	<u> </u>	۱۲۰٫۱۱۰	199,19V	J3ťIJ	۲,۳۷۳	(1.0, V.1)	3(13	ı	3,113
مصاریف تشغیل آخری		(٣٣,9 <i>٨</i> V)	3	(V,.V9)	(۱,۹۲۰)	(19,7 // // //	(עג'ענג)	(I) r,\si	(VI, PAP)
استهلاك وإطفاء			(٦٧,٤٢٧)	(۸۲۸)	(III,OI/)	(٣,1)	(וער,ףף)	(≘)	(/ 99,0.1)
مصاريف إيجار			(۹۸۲,۷)	(1,00E)	(1,90/)	(IE,//·)	(٨٠,٥١٩)	(I) F,0EV	(00,9V/)
إمدادات ومصاريف التشغيل			(IIO,V9V)	(8,9,9)	(۵۷٫۳٦٥)	(۲۹۲٫۱)	(۱۱۲,۷۹۹)	(ו) ורע,או	(۷۸٤,۸٥٠)
مرتبات وأجور ومكافآت أذرى			(۱۷۲,۹٤۸)	(L3JII)	(V·,V٣0)	(۵۰۰٫۰۰۰)	(۲۸۸,۸۱۵)	(I) Pri	(OIA,VIV)
إيرادات التشغيل	ווס, ארו	۷،۳,0٤٩	٥٦٠,٣١٥	801,07	۲٥٠,٩٠٣	1	7,514,910	(I) (re.,ean)	773,161,7
	ملاحة كابيتال الف ريال قطري	ملاحة ماريتيم أند لوجيستيكس الف ريال قطري	ملاحة أوفشور الف ريال قطري	ملاحة للتجارة الف ريال قطري	ملاحة للغاز والبتروكيماويات الغ ريال قطري	تعديلات خاصة الف ريال قطري	إجمالي الفطاعات الب قطري	تعديلات وإستبعادات الف ريال قطري	الموحد الف ريال قطري

(ا) تم استبعاد الإيرادات بين القطاعات عند التوحيد.

٣٤ – التحليل القطاعي – تتمة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ١٠٢

(ا) تم استبعاد الإيرادات بين القطاعات عند التوصيد.									
ربح السنة	(90,01	اابنرام	וצלינגו	19,77.	79,079	ı	٥٥١,١٥٥	ı	۸۳٦,٦٥٥
يرادت صرفة إنخفاض قيمة إستثمارات متاحة للبيغ 	(۱۰٬۳۳۱) (۱۰٬۳۳۸) ۲۰٬۳۳۶	2	(Vbľ'ol) - -	(9,٧٥٧)	(IP,EAA)	636'3JI - -	(۳۰,٤۲٦) الله (۳۰,٤۲٦)	1 1 1	(۳۰,٤٦) (۳۰,٤٦)
ریح من استبعاد عقارات وسفن ومعدات حصة من نتائج شرکات زمیلة ایرادات متنفعة		3.00 3.00 3.00	6,0،0 – ۳. ۳۲	1 1 1	#J6 ^T C3 ##J'AJJ OI	1 1 1	۸۷۲JO ۸۰۷٬۸JJ 630'3	1 1 1	7VľJO 7.V'AJ 630'3
تكاليف تمويل إيرادات تمويل	(IV,9) M,,CoV	(ייור _ו וו) -	(V,E09)	(ICP)	(IE,9VI) (۲۳۹۲)	1 1	۵۲,۰۲۰) ۵۹,۳۸۰	ı	(٥٢,٠٦١) 09,٣٨٠–
ربح التشغيل	۳۱۹,۹۰۰	ורה,רפו	ιολ,ολι	(9,10	(611'3)	(۱۲٤,9٤٩)	ονο,ΓΓε	ı	ονο,ττε
مرتبات وأجور ومكافات أخرى إمدادات ومصاريف التشغيل مصاريف إيجار استفلاف وإطغاء مصاريف تشغيل أخرى	(۱۷,۰۳۹) (۱۵,۰۷۱) (۱۲,۸3) (۱۲,۸3) (۲,۰۳,۷)	(יוז'גה) (אשליט) (אמי) (אמי) (איז')	(IVE'LVY) (NC'VLVY) (N'CON) (NC'VLVY)	(۱۳,۲۹) (1)3.4) (1)4) (1)7) (1)7)	(۱۲,۴۵۷) (۱۲,۴۳۶) (۲۰۰۲) (۲۰۰۲)	(3/,\7) (1,\7) (1,\7) (1,\7) (1,\7)	(اکائرکا) (اداغائرکا) (عانگار) (عانگار) (عانگار)	 33V'L (I) 	(۵۷۹,۸۷۲) (۱۳,۵۵) (۱۳,۵۵) (۱۳,۵۹)
إيرادات التشغيل	017,790	١٦٢,٩٩٨	VAIʻloo	844,0VV	<u> </u>	ı	יאישרה	(I) (PI,,,19)	ſ,٣o٣,·0I
	ملاحة كابيتال الف ريال قطري	ملاحة ماريتيم أند لوجيستيكس الف ريال قطري	ملاحة أوفشور الف ريال قطري	ملاحة للتجارة الف ريال قطري	ملاحة للغاز والبتروكيماويات بر الف ريال قطري	تعديلات خاصة ا بمجموعة الملاحة النال قطري ريال قطري	إجمالي القطاعات الف ريال قطري	تعديلات وإستبعادات الف الف قطري	الموحد الف ريال قطري

تشكل الإيضاحات المرفقة من ا إلى ٣٨ هذه البيانات المالية الموحدة.

قروض مستحقة من شركات زميلة

تم الإفصاح عن قروض إلى شركات غاز طبيعي وبترولي مسال بلغت ٣٥٨,٣٥٦,٠٠٠ ريال قطري (٣٠١، ٣٣٨,٣٤٠,٠٠٠ ريال قطري) كجزء من الإيضاح ١٥.

مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة ولموظفون بالإدارة العليا

بلغت المكافآت لأعضاء مجلس الإدارة والمسثولين بالإدارة العليا للشركة خلال السنة كالتالى:

۲۰۱۱ الف ريال قطري	۲۰۱۲ فاا ریال قطري
۱۲,٦٥٨	۱۸٫۱۱۲
۲,٦٢٢ ۲۱,۷۰۰	۲,۸۵۲ ۲۸,۲۰۰
1,,,,,	[1,
690	J VL
67.570	٥٩,٨٤٦
27,270	o i,ne i

٣٤ – التحليل القطاعي

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢، قامت المجموعة بإعادة هيكله نتج عنها إعادة تبويب التحليل القطاعي السابق.

المجموعة الآن مقسمة إلى ستة أركان كما يلي ، والتي تكون خمس قطاعات تصدر تقاريرها.

- ملاحة كابيتال يوفر الخدمات الإستشارية المالية الملاحة القطرية وشركاتها التابعة. بالإضافة إلى ذلك تقوم محفظة من الاستثمارات المالية والعقارية وتملكها للاستثمار في شركة قطر للمحاجر ذ.م.م.
- ملاحة ماريتم أند لوجيستكس يوفر مجموعة شاملة من الخدمات إلى المستوردين الرئيسين والمصدرين وشركات النقل
 البحري في المنطقة بما في ذلك شركات النفط والغاز. الأنشطة تشمل خدمات لوجستية وحاويات شحن وحدة إمدادات
 وعمليات نقل بغير سفن ووكالات الشحن وإدارة الموانى وبناء السفن وتصنيح الصلب.
 - ملاحة أوفشور يوفر مجموعة شاملة من خدمات الدعم البحري لصناعة النفط والغاز في جميع أنحاء المنطقة. وتقوم الشركة حالياً بتشغيل أسطول مكون من أكثر من ٣٠ سفينة خدمات بحرية والتي تشمل سفن السلامة والطوارئ وقاطرات سحب للتعامل مع المراسي والقوارب وسفن وقوارب ديناميكية لتحديد مواقع السفن (DP) ويوفر مجموعة كاملة من خدمات الغوص بما في ذلك غوص التشبع.
- ملاحة للتجارة يمثل القطاع بعض أشهر ماركات الشاحنات والمعدات الثقيلة والآلات وآلات التشحيم في قطر. تسوق الشركة منتجات موكليها وتوفر خدمات ما بعد البيع الحرجة. ملاحة التجارية أيضاً تمتلك وتدير وكالة سفر معتمدة من قبل IATA وهى واحدة من أقدم الوكالات فى دولة قطر.
 - ملاحة للغاز والبتروكيم اويات يقوم القطاع بتملك وإدارة وتشغيل أسطول حديث من ناقلات الغاز الطبيعي والبترولي
 المسال ، وتوفير خدمات النقل في المحيطات لشركات الطاقة والصناعة العالمية. كذلك يمتلك القطاع أسطولاً حديثاً من
 ناقلات البضاعة وناقلة واحدة للخام، كذلك يقوم القطاع بتشغيل عدد من ناقلات البضاعة في شراكة مع شركات تجارية
 وشحن دولية.

التعديلات المتعلقة بمجموعة ملاحة – تمثل التكلفة ويتم تخصيصها لآحقاً لمختلف قطاعات الأعمال الأساسية بطريقة منهجية موضوعية. توفر خدمات أساسية لكل الأركان لإدارة أعمالهم الخاصة. الخدمات هي تكاليف الإدارة وتطوير الشركات والإتصالات والتدقيق الداخلي والشؤون القانونية والخدمات المشتركة وتكنولوجيا المعلومات والمشتريات والموارد البشرية والشؤون الإدارة والمالية.

تراقب الإدارة نتائج التشغيل لكل قطاع بشكل منفصل لغرض إتخاذ القرارات حول تخصيص الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاعات على أرباح أو خسائر التشغيل ويتم قياسها بما ينسجم مع ربح أو خسارة التشغيل في البيانات المالية الموحدة.

تكون أسعار التحويل بين القطاعات التشغيلية على أساس الأسعار الحرة بطريقة تماثل المعاملات مَا الأطراف الخارجية.

۳۲ - مطلوبات محتملة

كما في ٣١ ديسمبر ١٠١٢ للمجموعة التزامات محتملة تتعلق بضمانات بنكية وأخرى والتي تنشأ خلال الأعمال العادية ، ولا تتوقع المجموعة أن تنشأ عنها مطلوبات هامة، بقيمة ٨٩٢,١٠٠,٠٠٠ ريال قطرى (٣١ ديسمبر ٢٠١، ٨٦٦,٦١٣, ريال قطرى).

۱۱۱) الف ریال قطري	۲۰۱۲ الف ریال قطري
788,70	۷٥١,٥٨٢
166,801	181,.
۷٦٦,٦٦٣	۸۹۲٫٦٠٤

٣٣ – الإفصاحات حول الأطراف ذات العلاقة

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

الأطراف ذات العلاقة تمثل الشركات الزميلة وكبار المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا للشركة والشركات التي يقومون بإدارتها أو التى لهم تأثير هام عليها. يتم اعتماد سياسة الاسعار وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة.

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في بيان الدخل الموحد هي كالتالي :

	Cill		ריור
مبيعات	مبيعات	مشتريات	مبيعات
الف	الف	الف	الف
ريال قطري	ريال قطري	ريال قطري	ريال قطري
1,1/18	791	7,191	εገ∙
1,7/1	۸,۳77	1,88°	ο,۲۷۳
1,7/1	89,۳۷0	-	−
9,086	٥٨,٤٣٢	۷٫٦٢٨	

أرصدة الأطراف ذات العلاقة

الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة والمضمنة في بيان المركز المالي الموحد كالتالي:

المبيعات إلى والمشتريات من الأطراف ذات العلاقة تتم وفقاً لأسعار السوق العادية. الأرصدة القائمة في نهاية السنة غير مضمونة بضمانات وبحون فوائد ويتم سحادها نقداً. ليست هنالك أية ضمانات مقدمة من أو إلى أي طرف ذي علاقة فيما يتعلق بالأرصدة الدائنة أو المدينة. كما في السنة المنتهية في ٣ ديسمبر ٢٠١٠، لم تسجل المجموعة أي خسارة انخفاض في قيمة الأرصدة المدينة من قبل الأطراف ذات العلاقة (٢٠١؛ لا شيء). في كل سنة يتم تقييم الحالة المالية لكل طرف ذي علاقة وكذلك يتم تقييم الأسواق التى تعمل فيها الأطراف ذات العلاقة.

٢٩ – الذمم الدائنة والمبالغ المستحقة

۲۰۱۱ الف ریال قطري	۲۰۱۲ الف ریال قطري
ווז,۲۷۰	1.9,097
۱۳٤,۸٤۱	101,178
۲, ۹۰۳	۲,٦٩١
٥٩,٠٦٥	0,,011
IV,VVE	۲۰٫۸۸٥
900	٤,٤٩٦
۳ ,۲۱۰	9,098
ICE,VOE	ار ۰٫۷۲۰
	•
εο9,νες	٤٦٩,٣٥٧

ملاحظة؛

(۱) يتعلق مخصص للأضرار المقررة بأضرار ناتجة من التسليم المتأخر للسفن للتأجير لأحد الشركات التابعة للمجموعة.

٣٠ مخصص الأنشطة الإجتماعية والرياضية

وفقاً لقانون ٣ا من سنة ٢٠٠٨ ، خُصصت المُجمُوعةٌ مبلغُ ٢٠,٨٨٥,٠٠٠ ريال قطري (١١٠): ١٧,٧٧٤,٠٠٠) بما يعادل ٢٫٥٪ من صافي الربح الموحد المعدل لدعم الأنشطة الرياضية والثقافية والإجتماعية والخيرية.

۳۱ – الالتزامات

لإلتزامات الرأسمالية

	۲۰۱۲ الف ریال قطري	۲۰۱۱ الف ریال قطري
استثمارات جزء غیر مدفوع من استثمارات	-	341
عقارات وسغن ومعدات نفقات رأسمالية تقديرية معتمدة ولم يتم التعاقد عليها كما في تاريخ بيان المركز المالي	٤٧٤,٩٣٠	۹۰۷,۸٥٨

إلتزامات الإيجارات التشغيلية

ُ حخلت الشُركة في عقود إستئجار. تحتسب هذه العقود كإيجارات تشغيلية. إن إلتزامات الإيجارات المستقبلية لهذه العقود كالتالي:

	۲۰۱۲ فال ریال قطري	۲۰۱۱ الف ريال قطري
!ل سنة واحدة د سنة ولكن لا تزيد عن خمس سنوات	80,181 71,11	εο,Λεν ι•٦,9V٦
مالي نفقات الإيجارات التشغيلية المتعاقد عليها كما في بخ بيان المركز المالي	1.7,977	۱٥۲,۸۲۳

٢٦ – دفعة مقدمة من أحد العملاء

خلال ٢٠١١ إستلمت المجموعة مبلغ ١٨٧,٤٩٧,٠٠٠ ريال قطري كدفعة مسبقة خالية من االغوائد من أحد العملاء لغرض بناء قوارب سحب إلى المرسى وقوارب إستكشاف وقوارب خدمات. يتم سداد الدفعة المسبقة خلال الإستقطاعات من الغواتير المرحلية المعتمدة. يتم إستقطاع بمعدل ١١٪ . من كل فاتورة مرحلية معتمدة تكون مستحقة حتى يتم سداد المبلغ المدفوع مقدماً بالكامل.

٢٧ – مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

۲۰۱۱ الف ريال قطري	۲۰۱۲ الف ریال قطري
٥٩.٤٣٨	ገለ.ዓር፤
10,910	19,91
(٣,٤٦٤)	(11,877)
(۲,۹٦٨)	(٤,٧٩٦)
71,961	Vr,ገ۳٤
۲٦,٠١٨	ገዓ,ዓεሥ
۲,۹۰۳	۲,٦٩١
77,961	۷۲,٦٣٤

يمثل حساب التقاعد مساهمة محددة تدفع عند الطلب لصندوق التقاعد الحكومي. وعليه فإن المبالغ المستحقة يتم الإفصاح عنها كمطلوبات متداولة.

٢٨ – التزامات الإيجارات التمويلية

تتعلق الإيجارات التمويلية بعمليات (NVOCC) الخاصة الحاويات بشروط تأجير تتراوح بين ٣ إلى ٥ سنوات. للمجموعة الحق في إختيار شراء الحاويات بمبالغ إسمية عند انتهاء مدة عقود الإيجار.

مدرجة في بيان المركز المالي الموحد كالتالي:

۲۰۱۱ عدد أسهم بالألف	۱۰۱۲ معد أسهم بالألف
7,60V 8,801 9,411	ፖ,۰۸۰ ፖ. ፖ ,ፖ۸۰

- (٢) تم الحصول على القرض رقم (٢) لتمويل انشاء برج شركة الملاحة القطرية. القرض مضمون برهن البرج رهناً من الحرجة الاولى ويتم سداد القرض دفعات شهرية.
- (٣) يمثل القرض (٣) قروضاً غير مضمونة ويستحدم لرأس المال العامل وبناء بعض السغن. طبقاً للإتفاقية المعدلة المؤرخة ٦ يونيو ٢٠١٢ قامت الشركة بإستخدام السحب الإضافي ويبلغ ٢٠٠،٠٠٠ ريال قطري (٣٠ مليون دولار أمريكي) وبذلك زادت التسهيلات الحالية إلى ٣٦٤،٠٠٠ ريال قطري (١٠٠ مليون دولار امريكي). يحمل القرض فوائد بسعر ٢٫١٪ في السنة الأولى ويحمل فائدة بسعر ليبور+ ١٩٨٪ من السنة الثانية. يكون إستحقاق سداد القرض في ٣٠ يونيو ٢٠١٤ وفقاً للإتفاقية المعدلة.
- (٤) القرض (٤) يمثل قروضاً غير مضمونة وتستخدم لأغراض رأس المال العامل ولتمويل بناء سفن. لقد تم سداد هذا القرض بالكامل خلال سنة ١٠٠٢
- (٥) يستخدم القرض رقم (٥) لأغراض رأس المال العامل وتمويل بناء السغن. قامت الشركة بتمديد فترة سداد هذا القرض من يوليو ٢٠١٢ إلى يوليو ٢٠١٤ كول في القرض رقم (٥) لأغراض رأس المال العامل وتمون برهن ٥٣,٤٠٠,٠٠٠ من أسهم شركة ناقلات والتي تبلغ قيمتها العادلة ٨١٣,٨١٦,٠٠٠ ريال قطري كما في الا تعامل ٢٠١٢ (٩٣٤,٥٠٠,٠٠٠) لم في الا تعامل من الله عند القرض مضمون بيال قطري).
- (٦) تم الحصول على القرض (٦) لأغراض عامة للشركات وتشمل إعادة تمويل الديون الحالية والإستثمارات الجديدة ، وهو مضمون بضمان الشركة التابعة. يستحق سداد القرض على أقساط نصف سنوية. يبلغ إجمالي قيمة القرض ٢٣٢,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي. كما في تاريخ بيان المركز المالي إستخدمت الشركة ٢٣٣,٦٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي.
 - (۷) لقد تم الحصول على القرض رقم (۷) لتمويل شراء تسع سغن. ويستحق سداد القرض على أقساط ربع سنوية. يتم ضمان هذا القرض عن طريق التنازل عن إيرادات من كل سغينة لحساب البنك المقترض منه. كذلك سيتم تحويل أى عائدات من تأمين السغن للبنك المقرض.
- (٨) لقد تم الحصول على القرض رقم (٨) لتمويل شراء اثنين من سغن السحب إلى المرسى. يدفع القرض على أقساط نصف سنوية. هذا القرض مضمون عن طريق التنازل عن إيرادات من كل سغينة لحساب البنك المقرض. كذلك سيتم تحويل أي عائدات لتأمين السغن للبنك المقرض.
- (٩) لقد تم الحصول على القرض رقم (٩) لتمويل شراء سغينتين. يسدد القرض على أقساط نصف سنوية. هذا القرض مضمون بالتنازل عن إيرادات من كل سغينة لحساب البنك المقرض. كذلك سيتم تحويل أى عائدات من التأمين فيما يتعلق السغن للبنك المقرض.
- (١٠) لقد تم الحصول على القرض رقم (١٠) لتمويل شراء ٤ سغن خدمات وسلامة عند الطلب. يدفع القرض على أقساط نصف سنوية. يتم ضمان هذا القرض عن طريق التنازل عن الإيرادات من كل سغينة لحساب البنك المقترض منه. كذلك سيتم تحويل أي عائدات من التأمين فيما يتعلق بالسغن للبنك المقرض.
- (۱۱) لقد تم الحصول على القرض رقم (۱۱) لتمويل شراء سغينتين مجهزة بمنصات تموين ، والتي هي قيد الانشاء حاليا. يدفع القرض على أفساط نصف سنوية.
- (۱۲) تم الحصول على القرض رقم (۱۲) بمبلغ ۲۰٬۰۳۸٬۰۰۰ ريال قطري لغرض تمويل أو إعادة تمويل السفن المرهونة ، ويستحق السداد في مارس ۲۰۲۰ على ۳۲ قسط ربح سنوى. تم التحوط لهذا القرض ضد التعرض لمخاطر أسعار الفائدة (إيضاح ۲۳).
 - (۱۳) تم الحصول على القرض رقم (۱۳) لبناء إثنين من ناقلات المنتجات النظيفة وهما جنان ودخان. وهو مضمون برهن من الدرجة الأولى على الناقلات المذكورة أعلاه. ويتم سداده بأقساط ربع سنوية متساوية. دخلت المجموعة في عقد لتبادل أسعار الغائدة لهذا الغرض (إيضاح ۲۳).
- (٤)) تم الحصول على القرض رقم (٤)) كتمويل جزئي لبناء ناقلتي LPG / أمونيا بالإضافة إلى ست ناقلات (أفراماكس) لنغط الخام / النظيف. وتم ضمان القرض برهن السغن من الدرجة الأولى ويتم سداد هذا القرض بموجب أقساط ربع سنوية.
- (۱۵) تم الحصول على القرض (۱۵) لتمويل بناء ۱۹ سغينة بقيمة ۲۰۰٫۶۰۰۰ ريال قطريغي السنة ، ويستحق للسداد في ۲۷ ربح سنوي متساوي وقسط أخير بقيمة ۱۲۰ مليون ريال قطري في نهاية السنة العاشرة. يستحق سداد او قسط من القرض في يونيو ۲۰۱۵. ويتم دفع الغوائد على أساس ربح سنوى.
 - (١٦) تمثل دوارة قصيرة الأجل لإدارة رأس المال العامل. يحمل القرض فوائد عائمة ومضمون بعائدات العقود.

القطرية للنقل البحرى:

كما في الاديسمبر ٢٠٠١ لدى الشركة القطرية للنقل البحري اتفاقية لتبادل أسعار الفائدة بقيمة افتراضية قدرها ٨,٥١٢,٨٠٠ دولار أمريكي (٣,٩٨٣,٠٠٠ ريال قطري) (٣١ ديسمبر ٢٠١ : ٩,٩٣٠,٠٠٠ دولار أمريكي) (٣,١٤٦,٠٠٠ ريال قطري) ، حيث تستلم بموجبها أسعار فائدة متغيرة تعادل سعر ليبور دولار أمريكي وتدفع سعر فائدة ثابتة بقيمة ٢,٣٪ على المبلغ الافتراضي. تستخدم المجموعة عقد التبادل للتحوط للتعرض لتقلبات سعر الفائدة على أحد قروضها. يشترك القرض لأجل وعقد تبادل أسعار الفائدة في نفس الشروط الهامة. يقدر أن تكون تحوطات التدفق النقدي عالية الفعالية. تحتسب القيمة العادلة لعقود تبادل أسعار الفائدة بالرجوع إلى تقييم السوق لاتفاقيات التبادل.

حالول للخدمات البحرية:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢، لدى حالول للخدمات البحرية إتفاقية لتبادل أسعار الفائدة بقيمة إفتراضية قدرها ٥٤,٨١٠,٠٠٠ دولار أمريكي الإدارية إدارية المدين ١٩٩,٥٩٠,١١٥ دولار أمريكي الثلاثة شهور وتدفع سعر فائدة (١٩٩,٥٩٠,١١٥ يبل قطري) حيث تستلم بموجبها أسعار فائدة متغيرة بقيمة ليبور دولار أمريكي لثلاثة شهور وتدفع سعر فائدة (إيضاح ١٦). يشترك القرض لأجل وعقد تبادل أسعار الفائدة في نفس الشروط الهامة. يقدر أن تحوطات التدفق النقدي عالية الفعالية، تحتسب القيمة العادلة لعقود تبادل أسعار الفائدة بالرجوع إلى تقييم السوق لاتفاقيات التبادل.

۲۵ – توزیعات أرباح

قرر مجلس إدارة الشركة إقتراح توزيع أرباح نقدية بنسبه ٣,٧٥٪ و تعادل ٣,٧٥ ريال قطري للسهم لسنة ٢٠١٢ بإجمالي ٤٢٩,٥ مليون ريال قطرى والتى تخضع لموافقة المساهمين فى إجتماع الجمعية العامة.

خلال السنة ، وبعد موافقة الجمعية العامة التي عقدت في ١٥ إبريل ٢٠١٢ ، قامت الشركة توزيع أرباح نقدية بنسبة ٣٥٪ وتعادل ٣٫٥ ريال قطري للسهم وبإجمالي ٤٠٠٫٨ مليون ريال قطري تتعلق بسنة ٢٠١١ (٢٠١٠ ؛ ع ريال قطري للسهم بإجمالي ٤٥٨٫١ مليون ريال قطرى).

۲۵ – قروض وتسهیلات

۲۰۱۱ ألف ريـال قطري	۲۰۱۲ ألف ريـال قطري	الاستحقاق	معدل سعر الفائدة الفعلي
ΓΟ,۳ΙΟ ΓΕV,ΙV۳ ΓΟΣ,Λ·· ΙΛ,Γ·· ΟΛΓ,Ε·· ΕΙΤ',Ο·Ε	IA,VII I99,۳۳۳ ۳78, – OAC,E EA7,7°.E	أكتوبر ۲۰۱۵ فبراير ۲۰۱۷ يونيو ۲۰۱۲ يناير ۲۰۱۲ يوليو ۲۰۱۳	ليبور+ ۲۰٫۷۰ ليبور+ ۲۰٫۷۳ ملاحظة (۳) ليبور+ ۲۰٫۰۰ ليبور+ ۲۰٫۱٪ ليبور+ ۲۰٫۱٪
7,.48 17,7.1 7,078 77,77 118,797 77,187 190,771	1,7·7 1·,7/1 1۳,۷·9 (·,۷11 91,۰۳7 199,091 160,EV9 (°E0,EV9	۱۳ ویلم نوفمبر ۱۰۱۵ مارس ۱۰۱۷ درای سالم ۱۰۱۷ سالم ۱۰۱۳ مینس ۱۰۱۲ سالم ۱۰۲۲ سالم ۱۰۲۲ سالم ۱۰۲۲ سالم	لیبور+ ۱۹۰۰٪ لیبور+ ۱۹۰۰٪ لیبور+ ۲۰۰۰٪ لیبور+ ۲۰۰۰٪ لیبور+ ۲۰۰۰٪ لیبور+ ۲۰۰۰٪ لیبور+ ۲۰۰۰٪
I,97·,·۳۳	۲,٥٧٠,٧٢٠		
1,887,811 OIP,VCC 1,971,188	۸۰۰, ۱٫۷۷۰, ۲٫۵۷۰		

انضاحات:

⁽۱) تم الحصول على القرض رقم (۱) لتمويل انشاء صالة عرض ومجمع فلل. لا يجوز للشركة أن تقوم بتوزيع أو تحويل أي أو كل من حقوقها ومنافعها والتزاماتها المتعلقة بالقرض دون موافقة البنك المقرض. هذا القرض مضمون برهن صالة العرض ومجمع الغلل. يتم سداد القرض بدفعات شهرية.

١٩ - النقد وما في حكمه

في بيان التدفقات النقدية الموحد ، يشتمل النقد وما في حكمه على التالي:

	۲۰۱۲ الف ریال قطري	۲۰۱۱ الف ریال قطري
أرصدة لدى البنوك ونقد	۷۳,10.	E•7,8VE
ودائـَ قصيرة الأجل	1,21,31,1	017,9VE
أرصدة لدى البنوك ونقد	1,001,9	9۲۳,۳٤۸
ناقص: ودائع لأجل تستحق بعد ٩٠ يوم	(۷۷,۷1۳)	(۱۰۰,79٤)
ناقص: سحب على المكشوف من البنوك	(۳۷)	(۸,۰۲۲)
	۷۸۷٫۱۸۹	۸۱٤,٦٣٢

إيضاحات:

(۱) تحقق الودائع قصيرة الأجل فوائد تتراوح من ۱٫۸٪ إلى ۲٫۸۰٪ (۱۱۰)؛ من ۱٫۷۸٪ إلى ۶٫۵٪) سنوياً.

۲۰ – رأس المال

	۱۰۱۲ عدد أسهم بالألف	۲۰۱۱ عدد أسهم بالألف
ع بـه م بقیمة ۱۰ ریال قطري للسهـم	118,000	118,000
	عدد الأسهم (بالالف)	الف ريال قطري
در والمدفوع بالکامل ي ۳۱ ديسمبر ۲۰۱۱ و۳۱ ديسمبر ۲۰۱۱ (أسهـم بـقيمة ۱۰ ريال قطري)	118,000	1,180,000

۲۱ - إحتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية القطري رقم ٥ لسنة ٢٠٠٢ والنظام الأساسي للشركة يجب تحويل ١١٪ من ربح السنة إلى حساب الإحتياطي القانوني. ويجوز للمجموعة إيقاف التحويل السنوي عندما يعادل الإحتياطي القانوني ٥٥٪ من رأس المال. وعليه قررت المجموعة إيقاف التحويلات السنوية إلى حساب الاحتياطي القانوني.

كذلك يتضمن الاحتياطي القانوني مبلغ ٣٦٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال قطري و٣٠,٠٥٠,١٦٠ ريال قطري يمثل علاوة إصدار الحقوق المصدرة خلال سنة ٢٠٠٠ وسنة ٢٠٠٠ وسنة ٢٠٠١ على التوالي. خلال سنة ٢٠١٠ إلى حساب ٢٠٠٤ وسنة ٢٠٠٨ على التوالي. خلال سنة ٢٠١٠ تم تحويل مبلغ ٣,٤٩٥,٤٠٠ ريال قطري كعلاوة إصدار أسهم خلال سنة ٢٠١٠ إلى حساب الإحتياطى القانونى.

إن الاحتياطي القانوني غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي ينص عليها قانون الشركات.

۲۱ - إحتياطي عام

وفقاً للمادة ٤١ من النظام الأساسي للشركة يجوز للجمعية العامة بناءاً على توصية مجلس الإدارة أن تقرر تحويل جزء من صافي الأرباح إلى حساب الاحتياطى العام كما يجوز استخدام هذا الاحتياطى في الوجوه التي تقررها الجمعية العامة للمساهمين.

٢٣- مشتقات الأدوات المالية

أنشطة التحوطات تحوطات التدفقات النقدى:

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ كان لدى المجموعة عقدين للتحوط للتدفق النقدي تتعلق بشركاتها الزميلة للتحوط من مخاطر أسعار الفائدة كالتالى:

١٧ – مدينون ومبالغ مدفوعة مقدماً

۲۰۱۱	۲۰۱۲
الف	الف
ریال قطري	ریال قطري
۳۹۹,۲۳٤	۳۳٥,۰۹۹
٤,۷۲۲	۹,۸۳٦
7٣,771	110,1CE
٣٢,799	PE,P77
۶۲,۹۵۵	۶۱٫۷۳۳
۵,۲٦۰	۶٫۰۶٦
۳,۹۷۹	۱٫۹۹۹
7,979	1,999
70,087	11,VEV
88,099	E1,911
711,044	097,77

الذمم التجارية المدينة لا تحمل فوائد وهي عموماً لمدة تترواح من ٣٠ إلى ٩٠ يوم. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ توجد تجارية قيمتها الأسمية ٢٠,٥٧٤,٠٠٠ ريال قطري منخفضة القيمة (١٠١: ٢٠,٣١٠,٠٠٠ ريال قطري). كانت الحركة في مخصص إنخفاض الذمم التجارية المدينة كالتالي:

۲۰۱۲ فاا رایا	
~1,7°1, 1,7~1E	
,075	

كما في ٣١ ديسمبر ، كانت أعمار الذمم التجارية المدينة غير منخفضة القيمة كالتالي:

أكثر من ٣٦٥ يوم ألف ريال قطري	۱۸۱ - ۳۲۵ یوم ألف ریال قطري	۱۲۱ - ۱۸۰ یوم ألف ریال قطري	۱۱ - ۱۲۰ يوم ألف ريال قطري	غير متأخرة أو منخفضة القيمة ١٠ - ١٠ يوم ألف ريال قطري	الإجمالي ألف ريال قطري	
1,109	۲۳,۸٤٤	ገ _ነ ,ለገገ	180,·11	117,019	۳۳0,·99	ריוו
—	٤٠,٦١٤	ፖገ,‹ገገ	108,996	170,076	۳99,۲۳٤	ריור

بناء على الخبرة السابقة ، يتوقع أن تسترد بالكامل الذمم المدينة غير منخفضة القيمة. ليس من عادة المجموعة أن تحصل على ضمانات على الذمم المدينة ، ولذلك فإن غالبيتها غير مضمونة.

ملاحظات:

- (۱) ضمن الذمم المدينة من موظفين أدرجت قروض خصماً على مكافأة نهاية الخدمة بقيمة ٢٧,٤٠٣,٦٩٣ ريال قطري (٣١ ديسمبر ١٠١: ٢٠٩,٠٣٧ ريال قطري). ريال قطري).
 - (٢) تمثل المبالغ المستحقة من وزارة البلدية والتخطيط العمراني الجزء غير المسدد مقابل الإستحواذ على موجودات معينة تعود إلى إحدى الشركات التابعة للمجموعة.

١٨ – إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

۲۰۱۱	۲۰۱۲
الف	الف
ریال قطري	ریال قطري
۲۰۲,٤٥٧	٤٨٩,٢٩٠

١٥ – قروض لشركات الغاز الطبيعي والبترولي المسال

قامت المجموعة بمنح قروض لشركات الغاز الطبيعي والبترولي المسال من خلال شركاتها التابعة والمملوكة بنسبة ١٠١٪. إن معدّل الفائدة السنوية لهذه القروض يتراوح بين ٦٪ و ٨٪.

الشركة التي تقوم بتشغيل شركة الغاز الطبيعي المسال	إسم شـركة الغاز الطبيعي / البترولي المسـا
المؤسسة الهندية للنقل البحري المحدودة	شركة الهند لنقل الغاز الطبيعي المحدودة رقم ا
ميتسوى او اس كى لاينز	شركة كمارتينا للنقل البحري INC – ليبريا
ال ان جي ايه اس (۱)	ك . س . ممبران رقم ۱ – المانيا
ميتسوى او اس كى لاينز	شركة قطر لنقل الغاز الطبيعي المسال – ليبيريا
المؤسسة الهندية للنقل البحري المحدودة	شركة الهند لنقل الغاز الطبيعي المسال المحدودة رقم ۱ – مالطا
إن واي كى	شركة بنينسولا لنقل الغاز الطبيعي المسال المحدودة رقم ۱ – ليبريا
كى لاين	شركة بنينسولا لنقل الغاز الطبيعي المسال المحدودة رقم ۲ – ليبريا
ميتسوى او اس كى لاينز	شركة بنينسولا لنقل الغاز الطبيعي المسال المحدودة رقم ۲ – ليبريا
ال ان جي ايه اس (۲)	شركة بنينسولا لنقل الغاز الطبيعي المسال المحدودة رقم ۲ – ليبريا

القروض الممنوحة لشركات الغاز الطبيعي والبترولي المسال المذكورة أعلاه تشمل الآتي:

۲۰۱۲ الف ریال قطري	۲۰۱۱ الف ریال قطري
۳ ٤٨,٩٢٢	۳۳۰,۸۰٥
9,888	V,oro
μον''	۳۳۸,۳٤۰

١٦ – بضاعة

۲۰۱۱	۲۰۱۲
الف	الف
ريال قطري	ریال قطري
ገለ,ገገ!	74,886
ፖገ,ለ Ր ለ	91,896
Ր ۰,ገዓ0	19,686
IC7,IAE	IVI,EV7
(II,PPP)	(9,88E)

الحركة في المخصص للبضاعة بطيئة الحركة كما يلي:

ىىنة		ي ايناير مخصص للسنة سترداد
н	٣ديسمبر	پ۳ا∠یسمبر

	۲۰۱۲ اف ریال قطري	۲۰۱۱ الف ریال قطري
رصيد في ايناير ساهمة رأسمالية إضافية في شركة زميلة بصة المجموع من إيرادات شاملة أخرى من شركات زميلة باح موزعة من شركات زميلة بصة من نتائج شركات زميلة بادة في الملكية في شركات زميلة	۳,٦١٧,١٩٤ ٦,١٢٠ ٣٥,١٠١ (١٤٢,٨٠٠) ۲۲۷,٨٠٧ ۸,٩٧٣	E,19V,/\II - (\(\gamma\)(\(\Gamma\)(\(\Gamma\)\)\) (\(\Gamma\)(\(\Gamma\)\)\) (\(\Gamma\)(\(\Gamma\)\)\)
رصید فی ۳۱ دیسمبر	۳,۷٥۲,۳۹٥	۳,٦١٧,١٩٤

حصة المجموعة في نتائج شركاتها الزميلة وموجوداتها الإجمالية (متضمناً الشهرة) ومطلوباتها هي كالتالي:

	۲۰۱۲ الف ریال قطري	۲۰۱۱ الف ریال قطر
ات المتداولة ات غير المتداولة ت المتداولة ت غير المتداولة	100,000 10,000,000 10,000 10,101,000 10,101,000	9.1,777 11,077,E7E (E01,1·1) (9,779,001)
إيرادات وأرباح الشركات الزميلة؛	۳,۷٥۲,۳90 I,۰۷٦,εIΛ	۳,٦۱۷,19٤ ۱,۱۲۷,۱۰٤
	۲۲۷٫۸۰۷	ree,vie

12- الإستثمارات المتاحة للبيع

		۲۰۱۱ الف ريال قطري
نُماراُت فيَّ شركات مُحلية غير مُحرجة ُ نُمارات في شركات أجنبية غير محرجة ُ ۲۸۷٫۳۵٦	7V,711 (10,807	۲,0E۰,ገ90 ۳EE,ለ۳ገ ۳E۰,Րገ۰ ዕ۷,۰۹E
۵۰ ۲٫۷۸۲,۹٤۰	۲,۷۸۲,۹٤۰	۳,۲۸۲,۸۸٥

ملاحظات؛

- (۱) الاستثمارات المتاحة للبيع تمثل استثمارات في أسهم وسندات وإستثمارات لدى مدراء صناديق إستثمارية.
- (٢) أدرجت ضمن استثمارات متاحة للبيع أسهم مدرجة في شركات محلية بقيمة عادلة بلغت ٢٠،١٠٠,٢٠١ ريال قطري كما في ٣١ ديسمبر ٢١٠ (٣١ ديسمبر ٢١٠،٠٠٠،٢٠,٠٠٠ ريال قطري) وهي أسهم مقيدة نظراً لعضوية مدراء الشركة في مجالس إدارات الشركات التي تستثمر الشركة في أسهمها.
- (٣) أدرجت ضمن استثمارات متاحة للبيع ايضاً أسهم مقيدة في شركات محلية قيمتها العادلة ٢٤٫٩٥٠،٠٠٠ ريال قطري كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ (٣ درجت ضمن استثمارات متاحة للبيع ايضاً أسهم مقيدة في شركات محلية قيمتها العادلة ٢٠٠٠,٦٩٣،٠٠٠ ريال قطري) ، تمثل هذه الأسهم أسهم تأسيس في الشركات المستثمر فيها.
 - (٤) الاستثمارات غير المدرجة تمثل استثمارات في شركات تكون فيها المجموعة أحد المؤسسين.

١٣ – إستثمارات في شركات زميلة

للمجموعة استثمارات التالية في شركات زميلة؛

بلد	نسبة الن	تملك	حصة الربح	
التأسيس	ריור	Cill	ריור	Cill
قطر العراق قطر قطر ليبريا ليبريا ليبريا للبريا للبريا	%01,. %01,. %E.,. %T.,P %C9,E %C9,E %C9,E %C9,E %C9,E %C9,E %C9,E %C9,E %C9,E	%ol,• %ol,• %E•,• %F•,E %C•,E %C•,E %C•,E %C•,E %C•,E	%E.,. %Ol,. %E.,. %M.,M %C9,E %C9,E %C9,E %C9,E %C9,E	%E,,, %Ol,, %E,,, %T,,E %C9,E %C9,E %C9,E %C9,E %C9,E
بنما	%PP,P	%PP,P	%PP,P	%P","
الدنمارك قطر	%E ., . %OI, .	%0,. %01,.	%E.,. %PO,.	%0,. %0,.

شركة كارجوتيك قطر للملاحة ذ.م.م (ا و ۱۱)
تعرب حارب وبيت تحصر في القطارية النقل والخدمات البحرية المحدودة ش.م.ق (١و ١١)
شركة الملاحة العربية المتحدة ذ.م.م(٣)
شركة قطر لنقل العاز المحدودة (ناقلات) ش.م.ق(ع)
شركة كمارُتينا للَّنقل البحري أَى أنُ سي (٥)
شركة بنينسولا لنقل الغاز الطبيَّعي المُّسال المحدودة ١ (٦)
شركة بنينسولا لنقل الغاز الطبيعت المسال المحدودة ٢ (٦)
شركة بنينسولا لنقل الغاز الطبيعيّ المسال المحدودة ٣ (٦)
شركة قطر لنقل الغاز الطبيعي المسال المحدودة (٧)
كيو أي أم للنقل البحري أي أن سي (٨)
کیه اس ممبرانا او۲ (۱۰)
شركة مان ديزل آند تيربو الملاحة القطرية (٩ و١١)

ملاحظات؛

- (۱) شركة كارجوتيك قطر للملاحة (ذ.م,م) تقوم بأعمال الصيانة وإصلاح معدات دخول البضائع على البحر أو البر والطاقة السائلة ونظم التحكم بمنشآت النفط والغاز الموجودة برأ وبحراً.
 - (٢) الشركة العراقية القطرية للنقل والخدمات البحرية المحدودة ، تعمل على توفير خدمات النقل والشحن.
 - (٣) شركة الملاحة العربية المتحدة (ذ.م.م) تعمل على توفير خدمات الشحن والملاحة.
- (ع) شركة قطر لنقل الغاز المحدودة (ناقلات) (ش.م.ق) ، تعمل في مجال نقل الغاز إما عن طريق سفنها العابرة للمحيطات أو من خلال الاستثمار في مشاريخ مشتركة مخ أطراف أخرى. تم رهن اسهم المجموعة في شركة ناقلات للحصول على قرض لأغراض رأس المال العامل (إيضاح ٢٠٤). خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ قامت المجموعة بإستثمار مبلغ إضافي بلغ ٨,٩٧٣,٣٨٢ ريال قطري وبذلك تزيد من إجمالي ملكيتها من ٣٠,٣٢ إلى ٤٢,٣٪.
 - (٥) أسست شركة كمارتينا للنقل البحري أي أن سي لأغراض تملك وإدارة وتشغيل وتأجير سغينة حمولتها ٣٥,٠٠٠ متر مكعب من الغاز الطبيعي المسلاب
 - (٦) أسست شركات بنينسولا لنقل الغاز الطبيعي المسال المحدودة ١ و٢ و ٣ لأغراض تملك وإدارة وتشغيل وتأجير سغن لنقل الغاز الطبيعي المسال.
- (۷) شركة قطر لنقل الغاز الطبيعي المسال المحدودة تم تأسيسها لأغراض تملك وتشغيل وتأجير سغينة يبلغ طاقة حمولتها ١٣٥،٠٠٠ متر مكعب من الغاز الطبيعي المسال.
 - (٨) أسست شركة كيو آى ام للنقل البحرى أى أن سى لغرض نقل المواد الكيميائية خارج دولة قطر.
 - (٩) شركة مان ديزل آند تربو الملاحة القطرية ذ.م.م تعمل في تجارة وصيانة المحركات والمعدات البحرية وقطع الغيار. خلال سنة ٢٠١٢، قامت المجموعة بإستثمار مبلغ إضافي قدره ٢٠٠٠٠،١٦ ريال قطري إستجابة لإصدار حقوق. ولكن ليش لهذا الإستثمار أي تأثير على نسبة الملكية في هذه الشركة الزميلة.
 - (۱۰) شركة كي اس ممبرانا ۱ و ۲ تم تأسيسها لشراء وتملك وتشغيل وتأجير سغينة للغاز الطبيعي المسال حمولة ۱۳۸٬۱۳۰ متر مكعب. خلال السنة حصلت المجموعة على حصة إضافية ۱۵٪ نتيجة خروج أحد الشركاء.
- (۱۱) الشركات المذكورة تحت أرقام ٢ و٣ و٩ لم يتم توحيدها مـ٤ نتائج المجموعة ، حيث أن المجموعة لا تمارس سيطرة على عمليتها وأنشتطتها.

القيمة الدفترية لإستثمارات المجموعة في الشركات الزميلة هي كالتالي:

١٢ – الحصة من المشروعات المشتركة

للمجموعة الإستثمارات التالية في شركات زميلة:

نسبة ملكية المجموعة الفعلية	•
ראו ראר	بلد التأسيس
7.0. 7.0. 7.01 7.01 7.01 7.01 7.0. 7.0.	. معطر ۱۵٪ قطر ۱۵٪ قطر ۱۵٪

شركة كيو إم تانكر ذ.م.م

كيو إم تانكر ذ.م.م («كيو إم تانكر») هي شركة ذات مسؤولية محددة تم إنشؤها مـَع إكسون موبيل. أسست كيو إم تانكر في ١١ نوفمبر ١٩٩٧. خلال ٢٠٠٨ باعت الشركة سفنها وأصبحت بدون نشاط من ذلك الوقت.

شركة قطر للهندسة والتكنولوجيا ذ.م.م

شركة قطر للهندسة والتكنولوجيا ذ.م.م («كيو تيك») هي شركة ذات مسؤولية محدودة تم إنشاؤها مـ6 شركة أبان كوننستركشنز لمتد ، الهند. أسست في ٢٧ أبريل ٢٠٠٢بهدف القيام بخدمات هندسية وخدمات أخرى. قررت الشركة في ١١ يناير ٢٠٠٥ إنهاء إتفاقية هذا المشروع المشترك. بدأت عملية التفاوض لإسترداد مستحقاتها. إن البيانات المالية كيو– تيك صغيرة بالنسبة للمجموعة وهي مصنفة في البيانات المالية الموحدة بناء على حسابات الإدارة.

شركة قطر لإدارة السفن ذ.م.م

قطر لإدارة السغّن ذ.م.م هي شركة ذات مسؤولية محدودة تم إنشاؤها مع ميتسوي أو اس كيه لاينز لمتد ، اليابان («مول») ١٦،٥٪ ، ونيبون يوسين كابوشيك كايشا ، اليابان («أن واي كيه») ١٦،٥٪ ، وكاواساكي كيسن كايشا لمتد اليابان («كيه—لين) ٨,٢٠٪ ، وميتسوي أند كومباني ، اليابان ٧,٧٪ أسست شركة قطر لإدارة السغن في ١٦ أكتوبر ٢٠٠٣ بهدف تشغيل وإدارة سغن الغاز المسال.

شركة الخليج لنقل الغاز الطبيعى المسال ذ.م.م

الخليج لنقل الغاز الطبيعي المسال ذ.م. م هي شركة ذات مسؤولية محدودة تم إنشاؤها مـَ الشركة القطرية لنقل الغاز المسال (ناقلات). تهدف شركة الخليج لنقل الغاز الطبيعي المسال إلى تقديم أنشطة مختلفة لتملك وإدارة وتشغيل سفن نقل الغاز المسال.

بلغت حصة المجموعة في موجودات ومطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ و ٢٠١١ وإيرادات ومصاريف المؤسسات التي تدار بصورة مشتركة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ و ٢٠١١ والتي تم تضمينها بالطريقة النسبية في البيانات المالية الموحدة كالتالي:

۱۱۱) الف ریال قطري	۲۰۱۲ الف ریال قطري	
EV,V۳9 718,E.C (V,E99) (OCC,NON)	୮ለ,፡-۳ ዕዋደ,ገገ፡ (I,፡۹ለ) (Eለገ,EEՐ)	حصة من المركز المالي للمشاريك المشتركة: موجودات متداولة موجودات غير متداولة مطلوبات متداولة مطلوبات غير متداولة
۱۳۰,۷۸٤	۱۳٥,۱۲۳	حقوق المساهمين
۲۰۱۱ الف ریال قطري	۲۰۱۲ اف ریال قطری	
0V,70. (17,0M9) (18,917) (11,79.) (1,00)	7۲,۲۱۸ (17,۰۸۵) (18,۸۷۳) (1۸,۷٤۲) (۸۷۸)	حصة من إيرادات وأرباح المشروعات المشتركة؛ إيرادات التشغيل رواتب وأجور ومنافع أخرى إمدادات ومصاريف التشغيل إستهلاك وإطغاء مصاريف تشغيل أخرى
ገ,ՐՐ	۱۲,٦٤٠	ربح التشغيل
(۷,0E7) /	(9,IVA) O	تكاليف التمويل إيرادات تمويل
(1,٣1٨)	۳,٤٦٧	ربح (خسارة) السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ا إلى ٣٨ هذه البيانات المالية الموحدة.

١١ – الموجودات غير الملموسة

لإجمالي لف يال قطري	الف	تكاليف مؤجلة للحوض الجاف والمسح الخاص الف ريال قطري
۲٤٤,۹۲۰ ۲٤,۹۳۱ (۲٫۰۵٦	_) —	17V,7AE (E,9PV (C,07)
177,711 177,91 01,891 (1,891	ገር,ም፡፡ ፡	·
Er,98	_	٤٢,٩٤١

تكاليف مؤجلة للحوض الجاف والمسح الخاص الف ريال قطري	مقاولات الأعمال البحرية وأعماق البحار الف ريال قطري	الإجمالي الف ريال قطري
100,7V1 Er,7	VV,CEC —	۲۰۲,۹۲۰ ۲۲,۰۰۱
۱۷,٦٨٤	۷۷,۲٤٢	ree,9r)
۳۸,٤٩٣	Րዓ,ና ۳ ۳,۱ ገር.ም.	1.۲,۳1۳ V1,09۳
,	,	176,9.7
٥٦,٠٧٨	18,986	۷۱٫۰۲۰

١٠ - عقارات إستثمارية

الاممالا	عقارات قيد الإنشاء	مبانی	أراضي
الإجمالي الف	الف	الف "	الف "
ريال قطري	ريال قطري	ريال قطري	ريال قطري
۷۹٥,۲۰٦ ۱۷۳	۸,۰۵۰	76,797 177	ורו,דידי ה
-	(V,Λο·)	۷,۸٥٠	_
(1, 47)	(٢٠٠)	(APP)	-
(۲ ٤,۰۸٦) ۷۷ ۰ ,۲٦۰		(ɾɛ,٠٨٦) ጉ٠٨,٨٩٧	ארש,ורו
		,	,
۱۱۰٬۹۸٦	_	۱۱۰,۹۸٦	_
60,.9.	_	60,.9.	_
(۱۹۸۸)	-	(۸۲۹)	-
(I ۲,۳ 79) I۲۲,۸۷۸		(I ۲,۳ 79) I۲۲,۸۷۸	_
,		,	
٦٤٧,٣٨٢	_	٤٨٦,٠١٩	ורו, שרש,ורו
ICV,I MI		CN I, 119	1 11,1 11
	عقارات قيد		
الإجمالي	الإنشاء الف	مباني الف	أراضي الف
الف ریال قطری	اعف ريال قطري	انگ ریال قطری	الک ریال قطری
<u> </u>	•		
V7F,ICO	ε,οΛν	٥٩٩,٣٧٤	361,901
ν II ,II Ο ۳,ε٦٣	ב,טאע ۳,٤٦٣	-	104,110
۲۸,٦۱۸		۲٦,٤١٩	۲,۱۹۹
۷90,۲۰٦	۸,۰۵۰	76,795	ורו,דיזיין
٥٤,٦٦٥	-	٥٤,٦٦٥	-
۳۱,۵۷۱ ۲٤,۷۵۰	_	۳۱,۵۷۱ ۲٤,۷۵۰	_
1 6.00			-
11,907	-		_
		ا۱۰٬۹۸٦	_
		۱۱۰,۹۸٦ ۱۱۰,۹۸۸	– ורו,۳٦۳

ملاحظات:

قطری.

(۱) تقع العقارات الاستثمارية داخل دولة قطر.

(۲) تم تقییم عقارات استثماریة قیمتها الدفتریة ۲۶۷٬۳۸۲٬۰۰۰ ریال قطري کما في ۳۱ دیسمبر ۲۰۱۲ (۱۰ ۲۰٬۰۰۰٬۲۰۱۱ ریال قطري) بواسطة شرکة DTZ هي جهة وهي مثمن مستقل معتمد ،بقیمة عادلة ۲٬۶۱۱٬۹۳۹٬۰۰۰ ریال قطري کما في ۳۱ دیسمبر ۲۰۱۲ (۱۰ ۲۰٬۱۰۱٬۹۹۷٬۰۰۰ ریال قطري). إن شرکة DTZ هي جهة متخصصة في تثمين هذا النوع من العقارات الاستثمارية.

(۳) حققت الشركة إيرادات إيجارات بلغت ١٤٦،٤١٧،٠٠٠ ريال قطري للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١١) ٥٠،٤٠١,٥١٠ ريال قطري) تم إدراج مصاريف تشغيل مباشرة بما في ذلك الاستهلاك تتعلق بالعقارات الاستثمارية بقيمة ٣٥،٠٩٨،٠٠٠ ريال قطري (٢٠١١) ٢٠٩،٣٤٩،٠٠٠ ريال قطري) ضمن مصاريف التشغيل،

(٤) خلال السنة المنتهية في ٣ ديسمبر٢٠١٠ ، قامت الإدارة بمراجعة تقديرات مباني المجموعة المصنفة كعقارات إستثمارية من ٢٠ إلى ٢٥ سنة. تعتقد الإدارة أن الأعمار الإنتاجية المعدلة تعكس بصورة صحيحة الأعمار الإنتاجية للمباني. إذا إستمرت الإدارة في إستهلاك المبانى بناء على العمر الإنتاجي التقديري السابق للمبانى ، لأصبح قسط الإستهلاك أعلى بمبلغ ٢,٧٧٠,٩١٤ ريال

(٥) شطب إستثمارات عقارية يتمثل في شطب مبنى مدرج ضمن الإستثمارات العقارية لشركة تابعة نتيجة هدم المبنى.

6,497,V) 8V0,91

709,E0. **PVV,.0**I

(אור,אח) (אשע,א)

(ارا\۱۵هه) --

٥٢,٩٥١ ١٠٠٧ ١٠٠٤)

וייאר, א רפו, יייר, ייי (וי., ע) (א-ני)

۳۳,۰۹۱ ر,۱۷۱ ۱۸۱۲

(۲,90))

((٤,٧٥٠) (٧,٥(٤)

1,V,44 1,V09 1,V9 1,V,1)

-الابر ۷۰ 331'طط

(90P)

(ר3,גר) (ו,۸۳٤)

(۲,۸۸۹)

:6

تشكل الإيضاحات المرفقة من ا إلى ٣٨ هذه البيانات المالية الموحدة.

تطبيق هذا التغير على أساس مستقبلي.	لسفن شركة حالول للخدمات البحرية ذ.م،م من لا شيء إلى ١٪ من تكلفة السفينة. تعتقد الإدارة إن الأعمار الإنتاجية التقديرية والقيم المتبقية المعدلة تعكس الأعمار الإنتاجية والقيم المتبقية الأنسب لقيمة الموجودات تم	٣- خلال سنة ٢٠١١ ، قامت الإدارة بمراجعة تقديرات الأعمار الإنتاجية للسغن والمباني الخاصة بالملاحة القطرية ش.م،ق من ٢٠ إلى ٥ سنة. أيضاً قامت الإدارة ضلال السنة المنتهية في ٣ ديسمبر ١٠٢ بمراجعة القيم المتبقية
------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

إذا إستمرت الإدارة في إستهلاك السفن بناء على العمر الإنتاجي التقديري والقيمة المتبقية السابق للسفن والمباني ، لأصبح قسط الإستهلاك أعلى بقيمة ٧،٥ ريال قطري للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ١٢٠ آ.

٢– خلال سنة ٢٠١٢ ، بلغت تكاليف الإقتراض المرسملة ٤,٤٥١,١٥٦ ريال قطري (٢٠١١). ٣٤,٥٢٤ ريال قطري).

١– الرهونات والضمانات على السغن والحاويات والمراكب تم الإفصاح عنها في إيضاح رقم ٢٥. ملاحظات

00 3,464,3	אףריאל 3רייא - היריא הרייא אפרייאל	#,00V,.Vſ V£,o.# Ilo,Iſ. - (ſ,VIV)
٥٢,٣٦٠,	(641) (641) ((4774)) olb 34A'3 33J'0V	ILE'VU.) ILE'VU.) ILE'VU.)
1,697		6657. (6617.) - V63'V
صافي القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ١١٠ م	الإستهلاك المتراكم: في ايناير ۱۱، ۲ تحويلات إلى عقارات إستثمارية (إيضاح ۱۰) للإستبعادات والشطب في ۱۳ ديسمبر ۲۱، ۲	التكلفة : إضافات تحويلات إلى عقارات إستثمارية (إيضاح ١٠) إستبعادات وشطب في ٣١ ديسمبر ١١٠ م

الإجمالي الف ريال قطرةِ
عمال رأسمالية يد التنفيذ في بال قطري
سيارات الغى ريال قطري
أثاث وتركيبات الف ريال قطري
آلات ومعدات وأدوات الف ريال قطري
سغن وحاويات أن مباني ومراكب و الف الف الا ريال قطري ريال قطري رب
مباني الف ريال قطري
أراضي الف ريال قطري

9-عقارات وسفن ومعدات - تتمة

۹ - عقارات وسفن ومعدات

رية في الاديسمبر ١١٠)								
	٦,۲۹۹	٥٠,٦٧٢	۲٫۸٥۰,٥۰۹	٥٢٢,٩٧	۸,۹۲۱	3/3,11	٦٨١٫٠٣١	ררס,אאר,
- " July 1 Charles Cha		A 4, 171	ائارهارد	VI +CI +	- , 014	رن, ۱۱ ر		1,011,104
			3.1 V 111	ראר צר.	E 01/	370 0.3		12C MMO I
للإستبعادات والشطب	I	(\sum_{\chi_{\chi}})	(IF,IFC)	(רףס,ס)	(٣,イ١٣)	(317,1)	ı	(T۳,I/M)
الإستهلاك للسنة	ı	337,0	154,054	۳۰,٦ ٩ ٤	3\\\3	7,07	ı	191,VIV
· الإستهلاك المتراكم في ا يناير ٢٠١٢	I	רר3,זע	ብ	\EV,\r((۹٫۰۵)	۳۹,٥٧٦	I	اباس)اس
	٦,۲۹۹	30,471	۳,90۷,٦١		m33,pM	٥٧,٣٨٨	٦٨١,٣١	٥,٢٢٢,٢١٣ ١
استبعادات وشطب	ı	(rv)	(I⊬,۲۲·)	(ורר,ר)	(٣,ſE0)	(١,/٤٩)	(۳,۳۸٤)	(
. تحویلات	1	۳,٤٧٦	را۷۱۲	ı	٩٢	١,٠٨٧	(۲۲۲,۷۳٤)	1
اضاضات	1	>.	۸,۷٥۳	15,701	I,ΛοV	١,٨٩٠	130,1PM	41,413
	٦,٢٩٩	IC8,0C)	۳,۷٤۳,9۷۸	۳£٤,£9£	٤٠,٧٦٢	ירר,סס	۸۰۲,310	2,۸۳۰,٦۲۷
	أراضي الف ريال قطري	مباني الف ريال قطري	سفن وحاويات ومراخب الف ريال قطري	آلات ومعدات وأدوات الف ريال قطري	أثاث وتركيبات الف ريال قطري	سيارات الف ريال قطري	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ الف ريال قطري	الإجمالي الف ريال قطري

٨ بنود الإيرادات الشاملة الأخرى

	۲۰۱۲ افا ریال قطري	۲۰۱۱ الف ریال قطري
تحركات الإيرادات الشاملة الأخرى تحوطات التدفق النقدي صافي الحركة خلال السنة حصة المجموعة من صافي حركة شركات زميلة	(I,IIV) (9,IVE	ι,۲٦٧ (V· ۲ ,00Λ)
إجمالي التأثير على الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى الناتجة من احتياطي التحوط	۲۸,۰۵۷	(٧٠١,٢٩١)
الاستثمارات المتاحة للبيغ صافي حركة في احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات ربح محقق من استبعاد استثمارات متاحة للبيغ حصة المجموعة في صافي الحركة في الشركات الزميلة تعديلات إعادة تصنيف إنخفاض القيمة المدرجة في بيان الدخل الشامل الموحد	(IV۳,IE9) (IEV,COI) 0,9CV 8°,EC7	۲۱۱,ገገE (۳,Րገ۷) ۳,ՐՐ۷ ۳1,۷90
إجمالي التأثير (الخسائر) الإيرادات الشاملة الأخرى الناتجة من استثمارات متاحة للبيع	(۲۸۶٬۰٤۷)	CET,E19

تتكون إيرادات ملاحة كابيتال من التالي:

۱۰۱۲ اند الف الف ریال قطري ریال قطري	
1.1,\(\)\(\)\(\)\(\)\(\)\(\)\(\)\(\)\(\)\(\	إيرادات أرباح موزعة ربح من إستبعاد إستثمارات متاحة للبيځ ربح من إستبعاد إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة صافي (خسارة) ربح القيمة العادلة من استثمارات مالية من خلال الربح أو الخسارة إيرادات إيجارات قطر للمحاجر

٥ – مصاريف تشغيل أخرى

۲۰۱۱ الف ريال قطري	۲۰۱۲ الف ریال قطري
11,811	ا۲٫۰۱۷
-	II,VIV
16,000	11,877
۷,٤٨٣	۱۰,۹٤۸
7,09.	۷٫٦٦٤
7,•EV	רור,ר
0,090	0,0
ור,3ו	0,590
. ም,፡ም፡	ደ,ደገ۷
۲,۲۲۸	۳, ۳ε۲
ורא,ו	ו,ר ו
۷۲۷	۷,۸۹٤
۷۱٫۳۸۳	۸۸٫۲۹۱

٦ – إيرادات متنوعة

تتضمن الإيرادات المتنوعة أتعاب مخارجة بقيمة ٤١,٢٧٠,٧٥٠ ريال قطري استلمت من إحدى الشركات التابعة مقابل تسهيل وترتيب خروج أحد الشركاء من بعض الائتلافات التي تعمل في الغاز الطبيعي المسال.

٧ – العائد الأساسي والمخفف للسهم

يتم احتساب العائد الأساسي للسهم العائد للمساهمين بالشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة.

	۲۰۱۲ الف ریال قطری	۱۱۱ الف ریال قطري
ى ريال قطري)	۸۳٥,٤۱۷	VI.,99.
عرجح لعدد الأسهم القائمة خلال االسنة (بالألف سهم)	118,000	118,000
سي والمخفف للسهم (الريال القطري)	٧,٢٩	7,/1

ملاحظة؛

لا يوجد أي أسهم مخففة قائمة خلال السنة يمكن أن تؤثر على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة ، وعليه يكون العائد المخفف للسهم معادلاً للعائد الاساسي للسهم.

٣ – ملخص السياسات المحاسبية الهامة – تتمة

٣/٣ - السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

مشتقات الأدوات المالية والتحوط – تتمة

- تحوطات القيمة العادلة عند التحوط ضد التعرض لتغيرات في القيمة العادلة لموجود أو مطلوب محقق أو ارتباط مؤكد غير محقق (باستثناء ما يتعلق بمخاطر العملات الأجنبية); أو
- تحوطات التدفقات النقدية عند التحوط ضد التعرض للتغيرات في التدفقات النقدية التي تكون إما بسبب خطر معين يرتبط بموجودات أو مطلوبات محققة أو معاملة متوقعة بدرجة عالية من الاحتمالية أو خطر العملات الأجنبية في ارتباط مؤكد غير محقق.

عند التعاقد للتحوط تقوم الشركة رسمياً بتحديد وتوثيق صفقة التحوط التي ترغب الشركة في تطبيق محاسبة التحوط عليها وهدف واستراتيجية إدارة المخاطر. يشمل التوثيق تحديد أداة التحوط والمعاملة المحوطة وطبيعة المخاطر المتحوط ضدها ، وكيف تقوم الشركة بتقييم فاعلية أدوات التحوط في معاوضة التعرض للتغيرات في القيمة العادلة للمعاملة المحوطة أو التدفقات النقدية المتعلقة بالمخاطر المتحوط ضدها. يتوقع أن تكون هذه التحوطات عالية الفعالية في تحقيق تعديلات تعويضية في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية التعرف العادلة أو التدفقات مالية الفعالية في القيمة العادلة أو التدفقات تحقيق تعديلات تعويضية في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية. يتم تقييم التحوطات بصورة مستمرة لضمان استمرار فعاليتها العالية طوال الفترة التي تغطيها التقارير المالية المتعلقة بها.

تعامل التحوطات التي تستوفي المعايير الصارمة لمحاسبة التحوط على النحو التالى:

تحوطات القيمة العادلة

يتم تحقيق التغير في القيمة العادلة لمشتقات التحوط في بيان الدخل. يقيد التغير في القيمة العادلة للمعاملة المحوطة كجزء من القيمة الدفترية للمعاملة المحوطة ويتم تحقيقه أيضاً في الربح أو الخسارة.

تحوطات التدفقات النقدية

يتم تحقيق الجزء الفعال من ربح أو خسارة من أداة التحوط مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى في إحتياطي تحوطات

٤ – إيرادات التشغيل

تتكون إيرادات التشغيل من أنشطة الشركات الأساسية التالية؛

۲۰۱۱ (۱۰۱۲ الف الف ريال قطري ريال قطري
۳۸٥,۱۷۹ ۵۰۰,۲۷٦
7··,9CV V··,V9F
٥٦٣,٠٦٥ ٥٥١,١٧٨
"91,"0" "71,77
۲۵۰,۹۰۳ ۲۳۲,۰۲٤
۲,۱۹۱,٤۲۷ ۲,۳٥۳,۰٥

التدفق النقدي ، ويتم إدراج أي جزء غير فعال مباشرة في بيان الدخل كمصاريف تشغيل اخرى.

المبالغ المدرجة كإيردات شاملة أخرى يتم تحويلها إلى الربخ أو الخسارة ، مثل عندما تحقق الإيرادات المالية المحوطة أو المصاريف المحوطة او عندما تتم معاملة البيع المتوقعة. عندما يكون البند المحوط هو تكلفة موجودات غير مالية او مطلوبات غير مالية يتم تحقيق المبالغ كإيرادات شاملة أخرى وتحول القيمة الدفترية المبدئية للموجودات او المطلوبات غير المالية.

القيم العادلة

للإستثمارات المتداولة في سوق عاملة يتم تحديد القيمة العاملة بالرجوع إلى أسعار العرض المتداولة بالسوق.

تقدر القيمة العادلة للبنود التي تحمل فوائد بناء على التدفقات النقدية المخصومة بإستخدام أسعار الفائدة لبنود لها شروط ومخاطر مماثلة.

للإستثمارات الرأسمالية غير المتداولة ، تحدد القيمة العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية لإستثمار مماثل أو بناء على التدفقات النقدية غير المخصومة المتوقعة.

المدينون

تدرج أرصدة المدينين بالقيمة الأصلية للفواتير بعد خصم مخصص للمبالغ التي لا يمكن تحصيلها. يتم تقدير مخصص للمبالغ المشكوك في تحصيلها عندما لا يكون محتملاً تحصيل المبالغ بالكامل. تشطب الديون المعدومة عند عدم وجود لا يوجد احتمال لتحصيلها.

تظهر أوراق القبض المستحقة من العملاء كبند مستقل في بيان المركز المالي الموحد ما عدا أوراق القبض التي تقل فترة استحقاقها عن سنة حيث تدرج ضمن «مدينون ومصاريف مدفوعة مقدماً».

النقدوما فى حكمه

لأغراض بيان التدفقات النقدية الموحد ، يتكون النقد وما في حكمه من النقد في الصندوق وأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل التي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل ، بعد خصم حسابات السحب على المكشوف من البنوك.

انخفاض قيمة موجودات غير مالية

تقوم المجموعة بالتقييم في تاريخ كل بيان للمركز المالي للتأكد من وجود أي مؤشر لاحتمال انخفاض أي موجودات. إذا وجد أي مؤشر كهذا ،أو إذا كان ضرورياً إجراء اختبار سنوي لتحديد انخفاض أية موجودات ، تقوم المجموعة بعمل تقدير للمبلغ الممكن استرداده من الموجودات المبلغ الممكن استرداده من أي موجودات هو القيمة العادلة لأي موجودات أو وحدة إيرادات نقدية ناقصاً التكاليف حتى البيع أو قيمتها في حال الاستخدام أيهما أعلى ، ويتم تحديده لكل موجودات بمفردها ، ما لم تكن الموجودات لا تنتج إيرادات نقدية تكون منفصلة بشكل كبير عن إيرادات موجودات أخرى أو مجموعة موجودات أخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأي موجودات عن المبلغ الممكن استرداده ، تعتبر الموجودات منخفضة القيمة ويتم تخفيضها إلى القيمة الممكن استردادها منها.

الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع

يتم تسجيل المطلوبات المستحقة الدفح مستقبلاً والمتعلقة بالبضائح المستلمة أو الخدمات المؤداة بمجرد استحقاقها بغض النظر عن استلام أو عدم استلام الغواتير من الموردين.

القروض والتسهيلات التى تحمل فوائد

يتم تُحقيقُ القروضُ والتسهيلات التي تُحمِلُ فوائد مبدئياً بالقيمة العادلة للمبالغُ المقترضة ناقصاً التكاليف المباشرة المرتبطة بالمعاملة. بعد التحقيق المبدئي يتم تقييم القروض والتسهيلات بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي. يتم الإعتراف بالأرباح والخسائر في بيان الدخل عند إلغاء الإعتراف بالمطلوبات فكذلك بإستخدام الإطفاء بطريقة سعر الفائدة الفعلي.

يتم إحتساب التكلفة المطفأة عن طريق إحتساب أي خصم او علاوة عند الإكتساب ومصاريف وتكاليف التي تمثل جزء مكمل لسعر الفائدة الفعلي. إطفاء سعر الفائدة الفعلي يدرج ضمن تكاليف التمويل في بيان الدخل الموحد.

يتم تحقيق الأرباح والخسائر في بيان الدخل الشامل عند إلغاء تحقيق المطلوبات.

تكاليف القروض

تكاليفُ القروضُ تحَقق في فترة تكبدها وتدرج المبالغُ غير المسددة ضمن «دائنون ومبالغ مستحقة الدفع».

أما تكاليف القروض المتعلقة مباشرة بإلاستحواذ أو بتشييد العقارات الاستثمارية والعقارات والسفن فيتم رسملتها وتشكل جزءاً من تكلفة الموجودات المعينة. ويتم إيقاف رسملة تكاليف هذه القروض عندما تكتمل فعلياً جميع الأنشطة الضرورية اللازمة لتجهيز الموجودات لاستعمالها. جميع تكاليف القروض الأخرى تحقق كمصاريف.

المخصصات

يتم تكوين مخصصات في حالة وجود إلتزام (قانوني أو حكمي) على المجموعة ناشئ من أحداث سابقة ، وعندما يكون محتملاً سداد تكاليف هذا الالتزام بمبالغ محددة بصورة مدثدةة.

مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

مخصصات مكافأة نهاية الخدمة

تحتسب الشركة مخصصاً لمكافأة نهاية الخدمة لموظفيها وفقاً لعقود خدمة العاملين وقانون العمل القطري رقم ١٤ لسنة ٢٠٠٤. تستحق المكافأة في العادة على أساس آخر راتب للموظف ومدة الخدمة المتراكمة لكل موظف وإكمال حد أدنى من فترة الخدمة. تدرج التكاليف المتوقعة لمكافأة نهاية الخدمة على مدى فترة الخدمة.

صندوق التقاعد

بموجب القانون رقم ٢٤ لسنة ٢٠٠٠ الخاص بالتقاعد والمعاشات ، تلتزم الشركة بمساهمة محددة في صندوق التقاعد للموظفين القطريين تحتسب كنسبة مئوية من مرتبات الموظفين القطريين. التزامات الشركة محددة بهذه المساهمة ويتم دفعها عند الاستحقاق.

تحويل العملات الأجنبية

تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملة. الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية يتم تحويلها بأسعار الصرف السائدة في تاريخ بيان المركز المالي. وتحول جميع فروقات الصرف سواء الربح أو الخسارة إلى بيان الدخل الموحد.

مشتقات الأدوات المالية والتحوط

تستخدم المجموعة مشتقات الأدوات المالية مثل عقود صرف العملات الأجنبية الآجلة وعقود تبادل أسعار الفائدة للتحوط من المخاطر المرتبطة أساساً بتقلبات أسعار الفائدة والعملات الأجنبية. تدرج هذه المشتقات مبدئياً بالقيمة العادلة في تاريخ توقيع عقد المشتقات ولاحقاً تقاس بالقيمة العادلة. يتم تسجيل المشتقات كموجودات عندما تكون القيمة العادلة موجبة وكمطلوبات عندما تكون القيمة العادلة سالبة.

إن أي أرباح أو خسائر ناشئة من التغيرات في القيمة العادلة خلال السنة للمشتقات غير المؤهلة لمحاسبة التحوط يتم تحويلها مباشرة إلى بيان الدخل الموحد.

تستخدم الشركة عقود صرف العملات الأجنبية الآجلة للتحوط ضد مخاطرها المرتبطة بتقلبات أسعار العملات الأجنبية. تدرج هذه العقود في بيان المركز المالي الموحد بالقيمة العادلة ، ويتم تحقيق أي أرباح أو خسائر لاحقة من عقود صرف العملات الأجنبية الآجلة في بيان الدخل الموحد. تحتسب قيمة عقود صرف العملات الأجنبية الآجلة باستخدام أسعار العملات الأجنبية المالية لعقود ذات شروط استحقاق مماثلة.

لأغراض محاسبة التحوط يتم تصنيف التحوطات كالتالي:

٣ – ملخص السياسات المحاسبية الهامة – تتمة

٣/٣ - السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

الأرباح والخسائر غير المحققة في صافي أرباح أو خسائر بغرض استثمارات المتاجرة في بيان الدخل الموحد.

تصنف الإستثمارات كإستثمارات للمتاجرة إذا تم شراؤها لغرض البيع في المستقبل القريب.

الاستثمارات المالية المتاحة للبيع

تشتمل الاستثمارات المتاحة للبيع على أوراق رأسمالية وأوراق دين. الاستثمارات الرأسمالية المصنغة كمتاحة للبيع هي تلك التي لم تصنف كمحتفظ بها للمتاجرة أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. أوراق الدين في هذه الغثة هي تلك التي يقصد الاحتفاظ بها إلى فترة زمنية غير محددة والتي قد يتم بيعها عند الحاجة للسيولة أو عند حدوث تغيرات في أحوال السوق.

بعد القياس المبدئي ، يعاد قياس الاستثمارات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة وتدرج الأرباح أو الخسائر غير المحققة كإيرادات شاملة أخرى في احتياطي الاستثمارات المتاحة للبيع حتى إلغاء تحقيق الاستثمار ، وعند ذلك تدرج الأرباح أو الخسائر المتراكمة في إيرادات الإستثمار ، أو عندما يقرر أن الاستثمار انخفضت قيمته ، وعند ذلك يتم تحويل الخسارة المتراكمة من إحتياطي الإستثمارات المتاحة للبيع إلى بيان الدخل الموحد. الغوائد المكتسبة أثناء حيازة الموجودات المالية المتاحة للبيع تسجل كإيرادات فوائد بإستخدام سعر الغائدة الفعلى.

تقيم المجموعة موجوداتها المالية المتاحة للبيخ لتحديد ما إذا كانت مقدرتها ورغبتها في بيعها في المدى القريب ما يزال ملائماً. عندما ، في حالات نادرة ، لا تستطيح المجموعة بيخ هذه الموجودات المالية بسبب عدم نشاط الأسواق وأن رغبة الإدارة في بيعها في المستقبل المنظور قد تغيرات بصورة كبيرة ، قد تختار المجموعة إعادة تصنيف هذه الموجودات إن إعادة التصنيف إلى قروض وذمم مدينة مسموح بها عندما تستوفي الموجودات المالية تعريف القروض والذمم المدينة وأن المجموعة ترغب وتستطيح الاحتفاظ بهذه الموجودات للمستقبل المنظور أو حتى تاريخ الاستحقاق. إن إعادة التصنيف إلى فئة حتى الاستحقاق مسموح بها فقط عندما تملك المجموعة النية والقدرة على الإحتفاظ بهذا

بالنسبة للموجودات المالية التي يعاد تصنيفها خارج فئة متاحة للبيع ، فإن القيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف تصبح البيع ، فإن القيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف تصبح التكلفة المطفئة الجديدة لتلك الموجودات المالية وأي ربح أو خسارة من تلك الموجودات مدرج في حقوق المسلمين يتم إطفاؤه إلى الربح أو الخسارة على مدى العمر المتبقي للاستثمار باستخدام سعر الفائدة المطفأة المطفأة الجديدة والتدفقات المتوقعة يتم إطفاؤه أيضاً على مدى العمر المتبقي للموجودات باستخدام سعر الفائدة الفعلي. إذا تعمر المتبقي للموجودات إنخفضت قيمتها ، يتم إعادة تصنيف المبلغ المدرج في حقوق المساهمين إلى بيان الحخل الموحد.

القروض إلى شركات الغاز الطبيعي والبترولي. المسال

القروض والذمم المدينة هي موجودات مالية غير المشتقات ذات مدفوعات ثابته أو ممكنة التحديد والتي لا يتم تداولها في سوق عاملة. بعد القياس المبدئي يتم قياس هذه الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة بإستخدام طريقة سعر الغائدة الفعلي ناقص إنخفاض القيمة. تحسب التكلفة المطفأة بعد الأخذ في الحسبان أي خصم أو علاوة عند الشراء والرسوم أو التكاليف التي تشكل جزء لا يتجزأ من سعر الغائدة الفعلي. يتم تضمين سعر الفائدة الفعلي في إيرادات التمويل في

بيان الدخل الموحد. يتم تحقيق الخسائر الناشئة من إنخفاض القيمة فى بيان الدخل الموحد.

انخفاض الموجودات المالية والمبالغ غير الممكن استردادها

في تاريخ بيان المركز المالي يجرى تقييم لتحديد ما إذا كان يوجد دليل فعلي على احتمال انخفاض دائم لقيمة بعض الموجودات المالية. في حالة وجود دليل كهذا يتم تحقيق خسارة انخفاض الموجودات في بيان الدخل الموحد. يتم تحديد تدنى القيمة كالتالى:

- ا) بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة يكون الإنخفاض هو الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة.
- رالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة ، يكون الإنخفاض هو الغرق بين التكلفة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة بمعدل العائد السوقي لموجودات مالية مماثلة.
 - ابالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة ، يكون الإنخفاض هو الغرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة بسعر الفائدة الفعلي الأصلي.

إلغاء تحقيق الموجودات والمطلوبات المالية

(۱) الموجودات المالية

يلغى تحقيق الموجود المالي (أو جزء من موجود مالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة) في أي من الحالات التالية:

- انتهاء الحق في استلام تدفقات نقدية من الموجود؛
- احتفاظ المجموعة بحقها في استلام تدفقات نقدية من الموجود ، ولكنها تتعهد بدفعها كاملة ودون تأخير كبير إلى طرف ثالث. بموجب ترتيبات للتمرير و (أ) إما أن تكون قد قامت فعلياً بتحويل كافة مخاطر ومنافح الموجود أو (ب) لم تقم فعلياً بتحويل كافة مخاطر ومنافح الموجود أو بالاحتفاظ بها ولكنها حولت السيطرة على الموجود.

(٢) المطلوبات المالية

يلغى تحقيق المطلوبات المالية في حالة دفعً أو إلغاء أو انتهاء سريان الالتزام، عندما تستبدل مطلوب مالي حالي بمطلوب آخر من نفس المقرض بشروط مختلفة أو عندما يتم تعديل جوهري في شروط مطلوبات حالية ، يعامل هذا الاستبدال أو التعديل كإلغاء لتحقيق المطلوب الحالي وتحقيق للمطلوب الجديد. يتم تحقيق الفرق بين القيم الدفترية في بيان الدخل الموحد.

البضاعة

تدرج البضاعة بسعر التكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها ، أيهما أقل. تمثل التكلفة جميع المصاريف المتكبدة على كل صنف حتى وصوله إلى موقعه وشكله الحالي كالتالي: المخازن وقطع الغيار والبضاعة للبيع – تكلفة الشراء على أساس المتوسط المرجح

الأعمال قيد التنفيذ – تكلفة المواد والعمالة المباشرة

تحدد صافي القيمة الممكن تحقيقها على أساس سعر البيع التقديري ناقصاً أي تكاليف إضافية متوقع صرفها حتى الإكمال والإستبعاد.

يتم إلغاء أية وحدة من العقارات الاستثمارية عند استبعادها أو عندما لا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامها. وتدرج أي أرباح أو خسائر تنشأ من استبعاد العقار الاستثماري تدرج في بيان الدخل في السنة التي تم فيها الاستبعاد.

الموجودات غير الملموسة

الموجودات غير الملموسة المشتراه بصورة منفصلة تقاس مبدئياً بالتكلفة. وتكون تكلفة الموجودات غير الملموسة المشتراه ضمن تجميع الأعمال هي القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء. بعد الإدراج المبدئي تسجل الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقص أي إطفاء متراكم وأية خسائر انخفاض متراكمة.

الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة يقرر إما أن تكون محددة أو غير محددة.

الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار المحددة يتم إطفاؤها على مدى أعمارها الإنتاجية الاقتصادية ويعاد النظر فيها لتحديد الانخفاض في أي وقت يظهر فيه دليل على احتمال انخفاض في أي وقت يظهر فيه دليل على احتمال انخفاض قيمتها. تتم مراجعة فترة الإطفاء وطريقة الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المتوقعة أو نهاية كل فترة مالية. التغيرات في الأعمار الإنتاجية المتوقعة أو الطريقة المتوقعة لاستهلاك المنافع الاقتصادية المستقبلية التي تتضمنها الموجودات تحتسب بتعديل فترة الإطفاء أو الطريقة ، أيهما أنسب ، وتعامل كتغيرات في التقديرات المحاسبية. تدرج مصاريف الإطفاء للموجودات غير الملموسة محددة الأعمار في بيان الدخل الموحد في بند المصاريف الملائم لطبيعة الموجودات أيد المصاريف.

الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة لا يتم إطغاؤها ولكن يتم إختبارها سنوياً سواء فردياً او على مستوى وحدة المدرة للنقد ، تتم مراجعة سنوية للموجودات غير الملموسة غير محددة الأعمار الإنتاجية وذلك لإقرار إستمرارية الموجودات بدون عمر إنتاجي محدد ، إذا لم تقرر الإستمرارية يطبق التغيير في العمر الإنتاجي من عمر غير محدد إلى عمر محدد على أساس مستقبلي.

الأرباح أو الخسائر الناشئة من إلغاء تحقيق أحد الموجودات غير الملموسة يتم قياسها بالغرق بين صافي عائدات الإستعاد والقيمة الدفترية للموجود وتدرج في بيان الدخل عند إلغاء تحقيق الموجود.

عقود تأجير سفن النقل في المياه العميقة والعقود البحرية

عقود تأجير سفن النقل في أعماق البحار والعقود البحرية هي العقود التي لها أعمار إنتاجية محددة تتراوح بين ٢ سنة و ٣ سنوات.

تكاليف الحوض الجاف والمسح الخاص المؤجلة تكاليف الحوض الجاف المتكبدة على السفن يتم تأجيلها وتطفأ على مدى ٣٠ سنة وتكاليف المسح الخاص عبى مدى ٦٠ شهر.

الاستثمارات في الشركة الزميلة

تحتسب استثمارات المجموعة في الشركات الزميلة ، وهي المؤسسات التي للمجموعة تأثير هام عليها ، بطريقة حقوق الملكية.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية تدرج الاستثمارات في الشركة الزميلة بالتكلفة زائداً التغيرات بعد تاريخ الإستحواذ في حصة

الشركة في صافي موجودات الشركة الزميلة . يتم إدراج الشهرة في القيمة الدفترية للإستثمارات ولا يتم إطغاؤها أو إختبار إنخفاض قيمتها بشكل فردى.

يعكس بيان الدخل الموحد حصة المجموعة من نتائج عمليات الشركات الزميلة. في حالة إدراج أي تغيير مباشر في حقوق مساهمي الشركة الزميلة ، تدرج المجموع حصتها من هذا التغييرات في بيان التغييرات في حقوق المساهمين الموحد. الأرباح والخسائر غير المحققة من المعاملات بين الشركة وشركاتها الزميلة يتم استبعادها بمقدار حصة الشركة في الشركة الزميلة.

يتم إظهار حصة المجموعة في ربح أو خسارة شركة زميلة وتمثل ربح او خسارة بعد الضريبة والحقوق غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركات الزميلة المجموعة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة لنغس فترة التقارير المالية المجموعة. يتم إدخال التعديلات الضرورية لجعل السياسات المحاسبية متطابقة مع سياسات المجموعة.

بعد تطبيق طريقة الملكية تقرر المجموعة ما إذا كان ضروريا تحقيق خسارة انخفاض إضافية لاستثمار المجموعة في شركاتها الزميلة. في تاريخ كل بيان للمركز المالي تقرر المجموعة ما إذا كان يوجد أي دليل موضوعي بأن استثمارها في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمتها ، فإذا ثبت ذلك تحتسب المجموعة قيمة الانخفاض وهي الغرق بين القيمة الممكن إستردادها للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم إدراج الخسارة تحت «حصة من خسائر الشركات الزميلة» في بيان الدخل الموحد.

عند فقدان تأثير هام على الشركة الزميلة تقوم المجموعة بقياس وتحقيق أى إستثمار متبقى بالقيمة العادلة. أى فرق بين القيمة الدفترية للزميلة عند فقدان تأثير هام والقيمة العادلة للإستثمار المتبقى وعائدات الإستبعاد يتم تحقيقة في الربح والخسارة.

الأوراق الإستثمارية

للمجموعة محفظتين إستثماريتين منفصلتين هي:

- استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
 - استثمارات متاحة للبيع

جميحٌ مشتريات ومبيعات الاستثمارات بالطرق النظامية يتم تحقيقها في تاريخ المتاجرة ، عندما تصبح المجموعة طرفاً في عقد الأداة المالية أو تخرج من التعاقد.

تقيد جميع الاستثمارات أولاً بالتكلفة وهي القيمة العادلة للمقابل المدفوع زائد تكاليف المعاملة بإستثناء بالنسبة للأدوات المالية بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة ، وبعد ذلك يعاد تقييمها باستخدام الأسس التالية :

الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

الاستثمارُات المصنفة في هذه البيانات المالية الموحدة كاستثمارات للمتاجرة يتم إدراجها ضمن «الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة». تصنف الاستثمارات للمتاجرة عندما يتم شراؤها لغرض البيع في المستقبل القريب. لاحقاً يعاد تقييم هذه الاستثمارات بالقيمة العادلة. تدرج جميع

٣ - ملخص السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

٣/٣ - السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

لخصم التدفقات النقدية المستلمة على مدى العمر المتوقع للموجودات المالية للوصول إلى صافي القيمة الدفترية للموجودات المالية.

الإنحارات

إن تحديد ما إذا كان عقد ما هو عقد إيجار أو يحتوي على إيجار يتم بناءاً على جوهر العقد عند بدايته سواء كان تنفيذ العقد يعتمد على استعمال موجود أو موجودات محددة أو يمنح حق استعمال موجود أو موجودات حتى إذا لم يتم تحديد ذلك الحق بشكل صريح في الترتيبات.

المجموعة كمستأجرة

تتم رسملة عقود الإيجارات التمويلية والتي بموجبها تحول إلى المجموعة جميح مخاطر ومنافع الموجودات المستأجرة عند بداية العمل بعقد الإيجار بالقيمة العادلة للموجودات المستأجرة أو بالقيمة الحالية للحد الأدنى من مدفوعات الإيجار إن كانت أقل. توزع مدفوعات الإيجار بين التمويل وخفض قيمة مطلوبات الإيجارات وذلك من أجل تحقيق سعر فائدة ثابت على الرصيد المتبقي من المطلوبات. تدرج مصاريف التمويل في تكاليف التمويل في بيان الدخل الموحد.

تستهلك الموجودات المستأجرة على مدى الأعمار الإنتاجية التقديرية للموجودات. ولكن عند عدم اليقين بحصول المجموعة على ملكية الموجود عند انتهاء فترة الإيجار فإن الموجود المستأجر يستهلك على مدى الأعمار الإنتاجية التقديرية للموجود أو مدة الإيجار ، أيهما أقل.

يتم تحقيق مدفوعات الإيجارات التشغيلية كمصاريف في بيان الدخل الموحد بأقساط ثابتة على مدى مدة الإيجار.

المجموعة كمؤجرة

يتم إدراج الإيجارات تحت إيجارات تشغيلية في الحالات التي لا تحول فيها المجموعة جميح مخاطر ومنافح ملكية الموجودات. التكاليف المبدئية المتكبدة في التغاوض على إيجار تشغيلي تتم إضافتها إلى القيمة الدفترية للموجودات المستأجرة ويتم تحقيقها على مدى فترة الإيجار على نفس أسس إيرادات الإيجارات. تحقق الإيجارات المحتملة كإيرادات في الفترة التى تكتسب فيها.

العقارات والسفن والمعدات

يتم إدراج العقارات والسفن والمعدات بسعر التكلفة ، باستثناء تكاليف الخدمات اليومية ، بعد خصم الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. تتضمن تكلفة العقارات والسفن والمعدات جميع التكاليف المباشرة بما في ذلك تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرة ببناء الموجودات المعنية.

يحتسب الاستهلاك على جميـ العقارات والسفن والمعدات بطريقة القسط الثابت ، باستثناء الأراضي المملوكة ملكاً حراً حيث تعتبر ذات عمر غير محـدد. عند استهلاك السفن يؤخذ في الاعتبار ايضاً القيمة التقديرية المتبقية في نهاية أعمارها الإنتاجية التقديرية. تحتسب معدلات الاستهلاك وفقاً للأعمار الإنتاجية التقديرية التالية :

يعاد النظر في القيمة الدفترية للعقارات والسفن والمعدات لتحديد الانخفاض عند وجود أحداث أو تغيرات ظرفية يحتمل معها عدم استرداد القيمة الدفترية. في حالة وجود مؤشر كهذا وعندما تكون القيمة الدفترية أعلى من القيمة الممكن استردادها يتم تخفيض الموجودات إلى القيمة الممكن استردادها.

لمباني	۲٥	سنة
لسفن الجديدة	(0	سنة
لسفن المستعملة	۲٥ – ۳	سنة
لقوارب والحاويات	(,-1,	سنة
لآلات والمعدات والأدوات	3 – V	سنوات
لأثاث والتركيبات	٥ – ٣	سنوات
لسيارات	۷ – ۳	سنوات

المصاريف المتكبدة لاستبدال أي جزء من العقارات والسفن والمعدات والتي سبق أن أحتسبت بصورة منفصلة تتم رسملتها وتشطب القيمة الدفترية للجزء المستبدل. ترسمل المصاريف الأخرى اللاحقة فقط عندما تؤدي إلى زيادة المنافع الاقتصادية المستقبلية للجزء المستبدل من العقارات والسفن والمعدات. يتم تحقيق جميع المصاريف الأخرى في بيان الدخل الموحد بقيمة المصاريف المتكبدة.

يتم إلغاء تحقيق أي جزء من العقارات والسفن والمعدات عند استبعاده أو عندما لا يتوقح أي منافح اقتصادية مستقبلية من استخدامه. وتدرج أي أرباح أو خسائر ناشئة من استبعاد الموجودات في بيان الدخل في السنة التي يتم فيها الاستبعاد.

الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ

تتكون الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ من قيمة المقاولة والتكاليف المباشرة المرتبطة بتطوير موجودات المشروع وحتى بلوغها الموقع والحالة الضروريتان لتصبح مؤهلة للتشغيل بالطريقة التي تريدها الإدارة. يتم تحويل تكلفة الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ إلى بنود الموجودات الملموسة وغير الملموسة غير المتداولة عند وصولها إلى حالة العمل لاستخدامها المستهدف. تراجع القيمة الدفترية للأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ لتحديد الانخفاض عندما تدل الأحداث أو التغيرات إلى احتمال عدم استرداد قيمتها الدفترية. عند وجود دليل كهذا وعندما تكون القيمة الدفترية أعلى من المبالغ التقديرية الممكن استردادها ، يتم تخفيض الموجودات إلى

العقارات الاستثمارية

تحتسب الأرض والمباني كعقارات استثمارية فقط عندما يكون الغرض من الاحتفاظ بها هو تحقيق إيجارات منها أو لارتفاع قيمتها الرأسمالية أو للغرضين معاً.

تدرج العقارات الاستثمارية بالتكلفة بعد خصم الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة ، ولا يحتسب استهلاك على الأراضي. تشتمل تكلفة العقارات على جميع تكاليفها المباشرة بما في ذلك تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرة بتشييد العقارات ، وتستثنى تكلفة خدمات الصيانة اليومية للعقار.

يحتسب الاستهلاك على المباني بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية التقديرية وهو ٢٥ عاماً.

يعاد النظر في القيمة الدفترية للعقارات الاستثمارية لتحديد الانخفاض عند وجود أحداث أو تغيرات ظرفية يحتمل معها عدم استرداد القيمة الدفترية. في حالة وجود مؤشر كهذا وعندما تكون القيمة الدفترية أعلى من القيمة الممكن استردادها يتم تخفيض الموجودات إلى القيمة الممكن استردادها.

توفر دليلاً على إنخفاض في صافي القيمة العادلة للموجودات المتداولة أو خسارة من إنخفاض القيمة. يتم توحيد البيانات المالية للمشروع المشترك بالنسبة والتناسب حتى التاريخ الذي تنتهي فيه سلطة المجموعة لإدارة المشروع المشترك.

عند فقدان الإدارة المشتركة تقوم المجموعة بقياس وتحقيق إستثمارها المتبقي بقيمتة العادلة. أي فرق بين القيمة الدفترية للكيان المشترك السابق عند فقدان الإدارة المشتركة والقيمة العادلة للإستثمار المتبقى والعائدات من الإستبعاد يتم تحقيقه في الربح أو الخسارة، عندما يشكل الإستثمار المتبقي تأثيراً هاماً، يتم إحتسابه كإستثمار في شركة زميلة.

٣ – ملخص السياسات المحاسبية الهامة

۱/۳ - تغيرات في السياسات والإفصاحات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد البيانات المالية مطابقة لتلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية للسنة المالية السابقة بإستثناء التعديلات التالية السارية المفعول خلال السنة ولكنها لا تأثر بعمليات المجموعة

 معيار المحاسبة الدولي ١٢ ضرائب الدخل ، (تعديل) – الضرائب المؤجلة ؛ إسترداد الموجودات الأساسية.

- المعيار الدولي للتقارير المالية ا تطبيق المعايير الدولية للتقاريرالمالية لأول مرة (تعديل). التضخم الإقتصادي الحاد وإستبعاد التواريخ الثابتة بالنسبة للتطبيق لأول مرة.
- المعيار الحولي للتقارير المالية ٧ الأدوات المالية : الإفصاحات
 المتطلبات المحسنة للإفصاح الخاص بإلغاء التحقيق.

۲/۳ - المعايير المصدرة ولكن لم تصبح سارية المفعول

وتعديلاتها وتغسيراتها التي لم تنوي المجموعة أن تطبق هذه المعابير عندما تصبح سارية المفعول.

تدرس المجموعة حالياً الآثار المترتبة على هذه المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات التي ستصبح فعالة في الفترات المحاسبية القادمة و تطبق المجموعة مبكراً أية معايير جديدة أو معدلة خلال السنة.

٣/٣ - السياسات المحاسبية الهامة

تحقيق الإيرادات تحقق الشركة الإيرادات بناء على الأسس التالية:

تاريخ السريان	المحتوى	المعيار
ا یولیو ۲۰۱۲ ا پنایر ۲۰۱۳	عرض بنود إيرادات شاملة أخرى (تعديلات) مكافات الموظفين (معدل)	معيار المحاسبة الدولي ا معيار المحاسبة الدولي ١٩
اینایر ۲۰۱۳	ك كك . كوكي الشركات الزميلة والمشاريك المشتركة الإستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريك المشتركة (كما عدلت في سنة ٢٠١١)	معيار المحاسبة الدولي ٢٨
اینایر ۲۰۱۶ اینایر ۲۰۱۳	تسوية الموجودات المالية والمطلوبات المالية (تعديل) (الإفصاحات) – تسوية الموجودات المالية والمطلوبات المالية	معيار المحاسبة الدولي ٣٢ المعيار الدولى للتقارير المالية ٧
اینایر ۲۰۱۵	ربرً ـــــــــــــــــــــــــــــــــــ	المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ المعيار الدولي للتقارير المالية ١
اینایر ۲۰۱۳	 البيانات المالية المنفصلة	
۱ ینایر ۲۰۱۳ ۱ ینایر ۲۰۱۳	الترتيبات المشتركة الإفصاح عن الحقوق في مؤسسات أخري	المعيار الدولي للتقارير المالية ۱۱ المعيار الدولي للتقارير المالية ۱۲
اینایر ۲۰۱۳ اینایر ۲۰۱۳	قیاس القیمة العادلة التحسینات السنویة – مایو ۱۰۲	المعيار الدولي للتقارير المالية ١٣

إيرادات من تأجير السفن وغيرها :

يتم تحقيق الإيرادات مـن تأجير السفن والمعدات وغيرها على أساس مبدأ الإستحقاق وفقاً لشروط العقود المبرمة مع العملاء.

مبيعات البضاعة والخدمات :

يتم تحقيق الإيرادات من مبيعات البضاعة عندما تنتقل المخاطر والمنافح المتعلقة بملكية البضاعة إلى المشتري وعندما يمكن تقييم مبالخ الإيرادات بصورة موثوقة.

يتم تحقيق الإيرادات من تقديم الخدمات عندما يمكن تقدير الناتج من المعاملة بصورة موثوقة بناء على مرحلة انجاز المعاملة كما في تاريخ بيان المركز المالي.

إيرادات نقل البضائع والحاويات :

تُمثُل إيرادات نُقلُ البضائُعُ والحاويات جميعُ الأعمال التي أصدرت بها فواتير خلال السنة بعد تعديلها بالجزء غير المنجز من الرحلات غير المكتملة. يتم احتساب الأرباح على الرحلات غير المكتملة على أساس النسبة المنجزة من الرحلة بعد إحتساب مخصص للخسائر المستقبلية المتوقعة.

إيرادات توكيلات الشحن :

تحقق إيرادات التوكيلات الشحن عند إنجاز كافة متطلبات التموين للسفن.

إيرادات التحميل ِوالتخليص والنقلِ البري :

تحقق الإيرادات من أنشطة تحميل وتغريغ البضائع والتخليص والنقل البري فقط بعد إنجاز هذه الخدمات.

إيرادات الإيجارات:

إيرات على المستثمارية على أساس تحقق إيرادات الإيجارات من العقارات الاستثمارية على أساس زمنى نسبى.

إيرادات الاستثمار :

تُحقق إيرادات الاستثمار على أساس مبدأ الاستحقاق عندما يثبت الحق في إستلام الإيرادات.

إيرادات الأرباح الموزعة :

تدرج الإيرادات من الأرباح الموزعة على أساس الإستحقاق عندما يثبت الحق في إستلام الإيرادات.

إيرادات الغوائد :

تحقق إيرادات الغوائد عند إستحقاق الغائدة بإستخدام طريقة سعر الغائدة الفعلي ، ويستخدم نفس السعر بالضبط

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢

ا – معلومات عن الشركة وأنشطتها الرئيسية

تأسست الملاحة القطرية ش.م,ق (الشركة) أو (االأم») في ه يوليو ١٩٥٧ كشركة مساهمة قطرية. يقع المكتب المسجل في الحوحة ، قطر. ويتم تداول أسهم الشركة في بورصة قطر. في الدوحة ، قطر. ويتم تداول أسهم الشركة في بورصة قطر. تعمل الشركة الأم مع شركاتها التابعة في مجالات النقل البحري وكوكيل لشركات الملاحة الأجنبية وتقديم الخدمات البحرية وبيع الشاحنات الثقيلة وإصلاح السغن وتصنيع وتركيب المنشآت البحرية وأعمال النقل البري وتأجير السغن والعقارات والإستثمار في الأوراق المالية المتداولة وغير المتداولة والمتاجرة في مواد البناء وتقوم بتشغيل مكتب لوكالات السغريات.

تشتمل البيانات المالية الموحدة على البيانات المالية للشركة ولشركاتها التابعة («يشار إليها بالمجموعة») كما في وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢.

تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية الموحدة للمجموعة من قبل مجلس الإدارة في ١٣ مارس ٢٠١٣.

٢ – أسس إعداد وتوحيد البيانات المالية

١/٢ أسس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقا لمبدأ التكلفة التاريخية ، باستثناء الإستثمارات المتاحة للبيع وإستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ومشتقات الأدوات المالية التى يتم قياسها بالقيمة العادلة.

تم إعداد البيانات المالية الموحدة بالريال القطري ويتم تدوير جميع المبالغ إلى أقرب الف ريال قطري باستثناء ما يشار إلى غير ذلك.

أعدت البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ومتطلبات قانون الشركات التجارية القطرى رقم ٥ لسنة ٢٠٠٢.

۲/۲ - أسس التوحيد

يتم توحيد الشركات التُبعة بالكامل من تاريخ الإستحواذ ، وهو التاريخ الذي تحصل فيه المجموعة على السيطرة عليها ، ويستمر توحيدها حتى التاريخ الذي تنتهي فيه السيطرة. تعد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس الفترة المحاسبية للشركة الأم وباستخدام سياسات محاسبية متطابقة. جميع الأرصدة المالية بين شركات المجموعة والإيرادات والمصاريف والأرباح والخسائر غير المحققة من المعاملات بين شركات المجموعة والأرباح الموزعة يتم استبعادها بالكامل.

تمثل الحقوق غير المسيطرة الجزء من الربح أو الخسارة وصافي الموجودات التي لا تملكها المجموعة ، وتظهر كبند منفصل في بيان الدخل الموحد وضمن حقوق المساهمين في بيان المركز المالي الموحد ، منفصلاً عن حقوق المساهمين بالشركة الأم. ينسب إجمالي الدخل الشامل في أي شركة تابعة إلى الحصة غير المسيطرة حتى إذا نتج عن ذلك عجز الرصيد.

يحتسب التغيير في نسبة ملكية شركة تابعة ،بدون فقدان السيطرة عليها ، كمعاملة حقوق ملكية.

تشتمل البيانات المالية الموحدة على البيانات المالية للمجموعة وشركاتها التابعة التالية كما في ٣١ ديسمبر ١٠١٢.

ملكية	نسبة الر	
۲۰۱۱ دیسمبر ۳۱	۲۰۱۲ دیسمبر ۳۱	إسم الشركة التابعة
		الشركة القطرية للنقل
Z1	ZI	البحري ش.م.ق.خ
ZI	ZI	حالول للخدمات البحرية ذ.م.م
		الشركة القطرية للمحاجر
%O.	7.0.	ومواد البناء ش.م.ق.خ (۱)
		شركة الخليج للإستثمار في
Z1	ZI	السفن البحرية ذ.م.م
		الشركة القطرية للنقل البحري
Z1	ZI	(الهند) الخاصة المحدودة
ZI	ZI	المحيط للخدمات البحرية ذ.م.م
		حالول يونايتد للخدمات
ZI	7.1	التجارية ذ،م.م

تمارس المجموعة السيطرة على السياسات المحاسبية التشغيلية على الشركة القطرية للمحاجر ومواد البناء ش.م.ق.خ من خلال السيطرة الممارسة على مجلس الإدارة والإدارة.

بالإضافة إلى الشركات التابعة أعلاه إنشاء المجموعة ٩ شركات مملوكة بالكامل كنتيجة لإعادة هيكية المجموعة داخلياً والتي بدأت عملياتها إعتباراً من ايناير ٢٠١٣. حولت المجموعة الموجودات والمطلوبات ذات الصلة إلى هذه الشركات التابعة. الشركات التابعة الجديدة هي كالتالي:

۳۱ دیسمبر ۲۰۱۲ نسبة الملکية

<u> </u>	شركة ملاحة التجارية ذ.م.م
χι	الملاحة للسغر والسياحة ش.ش.و
χι	توكيلات الملاحة التجارية ش.ش.و
%	مركز الملاحة للخدمات البحرية ش.ش.و
<u> </u>	ملاحة كابيتال ذ.م.م
% ••	شركة ملاحة للخدمات العقارية ش.ش.و
%l++	شركة ملاحة للخدمات التقنية واللوجستية ذ.م.م

حصة في مشروعات مشتركة

للمجموعة حصص في مشروعات مشتركة ، وهي كيانات تتم إدارتها بصورة مشتركة حيث يدخل الشركاء في ترتيبات تعاقدية تنص على قيامهم بإدارة مشتركة للأنشطة الاقتصادية للكيان المشترك. تتطلب الترتيبات موافقة إجماعية بالنسبة للقرارات المالية والتشغيلية في المشروعات المشتركة. تحقق المجموعة حصتها في المشروع المشترك بإستخدام الطريقة النسبية للتوحيد. وتقوم المجموعة بتضمين حصتها من موجودات ومطلوبات وإيرادات ومصاريف المشروع المشترك في البنود المماثلة لها في البيانات المالية الموحدة للمجموعة وفقاً لحصتها من كل بند. يتم إعداد البيانات المالية للمشاريع المشتركة لنفس السنة المالية للمجموعة. وتجرى التعديلات اللازمة في السياسات المحاسبية لتتطابق

عند التوحيد تستبعد حصة المجموعة من الأرصدة والمعاملات بين شركات المجموعة وكذلك تستبعد الأرباح والخسائر غير المحققة من المعاملات بين المجموعة ومشاريعها المشتركة. تدرج فوراً الخسائر من المعاملات إذا كانت الخسارة



بيان التغييرات في حقوق المساهمين الموحد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ١٠٠٢

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢	1,180,101	۲۸۹۳,۹۳۱)	730,471	39۲,90۸,٦	(9٣٥,٢٢٤)	וְפִּיןְרָאָן	613,673	1,,77,,400	113,40	۱۰,۷۸۰,۸۲۳
مساهمة لصندوق دعم الأنشطة والرياضية توزيعات أرباح مقترحة توزيعات أرباح مدفوعة (إيضاح ٣٠)	1 1 1	1 1 1	1.1.1	1 1 1	1 1 1	(۲۹,۶۸۹) (۲۹,۶۸۵) (۲۹,۶۸۵)	- 6/3,6/3 -	(ε,Λ٣Λ) - (Γ.,ΛΛο)	1 1 1	(ε··,Λ٣Λ) - (Γ·,ΛΛο)
إجمالى الدخل الشامل	_	1		(٢٨٤,٠٥٥)	۲۸,۰٥۷	113,51V		079,819	וינצט	٥٢٠,٠٨٥
الربح للسنة إيرادات (خسائر) شاملة أخرى	1 1	1 1	1 1		ر ۷٬۰۰۸ ا	Λμο'ειΛ -	1 1	140,EIV (100,991)	l, し ゃハ ハ	۱۳۸, ۵۵۲ (۲۵۵,۹۹۰)
الرصيد في ۳ ديسمبر ١١٠	1,180,101	۲,۱۹۳,۹۸۱	730,471	۳,IE۳,VE9	(ארף,ראו)	I,O(I,OVP	٤٠٠,٨٣٨	1,010,109	01,۲۲٥	ואאוארייו
مساهمة لصندوق الأنشطة الإجتماعية والرياضية (إيضاح٣٠) مساهمة لصندوق الأنشطة الإجتماعية والرياضية (إيضاح٣٠)	1 1	1	I	1 1	I	(IV,VVE)	(4,4)	(۱۷,۷۷٤)	1 1	(17,778)
توزيعات أرباح محفوعة (إيضاح ٢٤)	ı	1 1	I I	ı	1 1	(5. 10.)	(٤٥٨,١٠٠)	(€o∧,I…)	I	(٤٥٨,١)
إجمالي الدخل الشامل				<u> </u>	(IbJhA)	VI.,99.		LOL'LLI	1,9	(00,IM
ربح اسبت إيرادات (خسائر) شاملة أخرى	I	ı	I	(54,04)	(V·I,C9I)	1 2	ı	(٤٥٧,٧٥٩)	(IIF)	(٤٥٧,٨٧٢)
الرصيد في ايناير اك معادرة	- 1,150,101	۲۸۹۳,۹۸٦ –	730,4JL _		ر (۱٬۹۹۰) -	7,7,190 1,7,190	٤٥٨,١٠٠	۱۰٫۷۸۸٫۳۰۲ ۷۱۰٬۹۹۰	05,1// 07,1//	375,730,1
	رأس الهال الف ريال قطري	احتياطي قانوني الف ريال قطري	احتياطي عام الف ريال قطري	احتياطي قيمة عادلة الف ريال قطري	احتياطي تحوط الف ريال قطري	أرباح مدورة الف ريال قطري	أرباح مقترح توزيعها الف ريال قطري	الإجمالي الف ريال قطري	الحصة غير المسيطرة الف ريال قطري	الإجمالي الف ريال قطري
		מו למו דות		الاساميا						

۲۰۱۱ الف ریال قطري	۲۰۱۲ افا ریال قطري	إيضاحات
(EOA,I) V,CO9 (O,A77) CO,EOC (EM,COO)	(E··,APA) 71·,7AV (7,PCA) (7V·,·A9) (E77,07A)	ſE
۳ ۳,۲۷۷	(rv,88m)	19
۷ ۸۱,۳ ۵٥ ۸۱٤,٦٣٢	۸۱٤,٦٣٢ ۷۸۷,۱۸۹	19

الأنشطة التمويلية توزيعات أرباح مدفوعة صافي الحركة في قروض وتسهيلات تحمل فوائد التزامات بموجب إيجارات تمويلية صافي حركة في الودائع لأجل تستحق بعد ٩٠ يوم صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة التمويلية
صافي (النقص) الزيادة في النقد وما في حكمه
النقد وما في حكمه في بداية السنة
النقد وما في حكمه في ٣١ ديسمبر

بيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢

	إيضاحات	۲۰۱۲ الف ریال قطري	۲۰۱۱ الف ریال قطري
		۸۳٦,٦٥٥	۷۱۳٬۰۰۳
		619,609	699,01
		٥٢,٠٦٦	88,019
	۱۳	(E,0E9) (CCV,N·V)	(Λ,ΓΓ·) (ΓΕΕ,VIE)
	۲V	19,911	10,910
		(09,5%)	(٥٨,٦٣٩)
		(١٠٧,٥٦٦)	(1.17,999)
		٧,٧٤٣	(רר,וזו)
	Λ	۳۰,٤٢٦	۳I,V90
		11,VIV (189,COV)	_ (I,٣٠I)
		(11 4,1 01)	(1,1 1)
		٦٨٩,٢٨٨	770,899
		(EV,CEI) IP,CA7	(9,V/\ (00,CV0)
		(V,ENV)	19,,922
		25// 452	AW AWA
		ገEV,ለEገ (or,‹ገገ)	۸۳۰,۸۳۷ (٤٤,۲۱۹)
	۲۷	(11,877)	(٣,٤٦٤)
	۲۷	(٤,٧٩٦)	(۲,۹٦٨)
		019,016	۷۸۰٫۱۸٦
	9	(819,878)	(EV0,9·A)
		1.V,077 09,881	1,7,999 01,779
ن		9,961	9,820
	1.	(177)	(۳,٤٦٣) (7.5 - 5)
ىال	II	(۲٤,٩٣٧) (۲٠,٠١٦)	(ε <i>۲</i> ,۰۰٦) ε۳,۹ <i>۰</i> ε
00		(EMO,97M)	(٣٢٦,٣٠٦)
		۳٦٦,99۲	۳٦,٠٨١
العادلة خلال الربح والخسارة		186,144 186,144	103,971 167,
		(10,.91)	-
ة الاستثمارية		(IE,, MAV)	(٣١٥,٦٥٤)

بيان المركز المالي الموحد في ۳۱ ديسمبر ۲۰۱۲

	إيضاحات	۲۰۱۲ الف ریال قطري	۲۰۱۱ الف ریال قطري
لموجودات ل موجودات غير المتداولة عقارات وسغن ومعدات عقارات استثمارية موجودات غير ملموسة ستثمارات في شركات زميلة ستثمارات متاحة للبيك غروض لشركات الغاز الطبيعي والبترولي المسال وراق قبض	9 - * E 0	#,7AA,077 7EV,#AC EC,9EI #,VOC,#90 C,VAC,9E+ #0A,#07 I,9IE	#,E70,01E 7.
لموجودات المتداولة ضاعة مدينون ومبالغ مدفوعة مقدماً ستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة رصدة لدى البنوك ونقد	ΓΙ ΙV ΙΛ	ITC, .9C 09V, NVC EN9, C9. I,00N,9 C, N.V, CT	IIE, 101 711, 101 10, 100 10, 100 10, 100 10, 100
جمالي الموجودات حقوق المساهمين والمطلوبات لمساهمين بالشركة الأم حتياطي قانوني حتياطي عام حتياطي قيمة عادلة حتياطي تحوط رباح محورة رباح نقدية مقترح توزيعها	ιε (ι	1,150,00 1,150,00 5,797,967 7,705,795 (970,005) 1,90,7187 50,000	1,180,000 1,180,000 8,797,987 707,080 4,187,089 (977,01) 1,001,007 8.1,000
جمالي حقوق المساهمين بالشركة الأم لحقوق غير المسيطرة جمالي حقوق المساهمين		1,,VCP,P00 0V,E7A 1,,VA,,ACP	1.,070,709 07,111 1.,711,11
لمطلوبات غير المتداولة غروض وتسهيلات تحمل فوائد دفعة مقدمة من أحد العملاء مكافأة نهاية الخدمة للموظفين لتزامات بموجب إيجارات تمويلية	(V (V) (V)	1,VV•,P9A 1AV,E9V 79,9EP P••	017,VCC 1AV,E9V 77,•1A 7,E01
لمطلوبات المتداولة دائنون ومبالخ مستحقة الدفع غروض وتسهيلات تحمل فوائد لتزامات بموجب إيجارات تمويلية سحب على المكشوف من البنوك	(9 (0 (1) (1)	E79, MOV 6.1, MCC 7.1, N. 8V 1, CVC, V97	£09,VEC I,EE7,PII 7,COV A,·CC
جمالي المطلوبات جمالي حقوق المساهمين والمطلوبات		۳,۳۰۰,9 ۳E IE,·NI,VOV	۲,791,.۲. 18,817,9.1

سعادة الشيخ/ علي بن جاسم بن محمد آل ثاني رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

السيد/ خليفة بن علي الهتمي الرئيس التنفيذي للمجموعة

بيان الدخل الموحد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢

۱۱۱ الف ریال قطري	۲۰۱۲ الف ریال قطري	إيضاحات
۲,۱۹۱,٤۲۷	۲,۳٥٣,٠٥١	3
(OIA,VIV) (VAE,AO•) (OO,9V() ((P9,O•1) (VI,#A#)	(0V9, NV () (V	o
٤٦١,٠٠٤	٥٧٥,٢٢٤	
(EE, CI9) 0	(or,.11) oq,ma. e,oeq rrv,a.v or,iav (m,er1)	الا م ۸
VIP,··P	۸۳٦,٦٥٥	
VI.,99. C,.IP VIP,P	ለ۳୦,٤IV I,Ր۳ለ ለ۳ገ, ገ00	
٦,٢١	V,C9	V

بيان الدخل الشامل الموحد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢

۲۰۱۱ الف ريال قطري	۲۰۱۲ الف ریال قطري	إيضاحات
VIP,P	۸۳٦,٦٥٥	
(V·I,(91) (EM,E19 (EOV,NV()	ΓΛ,·ΟV (ΓΛΕ,·ΕV) (ΓΟΟ,99·)	٨
(00,ITI	٥٨٠,٦٦٥	
(°07,671 1,900	0V9,E19 I,CE7	
(00,IM	٥٨٠,٦٦٥	

تشكل الإيضاحات المرفقة من ا إلى ٣٨ هذه البيانات المالية الموحدة.

تقرير مراقبى الحسابات المستقلين إلى السادة المساهمين الملاحة القط

تقرير حول البيانات المالية الموحدة

لقد دققنا البيانات المالية الموحدة المرفقة لشركة الملاحة القطرية ش.م.ق («الشركة») وشركاتها التابعة (يشار إليهم ب،المجموعة») والتي تتضمن بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ وبيان الدخل الموحد وبيان الدخل الشامل الموحد وبيان التغيرات في حقوق المساهمين الموحد وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في ذلك التاريخ ، وملخص لأهم السياسات المحاسبية والإيضاحات المتممة الأخرى.

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد البيانات المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ، وهي مسؤولة كذلك عن إجراءات الرقابة الداخلية التى تراها ضرورية للمساعدة في إعداد بيانات مالية موحدة خالية من الأخطاء المادية سواء الناتجه عن الإختلاس أو الخطأ.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية الموحدة

مسؤولية مراقبى الحسابات

إن مسؤوليتنا هي آيداء رأى حول البيانات المالية الموحدة استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد تم تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التى تتطلب أن نتقيد بمتطلبات آداب المهنة وأن نقوم بتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية الموحدة خالية من أخطاء مادية.

يشتمل التدقيق على القيام بإجراءات للحصول على أدلة بشأن المبالغ والإفصاحات التي تتضمنها البيانات المالية الموحدة. تم اختيار هذه الإجراءات بناء على تقديرنا بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية الموحدة ، سواء الناتجة عن إختلاس أو خطأ. عند إجراء تقييم المخاطر نأخذ في الاعتبار أنظمة الضبط والرقابة الداخلية المتعلقة بإعدادالمجموعة للبيانات المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة ، وذلك لغايات إعداد إجراءات تدقيق مناسبة وليس لغرض إبحاء رأينا حول فعالية أنظمة الضبط والرقابة الداخلية المجموعة. ويشتمل التدقيق أيضاً على تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة وكذلك تقيم العرض العام للبيانات المالية الموحدة

باعتقادنا أن أدلة التدقيق التى حصلنا عليها خلال أعمال التدقيق كافية وتوفر أساساً معقولاً يمكننا من إبداء رأينا.

في رأينا أن البيانات المالية الموحدة تظهر بصورة عادلة ، من كافة النواحي المادية ، المركز المالي للمجموعة كما في ٣١ في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

وفى رأينا أن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وقد اجرى الجرد وفقاً للأصول المتبعة وأن البيانات المالية الموحدة تتفق مـَك أحكام قانون الشركات التجارية رقم ٥ لسنة ٢٠٠٢

والنظام الأساسى للشركة. ونؤكد أيضاً أن المعلومات المالية الواردة في التقرير السنوى لمجلس الإدارة تتفق مع الدفاتر والسجلات المحاسبية للشركة. لقد حصلنا على جميع المعلومات والإيضاحات التي طلبناها لأداء مهمتنا ، وحسب علمنا وإعتقادنا لم تقع خلال السنة مخالفات لأحكام القانون المذكور أعلاه أو النظام الأساسي للشركة على وجه قد يكون له تأثير مادى على نشاط الشركة أو مركزها المالى.

عن إرنست ويونغ

فــراس قســـوس سجل مراقيي الحسابات رقم ٢٣٦ الدوحــة في ١٣ مارس ٢٠١٣

ملامح على البيانات المالية



الايرادات والمصاريف التشغيلية (ألف ريال قطري)



بلغت ایرادات التشغیل خلال عام ۲۰۱۲ مبلغ وقدره ۲٬۳۰۳ ملیار ریال قطري مقابل ۲٬۱۹۱ ملیار ریال قطري عن عام ۲۰۱۱ .وبلغ أرباح التشغیل مبلغ وقدره ۵۷۵ ملیون ریال قطري مقابل ۲۱۱ ملیون ریال قطري عن عام ۲۰۱۱ کما بلغ صافي أرباح الشرکة مبلغ وقدره ۸۳۵ ملیون ریال قطري مقابل ۷۱۱ ملیار ریال قطري عن

عام ۲۰۱۱. وعليه فإن الربح الأساسي للسهم بلغ ۷٫۲۹ ريال قطري مقابل ۲٫۱۱ ريال قطري عن عام ۲۰۱۱. كما بلغ إجمالي حقوق المساهمين ۲۱٬۹۷۲ مليار ريال قطري مقابل ۱۰٫۵۱۱ مليار ريال قطري عن عام ۲۰۱۱.







تعتبر ملاحة للسفر والسياحة إحدى أفضل عشر وكالات لدى الخطوط الجوية القطرية، الناقل الرسمي للدولة، ولعدد كبير من وكلاء السفر ومشغلي الرحلات السياحية أمثال راديسون بلو وجوليغر ترافيل أسوشيَّتس».

مبيعات الزيوت البحرية تقوم وحدة مبيعات الزيوت البحرية بتوزيع زيت الوقود البحري وزيوت الوقود الوسيطة للسفن التي ترسو في الموانئ الْقُطريةُ وفُقًا لاتَغاقَيةَ مِعَ شَرِكَةَ وَقُودٍ. وَلَقَدَّ تَحَسَٰنَ أَداءَ هَذَه الوحدة مقارنة بعام ٢٠١١ بسبب الارتفاع الطفيف في حركة المشاريع في دولة قطر.

حققت هذه الوحدة عائدات صافية تقدر ٢٩٦ مليون ريال قطري أي بزيادة نسبتها ٤٣ ٪ مقارنة بعام ٢٠١١.

الإستثمارات

تتميز ملاحة كابيتال بالقدرة على الاستفادة من الغرص الإستثمارية السليمة بدعم من علاقات المجموعة الطويلة الأمد والسمعة المرموقة في السوق القطري. تدير الوحدة محفظة كبيرة من استثمارات الأسهم المالية، المدرجة وغير المدرجة، بهدف زيادة قيمة الأسهم وتحقيق عائدات هامة بمخاطر معتدلة. تشكل محفظة الأسهم المدرجة/غير المدرجة احتياطي المجموعة خلال دورة الاعمال في القطاع البحري. وصلت قيمة المحفظة المالية للأسهم المدرجة للمحافظ المدرجة للأسهم المدرجة للمحافظ عائدات هامة المحافظ المالية للأسهم المحرجة عائدات هامة على مؤشر بورصة قطر.

التطوير العقاري

تضم ملاحة كابيتال فريقاً متكاملاً متخصص في خدمات التطوير العقاري بحيث يركز على تطوير الإنشاءات وإدارة العقارات والمرافق الخاصة بمحفظة ملاحة في الإستثمار العقاري. على مر السنوات، تطورت قدرات الفريق العقاري من تطوير العقارات المشغلة إلى التطوير بشكل ناضج مما زاد من القيمة الطويلة الأمد للمساهمين. منذ ديسمبر ١٩٠٢، بلغت قيمة محفظة العقارات الإستثمارية إلى ٣,٢ مليار ريال قطري.

العقارات الإستثمارية: إدارة لمحفظة العقارات الاستثمارية الضخمة في الدوحة ومن ضمنها العقارات السكنية، والتجارية وصالات العرض وعقارات التجزئة والمتعددة الاستخدامات التي يتم تأجيرها للأفراد أو الشركات الكبرى.

يقوم فريق ادارة العقارات في ملاحة كابيتال بالاشراف على أنشطة التسويق والتأجير بالاضافة إلى الاستعانة بمدراء مرافق من الخارج. خلال عام ٢٠١٢، حققت ملاحة كابيتال نسبة إشغال مرتفعة في العقارات الاستثمارية واتفقت مع مستأجرين بعقود طويلة الأمد للسنوات المقبلة.

مشاريح التطوير العقاري، تتميز ملاحة بسجل حافل في مجال التطوير العقاري في الدوحة. تشمل محفظة مشاريح التطوير الأبنية المتعددة الاستخدامات والمجمعات السكنية والمكاتب التجارية والعقارات المخصصة للخدمات اللوجستية والمخازن. يدير فريق من المهندسين في الشركة مشاريح التطوير الحالية.

خلال هذا العام، عمل فريق التطوير العقاري بجد للمضي قدماً فى مشاريح البناء القائمة:

- مشروع برج الكورنيش: هدم الأبنية الحالية والبدء في بناء برج متعدد الاستخدامات
- مشروع عين خالد، هده الجزء التجاري للمشروع والبدء في بناء المنطقة التجارية ووضع المناقصات للمشروع السكني

- مشروع الثمامة: العمل جاري حسب الخطة وسيكتمل الاعداد للبناء بانتظار موافقة البلدية لمباشرة أعمال البنية التحتية
 - مشروع رأس لغان: العمل جاري حسب الخطة وأعمال التصميم جارية – انضمام المستشارين والمقاولين

٥- ملاحة للتجارة

تركز ملاحة للتجارة على الوكالات التجارية وتشمل أربع مجالات: وكالات الملاحة التجارية، مركز خدمة ملاحة البحرية، ملاحة للسفر والسياحة ومبيعات الزيوت البحرية. حققت الوحدة عائدات صافية قدرها ١٩ مليون ريال قطري عام ٢٠١٢ أي بإرتفاع نسبته ٥٤ ٪ مقارنة ب ٢٠١١.

فيما يلي شرح حول كل وحدة في ملاحة للتجارة.

الوكالات التجارية

الوكالات التجارية هي الممثل الحصري في قطر لعلامات دولية هي شاحنات هينو اليابانية، فاسي من إيطاليا، ورافعات سينيبوغن من ألمانيا، ودوسان من كوريا، وساني من الصين.

عادت هذه الوحدة للربحية بعد التراجع الذي شهدته نظراً للأزمة الاقتصادية عام ٢٠١٠ والـ٢٠١ وذلك بالرغم من أن العديد من مشاريع البنية التحتية لم تتبلور كلياً حتى الآن.

تضم الوحدة مركز خدمة لتصليح شاحنات هينو وغيرها من الشاحنات والمركبات الخاصة بطرف ثالث. وقد حصل المركز على جائزة «أفضل مركز خدمة لعام ۲۰۱۱» وتم اختياره من قبل شركة هينو كأحد أفضل عشر ورش في العالم للسنة الرابعة على التوالي. وحصلت الوكالات التجارية على جائزة «كيزين بارتس فاسيليتي» من هينو موتورز عام ۲۰۱۲.

خلال عام ٢٠١٢، وقعت الوكالات التجارية على اتفاقية جديدة مع المصنع الهولندي «تيربرغ» لتسويق وبيع الجرارات الخاصة بمحطات الموانئ.

مركز خدمة ملاحة البحرية

المركز هو الموزع الحصري لعلامات دولية في الزيوت والمواد الكيماوية البحرية مثل كاسترول مارين، فوش أتوموتيف، وفوش الزيوت الصناعية. تتداول الوحدة بالمواد الكيماوية البحرية من علامة يونيتور ونالغليت، بالاضافة إلى المحركات البحرية دوسان التي توزعها في قطر والإمارات العربية المتحدة. تراجعت مبيعات الزيوت والمواد الكيماوية عام ٢٠١١ نظراً للصعوبات التي واجها القطاع البحري في دولة قطر.

ملاحة للسفر والسياحة

هي إحدى أولى وكالات السفر في قطر المعترف بها من اتحاد النقل الجوي الدولي والتي تقدم مختلف خدمات السفر. عام ١٠٠٢، قامت ملاحة للسفر والسياحة بتوسيح أعمالها وافتتحت مكاتب سفر في الشركات لكبار العملاء مثل هيئة قطر للإستثمار. كما تقدم خدمات على مدار الساعة تلبية لاحتياجات العملاء خارج أوقات الدوام الرسمي.

التحسينات التشغيلية

باشرت ملاحة مشروعاً رئيسياً عام ٢٠١٢ لتنفيذ نظام تخطيط موارد المؤسسات SHIPNET في أسطول ملاحة. من المتوقع أن يتم تطبيق النظام عبر الاسطول مما سيؤدي إلى تحسن فى العمليات وخصوصاً السلامة وتقليص الكلفة.

بهدف ادارة الكلفة تم اتخاذ بعض التدابير (ويتم تقييم تدابير اضافية) لتحسين كفاءة استهلاك الطاقة في الأسطول من خلال تنفيذ خطة لإدارة فعالية الطاقة في كافة السفن.

٣- ملاحة للخدمات البحرية - حالول للخدمات البحرية

تشمل وحدة الأعمال الاستراتيجية في ملاحة للخدمات البحرية شركة حالول للخدمات البحرية التي تعتبر ذراع الخدمات البحرية الخاصة بالمجموعة.

حققت حالول للخدمات البحرية عائدات صافية بلغت ١٤٢ مليون ريال قطري بإنخفاض سنوي بنسبة ٢٦٪ وذلك بسبب تعقيدات تشغيلية غير متوقعة وكلف إصلاح أعطال أعلى من المتوقع مع فقدان عائدات تأجير الأمر الذي أثر سلباً على نتائج الربع الأول من ١١٠٠.

العقود المبرمة عام ٢٠١٢

أبرمت شركة حالول خمسة عقود عام ٢٠١٢ والتي من المتوقع أن تدعم الأرباح ابتداءً من عام ٢٠١٣

مدة العقد	العميل	السفينة
سنة	أكسدنتال بتروليوم	حالول ۱۵
٥ سنوات	أكسدنتال بتروليوم	حالول ۱۱
٥ سنوات	قطر للبترول	حالول ۳۰ ۱۷۹
۳ سنوات	قطر للبترول	حالول ۲۸
٣ سنوات	قطر للبترول	حالول ۳۲

باشرت شركة حالول بتطبيق برنامج استراتيجي لبناء سفن جديدة

بناء سفن جديدة

ُضَمن استراتيجية الَّتنمية الطويلة الأمد ونظراً لتزايد الطلب من شركات النفط والغاز في المنطقة، باشرت شركة حالول بتطبيق برنامج استراتيجي لبناء سفن جديدة.

استلمت الشركة خلال هذا العام سفينة للقطر (حالول ۱۲) التي تم بناؤها في ماليزيا بكلغة بلغت ۱۷٫۱ مليون دولار وباشرت خدماتها م£ أرامكو السعودية.

كما تتوقع الشركة وصول سغينتين للقطر في مايو ويونيو ۲۰۱۳ على التوالى ويتم بناؤهما في جراندويلد في دبي. وهذه

السغن مزودة بأنظمة التحكم الديناميكي للموقع كي تلبي الإحتياجات المتزايدة لهذا النوع من السغن لدى شركات النغط في منطقة الخليج.

في سعي لدعم خطط النمو في الخدمات البحرية، وقعت ملاحة عقود لبناء أربع سغن بقيمة ٨٦ مليون دولار أميركي – سغينتان للتوريد وسغينتان للقطر – مع شركة الهندسة العملاقة لارسن أند توبرو في الهند. وستكون جميعها مزودة بأنظمة التحكم الديناميكي للموقع، وسيتم تسليم سغن التوريد في فبراير وأبريل ٢٠١٤ في حين تسلم سغن القطر في مارس ومايو ٢٠١٤. يبدأ التسويق لهذه السغن في الربع الأخير

في إطار خطة التوسع، تقوم شركة حالول حالياً بتقييم عروض لبناء سغن خاصة بالغطس المشبع وسغينتي قطر بقدرة سحب تبلغ ٢٥ اطن لكل منها تهدف هذه السغن إلى دعم خطط التوسع العالمي للشركة في المستقبل.

إنجاز غير مسبوق

تمكنت حالول من الحصول على شهادات السلامة والجودة الخاصة بالأفراد ومواقع العمل والبيئة والنظم الإدارية من هيئات عالمية مرموقة وهو الإنجاز الأول من نوعه في قطر لشركة خدمات بحرية والثاني على مستوى المنطقة.

هذا الانجاز ليس سوى دليل على التزام شركة حالول بمبادئها ومصداقيتها في التشغيل. خلال ١٠٠٦، حصلت حالول مجدداً على شهادة ايزو ١٠٠١ بالاضافة إلى ٥٠٢١٨٥١١. كما حصلت الشركة على ايزو ١٠٠١ في أواخر العام ١١٠١.

تمكنت حالول من الحصول على شهادات السلامة والجودة الخاصة بالأفراد ومواقع العمل والبيئة والنظم الإدارية من هيئات عالمية مرموقة وهو الإنجاز الأول من نوعه في قطر لشركة خدمات بحرية والثاني على مستوى المنطقة

٤- ملاحة كابيتال

تدير ملاحة كابيتال الاستثمارات المالية والعقارية للمجموعة بكاملها. تم إنشاء هذه الوحدة لإفساح المجال للأنشطة الاستثمارية البعيدة عن الأعمال البحرية في المجموعة.



السلامة والجاهزية والأمان الصارمة جداً والتي تقوم بها سلطات الموانئ حول العالم وخفر السواحل الأمريكي لجميع السفن القادمة للموانئ الأمريكية وامتثلت كذلك لمتطلبات شركات النفط العالمية التي إستأجرت هذه السفن لنقل بضائعها حول العالم.

وكما هو الحال في الأعوام السابقة لم يسجل أسطول الشركة القطرية للنقل البحري أي حادثة تلوث أي كان نوعها.

عام ١١٠٦، تم تسغين إحدى ناقلات الغاز البترولي المسال في أحواض شركة ناقلات كيبل في قطر للمرة الأولى دعماً للصناعة القطرية.

عام ۱٬۰۱۲، تم تسفين إحدى ناقلات الغاز البترولي المسال في أحواض شركة ناقلات كيبل في قطر للمرة الأولى دعماً للصناعة القطرية

إدارة السفن – أسطول نقل الحاويات

عام ١٠٠٦، تولت الشركة العُطرية للنُقل البحري الإدارة الفنية لإسطول نقل الحاويات من السفن والبوارج المقطورة وكذلك ناقلة البضائع السائبة وذلك للإستفادة من القدرات المتوفرة ولانقلة البضائع السائبة وذلك للإستفادة من القدرات المتوفرة والنهوض بالمعايير الإدارية. وتعمل الشركة القطرية للنقل البحري على تنفيذ أفضل الممارسات في إدارة السفن من اجل المحافظة على إدراج الإسطول لدى هيئات التصنيف العالمية المعروفة وبالأخص لويدز ريجستر البريطانية وبيرو فاريتاس الفرنسية.

قامت ملاحة بخطوات هامة دعماً لرؤية قطر الوطنية ٢٠٣٠ من خلال تدريب الطلاب القطريين في طاقمها واستقطاب القطريين للعمل مباشرة في الاسطول.

دعماً من ملاحة لرؤية قطر الوطنية ۲۰۳۰ من خلال تدريب الطلاب القطريين في طاقمها واستقطاب القطريين للعمل مباشرة في الاسطول

النفط والشركات العالمية المؤجرة للسفن. أكملت بعض السفن عقود الايجار في حين استمر نصفها مؤجر للشركات العملاقة مثل توتال ونوردن وقافكو لتحمل بضائع عديدة من النفط الخام ومنتجات البترول النظيف وغير النظيف والأمونيا.

وقد حصلنا على تقييم مميز من مؤجري ومشغلي السفن حيث تم تصنيف الشركة القطرية للنقل البحري كالأفضل في مجالها. ولازالت الشركة تلعب دوراً رئيسياً في نقل المنتجات الصناعية القطرية بعد تمديد تأجير ناقلة الغاز الثانية «الماجدة» لشركة قافكو (الناقلة الأولى «المارونة» مؤجرة لقافكو منذ عام ٢٠٠٤).

شهدت أسواق ناقلات النفط والغاز بعض التقلبات. من جهة كانت ناقلات النفط الخام تعاني من الصعوبات إلا أن قطاع نقل المنتجات البترولية والغاز المسال في السفن من حجم أسطول القطرية للنقل البحرى أظهر ثباتاً.

في قطاع الناقلات المتوسطة المدى، حيث تمتلك القطرية

أكملت سغن الشركة ما مجموعه ٩٨ رحلة وقامت بنقل ٣,٥ مليون طن مترى من البضائع

للنقل البحري سغينتين من هذا النوع، شهد السوق ارتفاعاً ملحوظاً مع نهاية العام وبما أن عقود تأجير هاتين السغينتين ستنتهي قريباً فإننا نتوقع تحسناً في عائداتهما خلال عام ٢٠١٣. أكملت سغن الشركة ما مجموعه ٩٨ رحلة وقامت بنقل ٣٫٥ مليون طن مترى من البضائع.

إجمالي الحمولة (طن متري)	الرحلات	الحمولة الساكنة (طن متري)	نوع السفينة	اسم السفينة
۳۳٦,۲۰٤	۱۳	۳۷,۲۸٥	ناقلة منتجات/كيماويات	جنان
۳٥٤, 9 0٣	۱۲	۳۷,۲۸۳	ناقلة منتجات/كيماويات	دخان
1,٧٨٥,٥٨٩	۲۳	١٠٦,٠٥٤	ناقلة نغط خام	أملما
۸۱٫۰۷۷	۱۳	١٠٦,٠٥٤	خام ومنتجات	ەستغتر
079,098	9	١٠٦,٠٥٤	خام ومنتجات	خور العديد
197,78,	31	۱۷,٤٤٦	ناقلة غاز بترولي مسال	المارونة
۲۰۲,۰٤۷	31	۱۷,٤٤٦	ناقلة غاز بترولي مسال	الماجدة
۳٫٥۲٦,۰۸٤	٩٨	פרץ, זרר	المجموع	

تقوم حالياً الشركة ولأول مرة بالتشغيل التجاري لناقلتي غاز طبيعى مسال

ناقلات الغاز الطبيعي المسال المملوكة جزئياً تملك الشركة القطرية للنقل البحري ٩ ناقلات للغاز الطبيعي المسال من خلال شراكات مع شركات عالمية كبيرة بأسهم

تتراوح بين ١٥٪ و ٤٠٪. في يناير ١٢٠٪ زادت الشركة من حصتها في ناقلتي غاز طبيعي مسال من ٢٥٪ إلى ٤٠٪. تقوم حالياً الشركة ولأول مرة بالتشغيل التجاري لهاتين الناقلتين اللتين سميتا بملاحة راس لغان وملاحة قطر في يوليو ١٠١٢. ولقد أقيمت احتفالات في ميناء رأس لغان لتدشين عمليات التحميل الأول لهاتين الناقلتين تحت الأسماء الجديدة.

إدارة السفن – أسطول الناقلات

لًا يزال الأداء الغنّي والتشغيليّ للأسطول متميزاً حيث أن كافة السغن إجتازت بنجاح عمليات تغتيش وفحص متطلبات



تجاوزت معدلات الإشغال في أحواض ترسانة ملاحة ١٣٠٪

في عام ٢٠١٢ تم تسفين ٩٠ سفينة على الاحواض العائمة والأرصفة الجافة بالاضافة إلى ٢٨٣ أعمال إصلاح عائمة.

الانجازات الرئيسية عام ٢٠١٢

استمرت الترسانة بتحسين أدائها من خلال تخطيط الأعمال وتنظيم القوى العاملة وتعزيز العلاقة مع العملاء الحاليين والجدد. تشمل انجازات العام ٢٠١٢.

- إشغال ١٤١٪ من الحوض العائم رقم ١ و ١٤٤٪ من الحوض العائم رقم ١
 - إشغال ١٣١٪ من الأرصفة الجافة
- الغوز بخمسة عقود قصيرة ومتوسطة المدى تصل قيمتها إلى ٤٠ مليون ريال قطري
 - الحصول على خمس عملاء دوليين جدد

الاستثمار في المرافق والقدرات

قامت الوحدة باللستثمار في معدات جديدة وتحديث مرافقها من خلال تنفيذ بعض المبادرات لتعزيز قدراتها:

• توسيح وتحديث المرافق من خلال ُ شراءُ آلات ومعدات جديدة

- الاستثمار في الموارد البشرية من خلال إتمام عدد من برامج التأهيل لخمسة عشر عامل لحام في تقنيات لحام سبائك النيكل والألمنيوم حيث حصلوا على شهادات الكفاءة من هيئات تصنيف أمريكية ونرويجية
 - إنهاء الاصلاحات في منطقة الرصيف الجاف
- إدخال التعديلات على الحوض العائم رقم ٢ لزيادة السعة

٦- ملاحة لنقل الغاز والبتروكم/قطر للنقل البحرى

تشُملُ أَغُمال ملاحة للغاز والبتروكم الأنشطة السابقة لشركة قطر للنقل البحري وكنتيجة لإعادة الهيكلة أسندت في عام ٢٠١٢ أعمال إدارة إسطول نقل الحاويات التابع لملاحة إلى هذه المحدة .

حققت الشركة القطرية للنقل البحري عائدات صافية قدرها ٢٠٠ مليون ريال قطري عام ٢٠١٢ أي بإرتفاع نسبته ٢٪ مقارنة ب ١١٠ وذلك بفضل تحقيق عائد دفتري غير متكرر ناتج عن زيادة حصة الشركة في ناقلتي غاز طبيعي مسال الذي إذا ما تم إستثناءه فإن إرباح هذه الوحدة أظهرت إنخفاضاً بسيطاً مقارنة بالعام ١١٠١.

الإسطول المملوك بالكامل

عمل أسطول شركة قطر للنقل البحري المملوك بالكامل في مختلف أنحاء العالم ورسا في موانئ تديرها كبرى شركات



والنقل والتخليص الجمركي مع شركة قطر ستيل. وتزايد العمل في وحدة الخدمات اللوجستية من اجل تنفيذ منصة جديدة للمعلوماتية عام ٢٠١٣ وتعديل حجم قاعدة الأصول لتعزيز الاداء والربحية.

ح. وسطاء النقل البحرى العام

تعمل وحدة ملاحة لوسطاء النّقل البحري العام في الخليج وشبه القارة الهندية حيث تربط بين ٣٦ ميناء في الخليج العربي والهند وباكستان والشرق الأقصى. وصلت الصادرات إلى ٢٠,٦١٦ حاوية نمطية مكافئة في شبكة هذه الوحدة عام ٢٠١٢.

وحافظت الوحدة على مكانتها بين مكاتب وسطاء النقل البحري العام في خط جبل علي – الدوحة لتصل الحمولات إلى ٨,٢٣٧ حاوية نمطية مكافئة عام ١٠٦ بزيادة نسبتها ١٠٪ عن ١١٠ . على الرغم من انخفاض حجم الشحن من وإلى شبه القارة الهندية عام ١٠٢٦ إلا أن ملاحة شهدت ارتفاعاً في القطاعات الرئيسية. على سبيل المثال، ارتفع حجم الصادرات من جبل علي إلى حوالي ٩٫١٧ حاوية نمطية مكافئة عام ٢٠١٢ أي بزيادة نسبتها ٣٥٪ مقارنة بعام ١١٠١.

وقد اتخذت الوحدة عدداً من الخطوات المهمة لتحديث عملياتها وتعمل على تطبيق نظام الكتروني جديد لمراقبة وتعقب الحاويات. يوفر النظام الجديد بيانات حول العمليات بشكل مباشر مما يسهل اتخاذ القرار من خلال تحليل البيانات. ولقد تحولت ملكية ٤٠٠ حاوية بطول ٢٠ قدم و ٢٠٠ حاوية بطول ٤٠ قدم إلى هذه الوحدة بعد إنتهاء عقود تأجيرها .

من المتوقط ان يتم تملك ما تبقى من حاويات البضائط الجافة المستأجرة حالياً بموجب عقود تنتهي بالتملك بحلول عام ٢٠١٣ ويتم مراجعة حجم إسطول الشركة من الحاويات بشكل مستمر للأخذ بعين الإعتبار متطلبات السوق والربحية .

خــاصلاح السفن وتصنيع الانشاءات المعدنية

تدير وحدة إصلاح السغن وتصنيك الانشاءات المعدنية الترسانة البحرية في مدينة مسيعيد الصناعية وتوفر خدمات مختلفة للقطاعات البحرية والصناعية من ضمنها أعمال التسغين والصيانة والتصليح والتصينك ونطاق كامل من الإصلاحات العائمة. تشمل المرافق حوضين عائمين، ورافعة سغن ميكانيكية، وخمسة أرصغة جافة، وورش عمل تبلغ مساحتها مساحت مربح ورصيغين للاصلاحات العائمة.

۲- مسیعید - الإمارات - مسیعید:

وصل عدد الحاويات المنقولة عام ۲۰۱۲ إلى ۱۸۳٫۹۰۵ حاوية نمطية مكافئة أي بزيادة نسبتها ۱٤٫۵٪ مقارنةُ بعام ۲۰۱۱.

٣-خدمات سواحل الخليج:

لا زالت ملاحة رائدة في توفير الخدمات للسواحل الإماراتية حيث بلغ عدد الحاويات المنقولة ٣٥,٦٠٢ حاوية نمطية مكافئة خلال عام ١٠٠٢ بالاضافة إلى ذلك، سعت ملاحة إلى توسيع خدماتها لتشمل خط كراتشي – جبل علي بالشراكة مع طرف ثالث من مشغلى السفن.

أشرفت ملاحة على شحنات وصل مجموعها إلى ٢٫٦ مليون طن في عام ٢٠١٢

ت. شحن البضائع السائبة

تتخصص وحدة ملاحة لشحن البضائع السائبة في النقل البحري لبضائع المشاريع والبضائع الجافة السائبة في منطقة الخليج. تشهد سوق شحن البضائع الجافة السائبة فترة صعبة للغاية حيث وصلت المؤشرات العالمية لشحن البضائع الجافة إلى أدنى مستوياتها عام ١٠١٠.

نظراً لأوضاع السوق، ركزت وحدة شحن البضائع السائبة في ملاحة على تعزيز مكانتها في مجال شحن مادة الجابرو في منطقة الخليج. وقد أشرفت الوحدة على شحنات وصل مجموعها إلى ٢٫٦ مليون طن اي أكثر من ضعف شحنات العام ١١٠).

كما حقق قطاع شحن البضائع السائبة عام ٢٠١٢ إنجازاً هاماً إذ إستقدم للمرة الأولى إلى أرصفة الجابرو في ميناء مسيعيد سفينة بلغت حمولتها ٢٠٠,٠٠٠ طن متري من مادة الجابرو وقد أسهمت هذه المبادرة بزيادة الأداء ومعدلات المناولة مقارنة بالسفن الأخرى الأقل حجماً على أساس الطن المترى.

ملاحة عملت كوكلاء لحوالي ١٢٪ من السفن التي رست في قطر عام ٢٠١٢

ث– الوكالات البحرية

تعمل وحدة الوكالات البحرية كوكلاء للسفن التي ترسو في الموانئ القطرية. تشمل أنشطتها الاعداد والتحميل والتغريغ بالاضافة إلى معاملات الموانئ والجمارك والتخليص. كما تتولى الوكالة الخدمات غير المرتبطة بالشحن مثل توفير المؤن والاشراف على معاملات ومتطلبات طاقم السغينة وبطاقات الدخول وشؤون النقل والاقامة والمساعدة الطبية.

على الرغم من الجو التنافسي في السوق إلا أن وحدة الوكالات البحرية حافظت على حصة كبيرة من السوق حيث عملت كوكلاء لحوالي ١٦٪ من السفن التي رست في قطر عام ٢٠١٠. بالاضافة إلى العملاء المعتادين، استقطبت الوحدة سفن من نوع جديد مثل سفن الاسمنت وغيرها من سفن الشحن.

الانحازات الهامة ٢٠١٢

- الاشْراف على نشاط ١٤٥٠، سغينة عام ٢٠١٢ مقارنة ب ٣١٥،١ سغينة عام ٢٠١١ بزيادة نسبتها ١٠٪
- زيادة في الشحن العام وشحن المركبات والحاويات مقارنة
 بعام ۲۰۱۱
 - استلام أنشطة الوكالة لما يقارب ٣٦ شحنة صخور مخصصة لبناء الميناء الجديد
- زيادة الحصة في سوق سفن الاسمنت من ٧٥ ٪ عام ٢٠١١ إلى ٢٠١٢ ماد ٨١

قامت شركة قطر للبتروكيماويات (قابكو)بإبرام عقد مع ملاحة لتوفير خدمات شحن متكاملة، الأول من نوعه لملاحة

ج-الخدمات اللوحستية

توفر وحدة ملاحة اللوجستية الشحن والتخليص (الجوي والبحري والبري)، النقل البري، الدعم اللوجستي للمشاريع والعقود، وخدمات التخزين والتوزيع. كما توفر حلول لوجستية متكاملة للعملاء من خلال شبكة دولية من مكاتب الشحن والتخليص في مختلف انحاء العالم.

على عكس التوقعات فلقد تأخر تنفيذ بعض مشاريح البنية التحتية في قطر عام ٢٠١٢ مما أدى إلى انخفاض في العائدات المتأتية من الخدمات اللوجستية في قطاع المشاريح والنقل البري إلا أنه يتوقع أن ترتفع العائدات خلال ٢٠١٣ مع الشروع في تنفيذ العديد من مشاريح البنية التحتية.

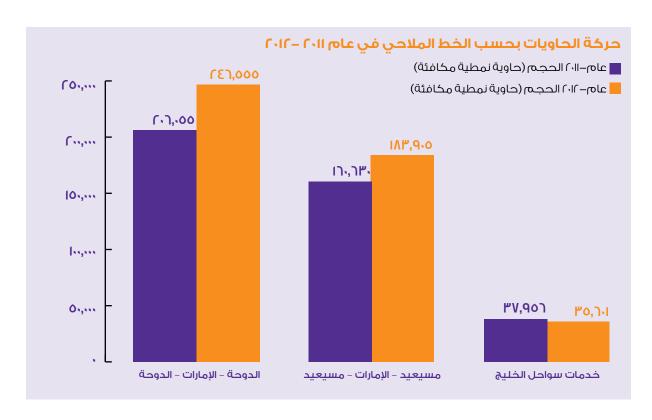
وبرز بعض التحسن في سوق الشحن لأن عدداً أكبر من الشركات توجهت إلى تخفيض التكاليف عن طريق الإستعانة بمصادر خارجية لإدارة سلاسل الإمداد الخاصة بها. على سبيل المثال، قامت شركة قطر للبتروكيماويات (قابكو) بإبرام عقد مع ملاحة لتوفير خدمات شحن متكاملة وهذا العقد هو الأول من نوعه لملاحة ويعتبر خطوة هامة ضمن التوجه الإستراتيجي للشركة لتوفير حلول متزامنة للعملاء.

كما حصلت الوحدة على عقد مدته خمس سنوات لتوفير الرافعات لشركة قابكو بالاضافة إلى عقد لتوفير الخدمات اللوجستية لمشروع برزان وعقد لمدة ثلاث سنوات للشحن

) — مسيعيد / الامارات/مسيعيد: تربط بين موانئ الإمارات ومسيعيد لتسهيل شحن الصادرات من مدينة مسيعيد الصناعية

 ٣ سواحل الخليج:
 تربط بين موانئ الإمارات لنقل الحاويات ما بين أبو ظبي والشارقة وجبل علي.

استحوذت ملاحة على ٦٥٪ من سوق الحاويات المنقولة بحراً على الخط الملاحي الدوحة – الإمارات – الدوحة



الدوحة – الإمارات – الدوحة: استحوذت ملاحة على ٦٥٪ من سوق الحاويات المنقولة بحراً على هذا الخط الملاحى. وذلك بفضل خدماتنا المنتظمة ،

وإسطولنا الحديث والسمعة الممتازة التي رافقتنا على مدى سنين عديدة.

: موع	المجموع		الصا	ات	الوارد	الناقل	الرقم
الحصة٪	حاوية نمطية	الحصة٪	حاوية نمطية	الحصة٪	حاوية نمطية	الفاهل	וכשון
% 70,88	(E),000	٪ ገ٤,ለו	ለ ዓ,ጉ	% 70,11	107,900	ملاحة	1
%	18,199	7, 20,19	٤٨,٦٥٥	% 8,19	Λι,οεε	أخرى	٢
Z 100,00	۳۷٦,۷٥٤	7.100,00	۱۳۸,۲٥٥	% lss,ss	۲۳۸,٤۹۹		المجموع

أرصفة ميناء مسيعيد رقم 9 و ١٠

تعمل ملاحةً في مناولةً البَّضائع على هذه الأرصفة التجارية. وقد اتخذت بعض الاجراءات عام ٢٠١٢ من أجل تخفيض الكلفة ورفع كفاءة التشغيل وستبرز النتائج عام ٢٠١٣.

تشمل مبادرات وانجازات أرصفة ١٠/٩ عام ٢٠١٢.

- إبرام عقد لمدة سنتين لتنظيف عنابر السفن مع شركة قطر للألمنيوم بقيمة ٥١ مليون ريال قطرى
- إنجاز مليون ساعة عمل من دون أي حادث يؤدي لوقت ضائع

التدريب والتطوير

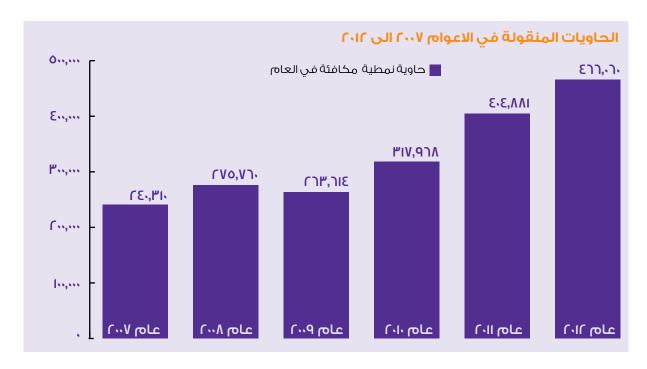
خلال عام ۱۲۰۲، استثمرت إدارة خدمات الموانئ في برنامج تدريبي لتعزيز مهارات القوى العاملة وتأسيس مغهوم التطوير المستمر. كما تم تنفيذ برنامج تدريبي في المهارات التشغيلية تحت عنوان "تدريب المدربين" حتى تحقق شركة ملاحة الاكتفاء الذاتي م£ نهاية العام ۲۰۱۳ في ما يخص التدريب العملي داخل الشركة.

العمل في مشروع الميناء الجديد

تعمل ملاحةٌ بشكل وثيق مح َ لجنة تسيير مشروع الميناء الجديد. استجابةُ لتوصيات المدققين في الميناء الجديد في نوفمبر السلامة اللجنة من خبراء ملاحة توفير المشورة حول تصميم المرافق الخاصة بمحطة مشروع الميناء الجديد. منذ ذلك الحين، تقدم ملاحة الاستشارة حول تصميم المحطة وأساليب التشغيل، ومواصفات الرافعات الجسرية، ومعدات المناولة، وأنظمة التشغيل ومناولة البضائع الخطرة، وشؤون الأمن والسلامة وغيرها من الأمور المهمة.

ب. شحن الحاويات

ازداد حجم الحاويات المنقولة على إسطول ملاحة بنسبة ١١٪ من ١٨,٨٠٤ حاوية نمطية مكافئة في عام ١٠١١ إلى ٢٠١,٠١٠ في عام ٢٠١١ الى ٢٠١,٠١٠ في عام ٢٠١١ نظراً للنمو المتزايد في الصادرات والواردات القطرية. وقد حافظت ملاحة على مكانتها الريادية في نقل الحاويات بحراً ما بين الإمارات العربية المتحدة ودولة قطر عام ٢٠١٠ بوجود أسطول مكون من ٨ سفن حاويات و٧ بوارج مقطورة (بقدرة إستيعابية تبلغ ٢٠٨٠ حاوية نمطية مكافئة)، إحدى السفن تم تأجيرها حتى فبراير ١٤٠٤، وقد قامت ملاحة بتأجير



سفينة إضافية للمدى القصير تلبيةً للنمو المتزايد في الصادرات من مدينة مسيعيد الصناعية.

ولتحسين الخدمات المقدمة للعملاء ورفع كفاءة الأسطول شرعت ملاحة باستبدال البوارج القديمة وكخطوة أولى قامت ببيع وحدتين عمرهما ٣٦ عاماً مع نهاية ١٠١٢.

لا زالت ملاحة الرائدة في توفير الخدمات في ثلاث خطوط رئيسية:

ا — الحوحة/الإمارات/ الحوحة: ملاحة هي الجهة الوحيدة في توفير خدمة رفادة الحاويات في هذا الخط الملاحي



تم مناولة ٣٧٦,٧٥٤ حاوية نمطية مكافئة في ميناء الحوحة أي زيادة بنسبة ٢٠٪ مقارنة بعام ٢٠١١

تجاوزت أحجام البضائح المتناولة في ميناء الدوحة في عام ٢٠١٢ التوقعات:

- تم مُناولة ٣٧٦,٧٥٤ حاوية نمطية مكافئة أي زيادة بنسبة ٢٠٪ مقارنة بعام ٢٠١١
- بلغت كمية البضائع السائبة والعمومية ٤٣٠,٢٩١ طن بزيادة نسبتها ٢٥٪ مقارنة بعام ٢٠١١
 - وصل عدد المواشي إلى ٤٨٠,٣٥٥ رأس بزيادة نسبتها ٢٩٪ مقارنة بعام ٢٠١١
- مناولة ٩٩,٢٣٩ آلية ومركبة بزيادة نسبتها ٥١ ٪ عن عام ٢٠١١

تمكنت ملاحة من تحسين معدلات إنتاجية الرافعات في ميناء الحاويات ۷ في مسيعيد من ۳۰ إلى اكثر من ۳۷ حركة في الساعة

مسيعيد (ميناء الحاويات ۷)

في مأيو أأ ٢ باشرت ملاحة بالتشغيل التجريبي لمدة ستة أشهر لهذا الميناء من أجل خدمة سفن الحاويات بهدف التأكد أن كافة معدات وأنظمة المحطة تعمل بشكل سليم. في مطلع ١١٠٦، حققت ملاحة انتاجية تجاوزت ٣٠ حركة رافعة في الساعة. ومع نهاية العام ١١٠٦، تمكنت ملاحة من تحسين إنتاجية الرافعات لتتجاوز ٣٧ حركة في الساعة. وقد تخطت هذه النتائج توقعات الخطوط الملاحية مما أدى إلى الاشادة المستمرة من قبل عملاء ملاحة بهذا التحسن الملحوظ.

وقد اتخذ الغريق الهندسي خطوات هامة من أجل تعزيز إنتاجية المعدات وجاهزيتها بالاضافة إلى وضع برنامج متكامل لصيانة كافة المعدات وإنشاء ورش عمل ثابتة ومتحركة كاملة التجهيز.

إنجازات عام ۲۰۱۲.

- مناولة ٣٤,٤٨٨ حاوية نمطية مكافئة بزيادة نسبتها ١١٪
 مقارنة بعام ٢٠١١
- مناولة الحاويات من سفينتين في الوقت نفسه للمرة الأولى
 - تشغيل ثلاثة رافعات جسرية على سفينة واحدة وهي سفينة البدع، وتحقيق مجموع ٣٣١ حركة في ثلاث ساعات ونصف
 - أول عملية مناولة حاويات عسكرية (MV BBC Seattle)
 - أول شحنة واردات من الحاويات إلى مشروع الميناء الجديد

تقرير مجلس الإدارة



بدايةً لا بد من الاشارة إلى أن الشركة في خضم إعادة تنظيم وهيكلة استراتيجية لكافة أنشطتها، بدأت في عام ٢٠١٠ بدمج شركة الملاحة القطرية والشركة القطرية للشحن البحري وشركة حالول للخدمات البحرية واستمرت بعد ذلك تماشياً مع الرؤية والاستراتيجية الطويلة الأمد التي وُضعت عام ٢٠١١.

وعليه واجهت الشركة تحدياً غير مسبوق يتمثل بالقيام بتغييرات جذرية طويلة الأمد مركزةً في الوقت نفسه على الأنشطة اليومية لتحقيق أهدافها المالية على المدى القصير. هذا العام، تم إعداد تقرير مجلس الإدارة تماشياً مع الهيكلية الجديدة لوحدات الأعمال الاستراتيجية في ملاحة.

ا- ملاحة للبحرية واللوجستية

تركز وحدة الخدمات البحرية واللوجستية على دولة قطر ومنطقة الخليج العربي. فقد تطورت هذه الوحدة بفضل تاريخ شركة الملاحة القطرية الذي يعود إلى اكثر من ٥٥ عاماً.

تنخرط هذه الوحدة في عدد من الأنشطة في سلسلة الإمداد بداية من شحن الحاويات إلى إدارة الموانئ والتخزين. تعمل الوحدات المنفردة في الخدمات البحرية واللوجستية على تنسيق أنشطتها ليكون إجمالي الاعمال أكثر صلابة من الأجزاء بالنسبة للعميل.

بشكل عام، شهدت ملاحة للبحرية واللوجستية عاماً ناجحاً حيث بلغت العائدات الصافية ١١٠ مليون ريال قطري· مرتفعة بنسبة ١٣٣٪ مقارنة بعام ١١٠٦. في حين بلغت العائدات ٨٥٠ مليون ريال قطري بزيادة نسبتها ٢١٪ مقارنة بعام ١١٠٦. هذا الإرتفاع الملحوظ في النتائج يعود بشكل كبير إلى أنشطة خدمات الموانئ وشحن الحاويات.

في ما يلي شرح مفصل لأنشطة الوحدات الرئيسية في ملاحة للبحرية واللوجستية.

ا- خدمات الموانئ

تدير إدارة خدمات الموانئ حالياً ميناء الدوحة وتوفر خدمات الشحن وتغريغ البضائع في ميناء مسيعيد بالاضافة إلى إدارة ميناء الحاويات رقم ۷ في ميناء مسيعيد نيابةً عن قطر للبترول.

اتخذت ملاحة عدداً من الخطوات عام ۲۰۱۲ من أجل الاعداد لتشغيل الميناء الجديد ليتماشى مـَّا المعايير الدولية بالاضافة إلى تحسين العمليات الحالية فى ميناء الدوحة ومسيعيد.

خلال عام ١٠٠١، استمرت إدارة خدمات الموانئ بتطوير قدراتها في عمليات الميناء وبرامج التدريب. فقد تم تشكيل فريق متماسك من أجل تدريب مشغلي الميناء وتعزيز مقومات السلامة والاستجابة لمعايير الايزو بالاضافة إلى وضَّعَ أنظمة الصيانة الهندسية وإجراء تحسينات جذرية في العديد من المجالات الرئيسية الأخرى.

زيادة القدرة الاستيعابية في ميناء الدوحة لتصل إلى ٧٥٠,٠٠٠ حاوية نمطية مكافئة في عام ٢٠١٣

ميناء الدوحة

منذ استلام إدارة ميناء الدوحة، عملت ملاحة عن كثب مـَّع الشركة القطرية لإدارة الموانئ (مواني قطر) لإطلاق مبادرات هامة بهدف تعزيز كغاءة الميناء وتحسين أدائه.

- إعادة تنظيم تخطيط ميناء الدوحة وشؤونه اللوجستية لخلق مساحات أكبر حيث تم إزالة مرافق غير مستعملة واستخدام ساحات التخزين بشكل أفضل
- تنفيذ الاعمال الهندسية والمدنية لتسوية رصيف الميناء وصيانة محطة الحاويات بأقل إعاقة ممكنة لعمليات مناولة الحاويات
- تركيب وإثبات تشغيل نظام عمليات للميناء وهو JADE 7OS ويعد هذا النظام عنصراً أساسياً ضمن خطة ملاحة ذات العشر نقاط التي تهدف إلى زيادة القدرة الاستيعابية للميناء لتصل إلى ١٩٠٠،٠٠٠ حاوية نمطية مكافئة في عام ١٠٠٣. يمكن هذا النظام ملاحة من جدولة وتخطيط أعمال مناولة البضائح وتوزيح المعدات في كل من محطة الحاويات والسفن وأرصفة البضائح العمومية وذلك بهدف تحسين الأداء مما يعود بالمنفعة الكبيرة على مجتمح الميناء بشكل عام عن طريق رفح الكفاءة وتقليص التأخير في تسليم البضائح.
- تشغيل نظام "روستيما" لإدارة القوى العاملة في الميناء والهدف منه هو جدولة العمالة والورديات بشكل أكثر كفاءة ودون الحاجة للإجراءات اليدوية التي تستهلك الوقت ويحقق الإستغلال الأمثل لهذه العمالة.
 - الاشراف على عملية الاصلاح الشامل لأربح رافعات ميناء متحركة من أجل زيادة معدلات مناولة البضائح وبالتالي رفح القدرة الاستيعابية لأرصفة الميناء
 - الاستثمار في معدات حديثة لزيادة قدرة مناولة الحاويات والبضائع العمومية
 - العمل مـ الإدارة العامة للجمارك لتقليص المعاملات الورقية المطلوبة في التخليص الجمركي للبضائع. وستتحسن كفاءة العمل من الآن فصاعداً بفضل التوثيق الالكتروني.



سعد محمد الرميدي عضو محلس الادارة



علي أحمد الكواري عصو مجلس الإدارة



الشيخ/ جاسم بن حمد بن جاسم آل ثاني



عادل علي بن علي عضو مجلس الإدارة



حمد محمد المانع عضو مجلس الإدارة



هتمي على الهتمي عضو مجلس الإدارة



علي حسين السادة عضو مجلس الإدارة



د. مازن جاسم جیدة عضو مجلس الإدارة



سليمان حيدر سليمان عضو مجلس الإدارة

مجلس الإدارة



سعادة الشيخ علي بن جاسم بن محمد آ ل ثاني رئيس مجلس الإدارة العضو المنتدب



سعادة الشيخ خالد بن خليفة آ ل ثاني نائب رئيس مجلس الإدارة

إلى ٧٥٠,٠٠٠ حاوية نمطية في هذا العام. ويسرني أن أنوه أيضاً النا نعمل مـ6 لجنة تسيير مشروع الميناء الجديد لتقديم الإستشارة في العديد من المناحي المهمة والمتعلقة بتطوير وتشغيل الميناء الجديد.

حافظت أنشطة الوكالات البحرية ونقل الحاويات على تواجدها القوي بالسوق بالرغم من التحديات التى نواجهها من منافسين إقليميين وعالميين مع إستمرارنا في تحسين وتنويع الخدمات التي نقدمها وذلك للمحافظة على حصتنا السوقية ولتوسيع قاعدة عملائنا.

لقد واجهت شركة قطر للنقل البحري وهي أحد ركائز نشاط نقل الغاز والبتروكيماويات عاماً متقلباً. فبينما إستمر التدهور في قطاع نقل النفط الخام تحسنت اسعار شحن المنتجات النِفطية والغاز وخصوصاً مَعْ نهاية ٢٠١٢. أما بخصوص الركيزة الأخرى لهذا النشاط وهي حصتنا البالغة ٣٠٪ في ناقلات فلقد إنخفض عائدها عن عام ٢٠١١. ومع ذلك إستطاع نشاط نقل الغاز والبتروكيماويات تحقيق عائداً صافياً بلغ ٢٧٠ مليون ريال قطری بنسبة زیادة ٦٪ مقارنة ب ٢٠١١، كما أننا إتخذنا خطوات مهمة جداً لتعزيز وتحسين عمليات إدارة السفن إذ قمنا بدمج إدارة السفن العابرة للمحيطات وإسطول نقل الحاويات تحت مظلة واحدة للإستفادة من القدرات المتوفرة والنهوض بالمعايير الإدارية بشكل عام كما بدأنا بتطبيق نظام حديث ومتطور لإدارة الأسطول والذى سيتم تفعيله عبر إسطولنا في الأشهر المقبلة. ومما يثلج الصدر هو الإشادة المستمرة والتقدير العالى للأداء الرائع لغريق إدارة الأسطول في شركتنا من قبل المُشْغَلين والمُستأجرين العالميين لهذا الأسطول.

حصلت شركة حالول للخدمات البحرية، وهي الدعامة الرئيسية لملاحة للخدمات البحرية، في عام ۲۰۱۲ على خمس عقود جديدة من قطر للبترول وشركة اكسيدنتال. كما أننا قمنا بتأجير أحدى سفننا وهي حالول ۱۱ للعمل مـ٤ شركة أرامكو في المملكة العربية السعودية. في حين حالت أمور تشغيلية غير متوقعة من إدخال سفينتين جديدتين للخدمة في الموعد المحدد مما أثر سلباً على أرباح ۲۰۱۱ والتي تراجعت إلى ۱۶۲ مليون ريال قطرى مما يعنى إنخفاض بنسبة ۲۰۱٪ عن عام ۱۱۰۱.

وسنمضي قُدُماً في التوسع في هذا النشاط لتلبية الطلب المتزايد من قطاعي النغط والغاز في المنطقة حيث نتوقع إستلام سغينتين جديدتين في ٢٠١٣ وأربع سغن أخرى في ٢٠١٤، أما من الناحية التشغيلية فلقد أضافت شركة حالول إنجازاً جديداً حيث تمكنت من الحصول على شهادات السلامة والجودة الخاصة بالأفراد ومواقع العمل والبيئة والنظم الإدارية من هيئات عالمية مرموقة وهو الإنجاز الأول من نوعه في قطر لشركة خدمات بحرية والثاني على مستوى المنطقة.

إعادة الهيكلة والتحول الإستراتيجي

لُقد حددنا حين أطلقُنا ملاحَةً وعلامتهاً التَّجَارِيَّةُ الجديدة في عام ٢٠١١ مسارنا نحو التحول وإعادة الهيكلة وقمنا في ٢٠١٢ بالعديد من الخطوات المهمة لبناء أُسُسْ أقوى لعملنا في المستقبل ولترجمة مغاهيمنا الجديدة للتحول الإستراتيجي على أرض الواقع وركزنا خلاله على تنفيذ العديد من المبادرات

المهمة نذكر منها:

- تطبيق نظام الدائرة المتكاملة للإدارة الإستراتيجية للأعمال،
 والتى تجمع بين التخطيط والموازنة وإدارة الأداء في آن واحد
 - البدء بتطبيق نظامين رئيسيين سيشكلان العمود الفقري للنظم المعلوماتية في المستقبل وهما نظام إدارة الأسطول البحري ونظام تخطيط موارد المؤسسات للمجموعة والذي يغطي الخدمات الداعمة الرئيسية بما فيها الخدمات المالية والموارد البشرية والمشتريات
 - البدء على مراحل بطرح العلامة التجارية الجديدة للشركة محلياً وإقليمياً وعالمياً
 - البدء بتطبيق الهيكل القانوني الجديد للمجموعة ليتواءم مع إستراتيجيتنا بعيدة المدى

كما أننا أطلقنا مبادرة شاملة للتقييم الموضوعي للقدرات والكفاآت الموجودة في المجموعة ولتحسين الهيكل التنظيمي للوحدات التشغيلية لتتطابق مح أفضل الممارسات المُتبعة عالمياً ونتوقع أستكمال تطبيق هذه المبادرة في ٢٠١٣ إن شاء الله.

وبحمد اللّه فلقد نجحنا في عام ١٠١٢ من تحقيق التوازن الصحيح ما بين الحصول على أفضل النتائج الممكنة على المدى القصير وبنفس الوقت الإستثمار في مستقبل أفضل، وأنا مقتنع أننا على المسار الصحيح نحو بناء مستقبل عالمي وأكثر إستدامة لملاحة في السنوات القادمة.

> علي بن جاسم بن محمد آل ثاني رئيس مجلس الإدارة العضو المنتدب

كلمة رئيس مجلس الإدارة



بسماللَّه الرحمن الرحيم السادة المساهمون ،

بالإنابة عن مجلس إدارة ملاحة يشرفني أن أقدم لكم التقرير السنوي للمجموعة لعام ٢٠١٢ وكما سوف تلاحظون فلقد كان عاماً حافلاً بالإثارة والتحديات لملاحة، حيث حققنا فيه تحسناً ملحوظاً في الأداء المالي مع المحافظة على تركيزنا لتحقيق أهدافنا الإستراتيجية بعيدة المدى.

لقد ساهمت ديناميكية الإقتصاد القطري وجهود ملاحة الذاتية لتحسين الإنتاجية إيجاباً في هذا الأداء القوي بشكل عام، هذا محَ أن التحديات التي تواجهها صناعة الشحن البحري العالمية ما زالت تؤثر سلباً على بعض انشطتنا الرئيسية.

وم£ مواصلتنا لرحلتنا على طول مسارنا التحولي تمكنا من إجراء تغييرات كبيرة في أساليب عملنا لنكتسب ونطور قدرات جديدة تعتبر بالغة الأهمية في سعينا لتحقيق رؤيتنا على المدى البعيد.

وقبل أن أخوض في إستعراض أداء ٢٠١٢ اود أن أشكر بالأصالة عن نفسي وعن أعضاء مجلس الإدارة الموقرين الفريق الإداري وزملاؤنا في العمل الذين جعلوا من ٢٠١٢ عاماً ناجحاً.

استعراض الأداء في عام ١٨٠١م

حققت الأرباح الصافية لملاحة نمواً بمعدل ١٧٪ من ٧١١ مليون ريال قطري في ٢٠١١ إلى ٨٣٥ مليون ريال قطري في ٢٠١٢ وهو أداء قوي بالرغم من البيئة الإقتصادية العالمية الصعبة التي نواجهها.

لقد أظهرت نتائج ملاحة للأعمال البحرية واللوجستية، والتي تتركز أعمالها في المحيط الإقليمي، تحسناً قوياً بالمقارنة مع ٢٠١ مما ساعد في تقليل الأثر السلبي للأداء العالمي الضعيف لقطاع الشحن البحري على أنشطتنا الخاصة بنقل الغاز والبتروكيماويات.

لقد حققت أنشطة خدمات الميناء ونقل الحاويات تحسناً ملحوظاً في نتائجها المالية مقارنة بالعام السابق. كذلك حققت جميع الأنشطة الأخرى ضمن ملاحة للأعمال البحرية واللوجستية نمواً في الأداء على أساس سنوي. ولقد بلغت صافي أرباح ملاحة للأعمال البحرية واللوجستية ١١٠ مليون ريال قطري بمعدل نمو ١٣٣٪ مقارنة بعام الـ ١٠ مدفوعة بأوضاع السوق الإقليمي المشجعة والجهود الذاتية الكبيرة في تحسين الأداء.

مع إستمرار الإقتصاد القطري في النمو بمعدلات تتجاوز ال ٥ ٪، لمسنا نمواً معتدلاً في الواردات مع إزدياد حجم الصادرات من الصناعات المختلفة في مدينة مسيعيد، الأمر الذي أثر إيجاباً على أنشطة خدمات الميناء ونقل الحاويات والتي ترتبط بشكل قوى بهذا المنحى من الإقتصاد المحلى.

داخلياً، إتخذنا العديد من الخطوات في نطاق تحولنا الشامل لبناء قدرات قوية وتعزيز الكفاءة التشغيلية فعلى سبيل المثال فإننا نستثمر بشكل كبير في التدريب كما أننا أطلقنا " مبادرة التميز " في العديد من وحداتنا التشغيلية.

ولقد بدأنا برؤية النتائج الأولية لهذه المبادرات. حيث تمكنا بحمد الله وبالتعاون الوثيق مع الشركة القطرية لإدارة الموانئ (مواني قطر) من رفع الطاقة الإستيعابية لميناء الدوحة إلى ٢٠٠،٠٠٠ حاوية نمطية في عام ٢٠١٢ ونتوقع زيادة إضافية لنصل



المحتويات

18	مجلس الإدارة
۱۲	تقرير مجلس الإدارة
\cap	المؤشرات المالية
۲V	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
۲۸	بيان الدخل وبيان الدخل الشامل
(9	بيان المركز المالي
۳.	بيان التدفقات النقدية
۳۲	بيان التغيرات في حقوق المساهمين

إيضاحات حول البيانات المالية

كلمة سعادة رئيس مجلس الإدارة

٣٤







سمو الشيخ تميم بن حمد آل ثاني ولي العهد الأمين



حضرة صاحب السمو الشيخ حمد بن خليفة آل ثاني أمير البلاد المفدى







