

الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع.

البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة
٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩

الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع.

البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة
٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩

الصفحة	المحتويات
١	التقرير حول مراجعة البيانات المالية المرحلية
٢	بيان الدخل المرحلي الموجز الموحد (غير مدقق)
٣	بيان الدخل الشامل المرحلي الموجز الموحد (غير مدقق)
٤	بيان المركز المالي المرحلي الموجز الموحد (غير مدقق)
٥	بيان التدفقات النقدية المرحلي الموجز الموحد (غير مدقق)
٦	بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي الموجز الموحد (غير مدقق)
٧ - ١٤	إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة (غير مدققة)

تقرير مدقق الحسابات المستقلين حول مراجعة البيانات المالية المرحلية

السادة/ المساهمين
الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع.

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي الموجز الموحد المرفق لـ الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩ وكذلك بيان الدخل الشامل المرحلي الموحد (الذي يشتمل على بيان الدخل الشامل المرحلي الموجز الموحد وبيان الدخل المرحلي الموجز الموحد المنفصل) وبيان التدفقات النقدية المرحلي الموجز الموحد وبيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي الموجز الموحد لفترة التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ (البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة). إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ "التقارير المالية المرحلية". بينما نتحصر مسؤوليتنا في التعبير عن استنتاجنا حول هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة بناءً على أعمال المراجعة التي قمنا بها. إن البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة للمجموعة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ ولفترة التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والبيانات المالية السنوية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ وللسنة المنتهية في ذلك التاريخ تمت مراجعتها وتدقيقها على التوالي من قبل شركة تدقيق أخرى وقد تضمنت تقاريرها المؤرخة في ١٨ أكتوبر ٢٠٠٨ وفي ٢٩ يناير ٢٠٠٩ استنتاجاً ورأياً غير متحفظين بشأنها.

نطاق أعمال المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي حول ارتباطات المراجعة رقم ٢٤١٠ "مراجعة البيانات المالية المرحلية المنفذة من قبل مدقق حسابات مستقل للشركة". تتطوي مراجعة البيانات المالية المرحلية على استفسارات، بصورة رئيسية من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، والقيام بإجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن نطاق المراجعة أقل بشكل كبير من نطاق التدقيق الذي يتم القيام به وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق وبالتالي فإن المراجعة لا تمكننا من الحصول على تأكيدات بأننا سنكون على دراية بكافة الأمور الهامة التي يمكن التعرف عليها من خلال التدقيق، وبالتالي فإننا لا نبدي رأياً تدقيقياً.

الاستنتاج

بناءً على مراجعتنا، لم يسترغ انتباهنا ما يجعلنا نعتقد بأن البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة المرفقة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩ ولفترة التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ لم يتم إعدادها، من كافة النواحي المادية، وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤، "التقارير المالية المرحلية".

27 OCT 2009



كي بي إم جي
فيجندراتات مالهورترا
(رقم التسجيل: ٤٨ ب)
دبي، الإمارات العربية المتحدة

الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع.

بيان الدخل المرحلي الموجز الموحد (غير مدقق)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩

لفترة التسعة أشهر من		لفترة التسعة أشهر من		ايضاح	
١ يوليو إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ (غير مدققة) ألف درهم	١ يوليو إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩ (غير مدققة) ألف درهم	١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ (غير مدققة) ألف درهم	١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩ (غير مدققة) ألف درهم		
١٠٥,٥٦٩	٨٥,٣٥٩	٣٠٦,٤٥٢	٢٥٥,٤٦١	٤	الإيرادات التشغيلية
(٥٣,٥٠٩)	(٧٤,٨٩٢)	(١٥٠,٠٣٤)	(٢٢٣,٢١٣)	٥	التكاليف التشغيلية
٥٢,٠٦٠	١٠,٤٦٧	١٥٦,٤١٨	٣٢,٢٤٨		إجمالي الأرباح
٥٣٢	٤٤٨	١,٤٣٧	٨,٦٢٦	٦	الإيرادات الأخرى
٥,٦٣٢	٦,٩٢٢	٢٠,٤٣٢	٢٤,١٧٩	٧	الإيرادات التمويلية
(٥,٦٨٨)	(٤,٣٣٦)	(١٨,٧٢٧)	(١٧,٥٢٣)	٨	المصروفات الإدارية
(٨,٥٩٠)	(١٢,٠٦١)	(٢٢,٦٥٦)	(٣٥,٩١٣)		التكاليف التمويلية
٤٣,٩٤٦	١,٤٤٠	١٣٦,٩٠٤	١١,٦١٧		أرباح الفترة
					ربحية السهم
٠,٠٢٧ درهم	٠,٠٠١ درهم	٠,٠٨٣ درهم	٠,٠٠٧ درهم	١٢	- الأساسية والمخففة

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ٧ إلى ١٤ جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

إن تقرير مدققي الحسابات المستقلين حول مراجعة البيانات المالية المرحلية مدرج على الصفحة ١.

الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع.

بيان الدخل الشامل المرحلي الموجز الموحد (غير مدقق)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩

لفترة التسعة أشهر من		لفترة التسعة أشهر من		
١ يوليو إلى	١ يوليو إلى	١ يناير إلى	١ يناير إلى	
٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩	
(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)	ايضاح
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	
٤٣,٩٤٦	١,٤٤٠	١٣٦,٩٠٤	١١,٦١٧	أرباح الفترة
				الإيرادات الشاملة الأخرى
(٩,٤٤٢)	(٤,٤٠٥)	(١٤,٩٥٦)	١٦,٣٦١	صافي الحركة في القيمة العادلة لعقود تغطية التدفقات النقدية
-	-	(٤,١١٠)	(٤,٩١٠)	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
-	-	٢٧,٧٠٨	-	الأرباح المحولة من الشركة ذات المسؤولية المحدودة إلى الشركة المساهمة العامة
(٩,٤٤٢)	(٤,٤٠٥)	٨,٦٤٢	١١,٤٥١	الإيرادات / (الخسائر) الشاملة الأخرى للفترة
٣٤,٥٠٤	(٢,٩٦٥)	١٤٥,٥٤٦	٢٣,٠٦٨	إجمالي الدخل الشامل / (الخسائر الشاملة) للفترة

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ٧ إلى ١٤ جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

إن تقرير مدقي الحسابات المستقلين حول مراجعة البيانات المالية المرحلية مدرج على الصفحة ١.

الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع.

بيان المركز المالي المرحلي الموجز الموحد (غير مدقق)
كما في 30 سبتمبر 2009

31 ديسمبر 2008 (مدققة) ألف درهم	30 سبتمبر 2009 (غير مدققة) ألف درهم	ايضاح	الموجودات
1.769.298	1.821.740	9	الموجودات غير المتداولة
554.794	554.794		السفن والمعدات
			الشهرة التجارية
2.324.092	2.376.534		
8.154	13.974		الموجودات المتداولة
56.674	95.892		المخزون
648.718	467.536		الذمم المدينة التجارية والأخرى
			النقد وما يعادله
713.546	577.402		
3.037.638	2.953.936		إجمالي الموجودات
1.655.000	1.655.000		حقوق الملكية والمطلوبات
28.891	28.891		حقوق الملكية
85.018	42.075		رأس المال
			الاحتياطي القانوني
1.768.909	1.725.966		الأرباح المحتجزة
(80.958)	(64.597)		القيمة العادلة لتغطية أسعار الفائدة
1.687.951	1.661.369		إجمالي حقوق الملكية
1.061.471	1.040.211	10	المطلوبات غير المتداولة
813	1.145		القروض لأجل
1.062.284	1.041.356		تعويضات نهاية الخدمة للموظفين
17.508	-		المطلوبات المتداولة
80.958	64.597		السحوبات المصرفية على المكشوف
112.637	116.682		القيمة العادلة لتغطية أسعار الفائدة
70.386	64.018		الاستحقاق المتداول من قروض لأجل
5.914	5.914		الحسابات الدائنة والمستحقات
			المبالغ المستحقة إلى أطراف ذات علاقة
287.403	251.211		
1.349.687	1.292.567		إجمالي المطلوبات
3.037.638	2.953.936		إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من 7 إلى 14 جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة. تم التصريح بإصدار هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة بالنيابة عن مجلس الإدارة بتاريخ _____ من قبل:

27 OCT 2009

عبد الله الشريم
رئيس مجلس الإدارة
إن التقرير حول مراجعة البيانات المالية المرحلية مدرج على الصفحة 1.

الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع.

بيان التدفقات النقدية المرحلي الموجز الموحد (غير مدقق)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩

٢٠٠٨ (غير مدققة) ألف درهم	٢٠٠٩ (غير مدققة) ألف درهم	ايضاح
١٣٦,٩٠٤	١١,٦١٧	الأنشطة التشغيلية
٥٠,٤٠٩	٧٧,٨٩٢	أرباح الفترة
٣٦٢	٣٧٣	تسويات لـ:
(٤٧)	-	الاستهلاك
(٢٠,٤٣٢)	(٢٤,١٧٩)	المخصص لتعويضات نهاية خدمة الموظفين
٢٢,٦٥٦	٣٥,٩١٣	الأرباح من بيع سفن ومعدات
		إيرادات الفوائد
		التكاليف التمويلية
١٨٩,٨٥٢	١٠١,٦١٦	الأرباح التشغيلية قبل تغيرات رأس المال العامل
(٢,٠٠٩)	(٥,٨٢٠)	التغير في المخزون
(٣,٩١٤)	(٣٩,٢١٨)	التغير في الحسابات المدينة والمدفوعات مقدماً
٢,٥٤١	(٦,٣٦٨)	التغير في الحسابات الدائنة والمستحقات
(٤,١١٠)	(٤,٩١٠)	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة
(١٥٢)	(٤٠)	تعويضات نهاية خدمة الموظفين المدفوعة
١٨٢,٢٠٨	٤٥,٢٦٠	صافي النقد من الأنشطة التشغيلية
(٣٥١,٩٤٣)	(١٣٩,١٨٨)	الأنشطة الاستثمارية
١٠٨	-	شراء سفن ومعدات
٢٠,٤٣٢	٢٤,١٧٩	المتحصلات من استبعاد سفن ومعدات
(٣٣١,٤٠٣)	(١١٥,٠٠٩)	الفوائد المستلمة
		صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
٣٢١,٥٣١	٧٩,٥٧٠	الأنشطة التمويلية
(٦٩,٧٢٧)	(٨٧,٩٣٢)	المتحصلات من قروض لأجل
(١١٥,٨٥٠)	(٤٩,٦٥٠)	المبالغ المسددة من قروض لأجل
(٢٢,٦٥٦)	(٣٥,٩١٣)	توزيعات الأرباح المدفوعة
١١٣,٢٩٨	(٩٣,٩٢٥)	الفوائد المدفوعة
(٣٥,٨٩٧)	(١٦٣,٦٧٤)	صافي النقد (المستخدم في) من الأنشطة التمويلية
٧٣٦,٩٥٩	٦٣١,٢١٠	النقص في النقد وما يعادله
٧٠١,٠٦٢	٤٦٧,٥٣٦	النقد وما يعادله في بداية الفترة (راجع الإيضاح (١))
		النقد وما يعادله في نهاية الفترة
	٦٤٨,٧١٨	(١) يشتمل النقد وما يعادله كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ على:
	(١٧,٥٠٨)	النقد لدى البنك وفي الصندوق
	٦٣١,٢١٠	السحوبات المصرفية على المكشوف
		النقد وما يعادله في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ٧ إلى ١٤ جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

إن تقرير مدققي الحسابات المستقلين حول مراجعة البيانات المالية المرحلية مدرج على الصفحة ١.

الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي الموجز الموحد (غير مدقق)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩

الإجمالي الف درهم	توزيعات الأرباح المقترحة الف درهم	الأرباح المحتجزة الف درهم	التغيرات المترجمة في القيم العادلة الف درهم	الاحتياطي القائري الف درهم	رأس المال الف درهم
١,٧٧٥,٧٦٧	١١٥,٨٥٠	١٠,٧٦٧	(١٩,٩١٨)	١٤,٠٦٨	١,٦٥٥,٠٠٠
١٤٥,٥٤٦	-	١٦٠,٥٠٢	(١٤,٩٥٦)	-	-
(١١٥,٨٥٠)	-	-	-	-	-
١,٨٠٥,٤٦٣	-	١٧١,٢٦٩	(٣٤,٨٧٤)	١٤,٠٦٨	١,٦٥٥,٠٠٠
١,٦٨٧,٩٥١	-	٨٥,٠١٨	(٨٠,٩٥٨)	٢٨,٨٩١	١,٦٥٥,٠٠٠
٢٣,٠٦٨	-	٦,٧٠٧	١٦,٣٦١	-	-
(٤٩,٦٥٠)	-	(٤٩,٦٥٠)	-	-	-
١,٦٦١,٣٦٩	-	٤٢,٠٧٥	(٦٤,٥٩٧)	٢٨,٨٩١	١,٦٥٥,٠٠٠

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ٧ إلى ١٤ جزءاً ١ من هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع.

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩

١ معلومات حول الشركة

إن شركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع. ("الشركة") تأسست في ٣٠ أكتوبر ٢٠٠٦ كشركة مساهمة عامة وفقاً للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٨) لسنة ١٩٨٤ (وتعدلاته). تقوم الشركة بصورة أساسية بأعمال النقل البحري للبضائع وتأجير السفن ووكالة السفن والنقل البحري بموجب عقود خاصة للركاب والتجار وخدمات النقل والتخليص وتحميل وتفريغ الحاويات وخدمات التفريغ والتعبئة من خلال شركاتها التابعة المدرجة أدناه. تعمل الشركة من مكتبها الكائن في الطابق ٣٢، جناح رقم ٣٢٠١، برج سابا ١، أبراج بحيرة الجميرا، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

يشار إلى الشركة وشركاتها التابعة المملوكة لها بالكامل بصورة مباشرة أو غير مباشرة بـ "المجموعة" في هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

بلد التأسيس

الشركات التابعة

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

٢ أساس الإعداد والسياسات المحاسبية

أساس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩ وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي ٣٤ "التقارير المالية المرحلية". لا تشمل هذه البيانات المالية على كافة المعلومات اللازمة للبيانات المالية السنوية ويجب أن تقرأ جنباً إلى جنب مع البيانات المالية الموحدة المدققة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

إن العملة الرسمية للمجموعة هي الدولار الأمريكي. ويتم تقديم الميزانية العمومية بـ درهم الإمارات العربية المتحدة. تم تحويل المبالغ بالدولار الأمريكي إلى درهم الإمارات بسعر ١ دولار أمريكي = ٣,٦٦ درهم إماراتي.

تم إعداد هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الأدوات المالية المشتقة.

أساس التوحيد

تشتمل هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة للمجموعة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩ ولفترة التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ على الشركة وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة"). يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس فترة التقرير الخاصة بالشركة الأم ويتم استخدام السياسات المحاسبية بصورة متسقة. ويتم حذف كافة المعاملات والأرباح والأرصدة الداخلية للشركة عند التوحيد.

يتم توحيد الشركات التابعة بصورة كاملة اعتباراً من التاريخ الذي يتم فيه نقل السيطرة إلى المجموعة ويتم التوقف عن التوحيد اعتباراً من التاريخ الذي تنتقل هذه السيطرة من المجموعة.

الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع.

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩

٢ أساس الإعداد والسياسات المحاسبية (تابع)

السياسات المحاسبية الهامة

لقد قامت المجموعة بصورة متسقة بتطبيق السياسات المحاسبية وطرق الاحتساب المستخدمة لإعداد البيانات المالية الموحدة السنوية الأخيرة التي تم نشرها للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. إلا أن المجموعة قامت بتطبيق المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ "عرض البيانات المالية" (المعدل ٢٠٠٧) والمعيار رقم ٨ من معايير التقارير المالية الدولية 'القطاعات التشغيلية' للمرة الأولى عند إعداد هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة. إن هذين المعيارين الجديدين، اللذين أصبحا مطبقين للقطاعات السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٠٩ أو بعد ذلك التاريخ، يؤثران على عرض هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة والإفصاح عنها، إلا أنهما لا يؤثران على الأرباح أو الخسائر وحقوق الملكية المعلنة للمجموعة.

المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ - عرض البيانات المالية (المعدل ٢٠٠٧)

إن المعيار المحاسبي الدولي المعدل يقدم مصطلح "إجمالي الدخل الشامل" والذي يمثل التغيرات في حقوق الملكية خلال فترة ما غير تلك التغيرات الناتجة من المعاملات مع المساهمين بصفتهم مساهمين. ولقد قامت المجموعة بتطبيق المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ بأثر رجعي كما قام باتباع منهج البيانين لعرض الدخل الشامل، بمعنى، إصدار بيانين أحدهما بيان للدخل وآخر بيان منفصل للدخل الشامل. علاوة على ذلك، فإن المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ قام بتغيير عنوان 'الميزانية العمومية' إلى 'بيان المركز المالي'.

المعيار رقم ٨ من معايير التقارير المالية الدولية - القطاعات التشغيلية

لقد قامت المجموعة بعرض المعلومات حسب القطاع فيما يخص قطاعات الأعمال الخاصة بها.

التقديرات والأحكام

يتطلب إعداد البيانات المالية المرحلية من الإدارة وضع الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المعلنة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

عند إعداد هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة، كانت الأحكام الهامة الموضوعية من قبل الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمصادر الرئيسية للشك في صحة التقديرات هي نفسها التي تم تطبيقها في البيانات المالية الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ وللسنة المنتهية في ذلك التاريخ.

إدارة المخاطر المالية

إن أغراض وسياسات وإجراءات إدارة المخاطر المالية للمجموعة تتوافق مع تلك الأغراض والسياسات والإجراءات التي تم الإفصاح عنها في البيانات المالية الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ وللسنة المنتهية في ذلك التاريخ.

٣ القطاعات التشغيلية

قطاعات الأعمال

تشتمل المجموعة على قطاعات الأعمال الرئيسية التالية:

- امتلاك وتأجير السفن: تأجير السفن إلى العملاء.
- تجارة: تجارة البضائع مثل التجهيزات والكيماويات والغازات اللازمة للسفن.
- وكالة: تقديم خدمات وكالة إلى السفن التي تطلب الرسو في الموانئ
- إدارة السفن: تقديم خدمات المناولة والصيانة والإصلاح والدعم التقني.
- أخرى: تتضمن إدارة كافة الأقسام والأنشطة الإدارية.

القطاعات الجغرافية

إن المسؤول الرئيسي عن اتخاذ القرارات التشغيلية لدى المجموعة لا يرى أن التوزيع الجغرافي لعمليات المجموعة مرتبط بتحليل الإدارة الداخلي وبذلك لم يتم الإفصاح عن المعلومات الخاصة بالقطاعات الجغرافية.

الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع.

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩

٣ القطاعات التشغيلية (تابع)

كافة الأرقام بالآلاف (درهم)

معلومات حول القطاعات المعتمدة

الإجمالي	القطاع الداخلي			القطاع الخارجي			القطاع التجاري			القطاع الوكيل			القطاع الإداري			الإجمالي
	الإجمالي	القطاع الداخلي	القطاع الخارجي	الإجمالي	القطاع الداخلي	القطاع الخارجي	الإجمالي	القطاع الداخلي	القطاع الخارجي	الإجمالي	القطاع الداخلي	القطاع الخارجي	الإجمالي	القطاع الداخلي	القطاع الخارجي	
٣٠٦,٤٥٢	(٣,٤٨٤)	-	٣,٤٨٤	١٣,١٨٣	٢,٢٨٤	٢٩٠,٩٨٥	٢٥٥,٤٦١	(٢,٨١١)	-	٢,٨١١	٨,٣٧٩	٢,٥٩٥	٢٤٤,٤٨٧	٢٤٤,٤٨٧	٢٤٤,٤٨٧	إجمالي الإيرادات
٢٠,٤٣٢	-	١٩,٠٢٢	١,٤١٠	١	١,٢٩٣	٢٤,١٧٩	٢٤,١٧٩	-	٢٤,١٧٩	١	-	-	١١١	١١١	١١١	الإيرادات التشغيلية
١,٤٣٧	-	١٤٥	٤٦	٧٣	٦٦٢	٥١١	٨,٢٢٦	-	٢٩٨	٧٤	٤٣	٥٥٢	٧,٦٥٩	٧,٦٥٩	٧,٦٥٩	الإيرادات الأخرى
(١٥٠,٠٢٤)	٢,٨٩٨	-	(٨,٩٧٩)	(١,٩٨١)	(٤٤١,٩٧٢)	(٢٢٣,٢١٣)	(٢٢٣,٢١٣)	٢,٥٧٥	-	-	(٥,٠٤٣)	(٢,٢٤٦)	(٢١٨,٤٩٩)	(٢١٨,٤٩٩)	(٢١٨,٤٩٩)	التكاليف التشغيلية
(٢٢,٦٥٦)	-	(١٦)	(٦)	(١٢)	(٢٢,٦١٧)	(٣٥,٩١٣)	(٣٥,٩١٣)	-	(٣٧٥)	(٣٥)	(١٨)	(١٢)	(٣٥,٤٧٣)	(٣٥,٤٧٣)	(٣٥,٤٧٣)	التكاليف التمويلية
(٧٦٣)	-	(٥٨٠)	(٢٨)	(١٣٥)	-	(٧٧٣)	(٧٧٣)	-	(٥٧١)	(٢٤)	(١٤٤)	(٢٧)	(٧)	(٧)	(٧)	الاستهلاك
(١٧,٩٦٤)	-	(٧,٤٠١)	(٣,٣٢٨)	(٢,٧٤٠)	(٣,٦٨٠)	(١٦,٧٥٠)	(١٦,٧٥٠)	-	(٩,١٩٥)	(٣,٧٤٦)	(٣,٠٦٠)	(٧٤٩)	-	-	-	المصروفات الإدارية
١٣٦,٩٠٤	(٥٨٦)	١١,١٧٠	١٧٣	١,٣٩١	١٣٦	١٢٤,٦٢٠	١١,٦١٧	(٢٣٦)	١٤,٢١٩	(٩١٥)	١٥٨	١١٣	(١,٧٢٢)	(١,٧٢٢)	(١,٧٢٢)	أرباح القطاع المعتمدة

كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩ (غير مدققة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (مدققة)

٣,٠٣٧,٦٣٨	(١,٨٢٤,٠١٧)	٢,٤٦٦,٤٣٩	٢٤٢,٩٦٩	٢٥,٧٤٨	٦,٨٠٠	٢,١٢٩,٦٩٩	٢,٩٥٣,٩٣٦	(٢,٨٠٦,٣٢٢)	٢,٢٠١,٩٩٧	٣٥٦,٥٧٤	٢٩,٠١٢	٩,٠٢٣	٣,٠٦٣,٦١٢	٣,٠٦٣,٦١٢	٣,٠٦٣,٦١٢	موجودات القطاع المعتمدة
١,٢٤٩,٦٨٧	(١,٧٩٦,٩٠٢)	٩١٩,٦٢٩	٢٤٠,٥٥٥	٩,٩٥٩	٧,٤٢٥	١,٩٦٩,٠٢١	١,٢٩٢,٥٦٧	(٢,٧٦٨,٩٨٠)	٦٢١,٤٠٧	٣٥٥,٠٧٥	١٤,٨٩٥	٩,٦٩٠	٣,٠٦٠,٤٨٠	٣,٠٦٠,٤٨٠	٣,٠٦٠,٤٨٠	مطلوبات القطاع المعتمدة

الخبيج للملاحة القابضة ش.م.ع.

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩

٣ القطاعات التشغيلية (تابع)

معلومات حول القطاعات المعننة

كافة الأرقام بالألاف (درهم)

الإجمالي	لفترة الثلاثة أشهر المنتهية من ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨				لفترة الثلاثة أشهر من ١ يوليو إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩				الإجمالي	الحذف داخل القطاع	أخرى	إدارة القطاع	وكالة	تجارية	امتلاك وتأجير القطاع
	الإجمالي	الحذف داخل القطاع	أخرى	إدارة القطاع	وكالة	تجارية	امتلاك وتأجير القطاع	الإجمالي							
١٠٥,٥٦٩	(١,٢٣٠)	-	١,٢٣٠	٤,٩٣٩	٧١٤	٩٩,٩١٦	٨٥,٣٥٩	-	-	-	-	٢,٤٣١	٥٥٤	٨٢,٣٧٤	إجمالي الإيرادات
٥,٦٢٢	-	٥,٠٩٠	٦	١	-	٥٣٥	٦,٩٢٢	-	٦,٩١٢	١	-	-	-	٩	الإيرادات التمويلية
٥٢٢	-	٣٤	١٤	٢٨	٢٧١	١٨٥	٤٤٨	-	٢٠١	٤	٢٠	١٦٩	٥٤	٥٤	الإيرادات الأخرى
(٥٣,٥٠٩)	١,٠٤٩	-	-	(٣,٢٣٥)	(٦٤٧)	(٥٠,٦٧٦)	(٧٤,٨١٢)	١٠	-	-	(١,٤٢٠)	(٤٥٧)	(٧٣,٠٢٥)	(٧٣,٠٢٥)	التكاليف التشغيلية
(٨,٥٩٠)	-	(٥)	(٢)	(٣)	-	(٨,٥٨٠)	(١٢,٠١١)	-	(٧١)	(٢)	(٥)	(٥)	(٥)	(١١,٩٧٨)	التكاليف التمويلية
(٢٥٢)	-	(١٨٩)	(١١)	(٤٦)	(٧)	-	(٢٥٠)	-	(١٩١)	-	(٤٨)	(٨)	(٨)	(٣)	الاستهلاك المصرفيات
(٥,٤٣٥)	-	(٢,١٦٣)	(١,١٧٥)	(٨٧٥)	(٢٦٩)	(٩٥٣)	(٤,٠٨٦)	-	(٢,٧٨٩)	(٨٨)	(٩٦٨)	(٢٤١)	(٢٤١)	-	الإيرادات الأخرى
٤٢,٩٤٦	(١٨١)	٢,٧٦٧	٦٢	٨٠٩	٦٢	٤,٤٢٧	١,٤٤٠	١٠	٤,٠٦٢	(٨٥)	١٠	١٢	١٢	(٢,٥٦٩)	أرباح القطاع المعننة

الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع.

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩

٤ إيرادات التشغيل

لفترة التسعة أشهر من		لفترة الثلاثة أشهر من		
١ يناير إلى	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩	١ يناير إلى	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨	
(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)	
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	
٢٤٤,٤٨٧	٨٢,٣٧٤	٢٩٠,٩٨٤	٩٩,٩١٦	تأجير السفن
٨,٣٧٩	٢,٤٣١	١٣,١٨٤	٤,٩٣٩	وكالة السفن
٢,٥٩٥	٥٥٤	٢,٢٨٤	٧١٤	الوكالة التجارية
٢٥٥,٤٦١	٨٥,٣٥٩	٣٠٦,٤٥٢	١٠٥,٥٦٩	
=====	=====	=====	=====	

٥ التكاليف التشغيلية

لفترة التسعة أشهر من		لفترة الثلاثة أشهر من		
١ يناير إلى	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩	١ يناير إلى	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨	
(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)	
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	
٨١,٣٧٢	٢٥,٢٢٦	٥٤,١٥٢	٢٠,٣٠٨	استئجار السفن:
٥٦,٤٤٠	١٩,٧٨٤	٣٩,٣٧٦	١٤,٦٠١	تشغيل السفن
١٧,٣١١	٥,٨٣٤	١٧,٣٧٥	٥,٨٣٤	الاستهلاك المحتسب على السفن
٦,١٠١	١,٧٩٨	٩,٩٨٦	٣,١٧٦	استئجار سفن من غير طاقم
١٧,٧٥٥	٥,٥٠٨	٨,٤٤٩	٢,٧٩٠	عمولة الشحن
-	-	٥,٦٦٥	١,٥٥٦	الشطب المتعلق بالحوض الجاف
٢٧,٢٤٦	١١,١٤٨	٢٦١	-	استئجار سفينة
٧,٢٠٩	٢,٣١٥	-	-	مصروفات مخزن السفن
٣,٥٣٤	١,٤٠٢	٣,٨٧٧	١,٣٨٦	المصروفات بالميناء
٤,٦٠١	١,٢٨٦	٨,٥١٢	٣,٠٧٧	المصروفات المتنوعة الأخرى
٣٩٩	١٣٤	٤٠٠	١٣٤	وكالة السفن:
٢,٢٤٥	٤٥٧	١,٩٨١	٦٤٧	التكاليف التشغيلية
٢٢٣,٢١٣	٧٤,٨٩٢	١٥٠,٠٣٤	٥٣,٥٠٩	الاستهلاك المحتسب على السفن
=====	=====	=====	=====	الوكالة التجارية

٦ الإيرادات الأخرى

لفترة التسعة أشهر من		لفترة الثلاثة أشهر من		
١ يناير إلى	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩	١ يناير إلى	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨	
(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)	
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	
٧,٤٢٣	-	-	-	عكس المخصص الزائد للديون المعدمة
١,٢٠٣	٤٤٨	١,٤٣٧	٥٣٢	والمشكوك في تحصيلها
٨,٦٢٦	٤٤٨	١,٤٣٧	٥٣٢	الإيرادات المتنوعة
=====	=====	=====	=====	

الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع.

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩

٧ الإيرادات التمويلية

لفترة التسعة أشهر من		لفترة الثلاثة أشهر من	
١ يناير إلى	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩	١ يوليو إلى	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨
(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
٢٣,٩٦٤	١٨,٦٥٨	٥,٠٧٨	١٨,٦٥٨
٢١٥	١,٧٧٤	٥٥٤	١,٧٧٤
٢٤,١٧٩	٢٠,٤٣٢	٥,٦٣٢	٢٠,٤٣٢

الإيرادات التمويلية (١)
الإيرادات التمويلية الأخرى

(١) إن الإيرادات التمويلية بصورة رئيسية تمثل الأرباح المحققة من الأرصدة المودعة بالمؤسسات المالية الملتزمة بأحكام الشريعة.

٨ المصروفات الإدارية

لفترة التسعة أشهر من		لفترة الثلاثة أشهر من	
١ يناير إلى	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩	١ يوليو إلى	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨
(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
١٠,٨٣١	٩,٠٥٥	٢,٩٠٩	٩,٠٥٥
٦,٦٩٢	٩,٦٧٢	٢,٧٧٩	٩,٦٧٢
١٧,٥٢٣	١٨,٧٢٧	٥,٦٨٨	١٨,٧٢٧

رواتب وامتيازات الموظفين
مصروفات إدارية أخرى

٩ السفن والمعدات

تشتمل السفن والمعدات على مبلغ ١٨٩,٠٥٢ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨: ٥٢٩,٤٩٩ ألف درهم) فيما يتعلق بسفن قيد الانشاء.

خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩، استحوذت المجموعة على موجودات بقيمة تكاليف القروض المدرجة ضمن الإضافات خلال الفترة بلغت ٤,٢٣٧ ألف درهم (التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨: ١١,٦٠٣ ألف درهم). خلال الفترة، استلمت المجموعة سفينتين جديدتين من ميبكو (كوريا) التي يتم تأجيرها لمدة ١٥ سنة.

قامت المجموعة خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩ باستبعاد موجودات بصادفي قيمة دفترية لا شيء درهم (خلال التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨: ٦١ ألف درهم) وترتب على ذلك صافي أرباح من الاستبعاد قدرها لا شيء (التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨: ٤٧ ألف درهم).

إن السفن بصادفي القيمة الدفترية ١,٥٥٣,٣٣٩ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨: ١,١٨٦,٨٥١ ألف درهم) والسفن قيد الانشاء في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩ تم رهنها كضمان مقابل قروض لأجل (إيضاح ١٠).

١٠ القروض لأجل

حصلت المجموعة على قروض من ثلاثة بنوك تجارية لامتلاك سفن بمبلغ ١,١٦٥,٧٤٧ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨: ١,١٧٤,١٠٨ ألف درهم). إن هذه القروض مضمونة مقابل التنازل عن رهن سفن ورهن أسهم شركة تابعة تمتلك هذه السفن.

يتم ضمان السفن قيد الانشاء مقابل التنازل عن عقد بناء سفن من ساحة بناء سفن، والتنازل عن الضمان المرتجع، ورهن أسهم شركات تابعة تمتلك السفن.

الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع.

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩

١١ المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تمثل الأطراف ذات العلاقة الشركات الزميلة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وكبار موظفي الإدارة بالشركة والشركات المسيطر عليها أو الشركات المسيطر عليها بصفة مشتركة أو التي تتأثر بشكل هام بهذه الأطراف. تقوم إدارة الشركة بالموافقة على السياسات والشروط الخاصة بعملية تسعير لهذه المعاملات.

لم يكن هناك أي معاملات مع أطراف ذات علاقة مدرجة في بيان الدخل المرحلي الموحد.

إن المبالغ المستحقة للأطراف ذات العلاقة بتاريخ الميزانية العمومية تمثل المبالغ المستحقة لمساهمي شركة الخليج للملاحة القابضة (ذ.م.م) بخصوص مبلغ بقيمة ٥,٩١٤ ألف درهم محتفظ به لتغطية مبالغ المكافآت المدينة الممنوحة من قبلهم. تتمثل المكافآت المدينة البالغة ٥,٩١٤ ألف درهم بالمبالغ التي تم تحديدها من قبل لجنة التحكيم مقابل الدعاوي المرفوعة من قبل شركة الخليج للملاحة القابضة ذ.م.م ضد بعض الأطراف الأخرى. وفقاً للتعهد الذي قدمه بعض مساهمي شركة الخليج للملاحة القابضة ذ.م.م، سيتم مقاصة أية مبالغ لم يتم تغطيتها مقابل المبالغ المستحقة لهم.

تعويضات موظفي الإدارة الرئيسيين

إن تعويضات أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة الرئيسيين خلال الفترة كانت كما يلي:

لفترة التسعة أشهر من		لفترة التسعة أشهر من		التعويضات قصيرة الأجل تعويضات نهاية خدمة الموظفين
١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩ (غير مدققة) ألف درهم	١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ (غير مدققة) ألف درهم	١ يوليو إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩ (غير مدققة) ألف درهم	١ يوليو إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ (غير مدققة) ألف درهم	
١,٢٤٠	١,٠٠٧	٢٤٦	٢٨	
٣٧	١٤	١١	-	
١,٢٧٧	١,٠٢١	٢٥٧	٢٨	
=====	=====	=====	=====	

١٢ ربحية السهم

لفترة التسعة أشهر من		لفترة التسعة أشهر من		أرباح الفترة زائداً: أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المتنازل عنها
١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩ (غير مدققة) ألف درهم	١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ (غير مدققة) ألف درهم	١ يوليو إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩ (غير مدققة) ألف درهم	١ يوليو إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ (غير مدققة) ألف درهم	
١١,٦١٧	١٣٦,٩٠٤	١,٤٤٠	٤٣,٩٤٦	
-	٢٧٦	-	-	
١١,٦١٧	١٣٧,١٨٠	١,٤٤٠	٤٣,٩٤٦	
=====	=====	=====	=====	
١,٦٥٥,٠٠٠	١,٦٥٥,٠٠٠	١,٦٥٥,٠٠٠	١,٦٥٥,٠٠٠	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة
٠,٠٠٧ درهم	٠,٠٨٣ درهم	٠,٠٠١ درهم	٠,٠٢٧ درهم	ربحية السهم الأساسية والمخفضة
=====	=====	=====	=====	

الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع.

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩

١٣ الالتزامات

الالتزامات عقود الإيجار

(أ) حصلت المجموعة على سفينة بموجب تأجير السفينة خالية لمدة ٧ سنوات حتى أكتوبر ٢٠١١، وكان الإيجار المستحق مايلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (مدققة) ألف درهم	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩ (غير مدققة) ألف درهم	
٢٣,٣٨٠	٢٣,٣٧٨	خلال سنة
٦٠,٤٦٣	٢٥,٣٦٤	بعد سنة وأقل من خمسة سنوات
-----	-----	
٨٣,٨٤٣	٤٨,٧٤٢	مصرفات الإيجار المتعاقد عليها بتاريخ الميزانية العمومية
=====	=====	

الالتزامات المصرفية والأسمالية

فيما يلي المصرفية والأسمالية المتعاقد عليها بتاريخ الميزانية العمومية ولم يتم تكوين مخصص لها:

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (مدققة) ألف درهم	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩ (غير مدققة) ألف درهم	
٢٥٨,٢٥٠	٢٥٨,٢٥٠	سفن تم شرائها للإستخدام المستقبلي
١,٥٨١	١,٥٨١	سفن أخرى
=====	=====	

١٤ الارتباطات الطارئة

(١) منح محكم مبلغ ١٣,٩٦٠ ألف درهم في ٩ مايو ٢٠٠٦ بخصوص مطالبة قدمتها شركة الخليج للملاحة القابضة ذ.م.م ضد طرف ثالث. تعتبر الإدارة أن مكافأة المحكم خطوة إيجابية نحو إسترداد المبلغ من خلال قانون المحكمة. وبالتالي، بداء المحامون اللذين يمثلون المجموعة في تحديد الموجودات التي تخص الطرف الثالث. بالرغم من أن الإدارة تعتقد أنه سوف يتم تحصيل المبلغ في النهاية، وللتقيد بمعايير التقارير المالية الدولية، قررت الإدارة عدم تسجيل المكافأة كأصل إلي حين التأكد من إمكانية تحصيل المبلغ.

(٢) خلال الفترة الحالية قامت المجموعة بتقديم مطالبة بقيمة ٢٣,٢٩ مليون درهم بالإضافة إلى الخسارة المحتملة للإيرادات المستقبلية المتعلقة بإسترداد مستحقات قيد السداد وذلك ضد عميل قد أعلن إفلاسه في ديسمبر ٢٠٠٨. كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩، بناءً على مناقشتنا مع الإدارة والمحاميين اللذين يمثلون المجموعة، تعتقد الإدارة أنه بالرغم من أن إسترداد إجمالي المطالبة يعتمد بشكل كبير على نتيجة تصفية أعمال العميل، فإنه من الأغلب أن تتمكن المجموعة من إسترداد المبلغ المستحق القائم والبالغ ٢٣,٢٩ مليون درهم والذي يمثل تقريباً ١٠% من إجمالي المطالبة. وبالتالي ترى المجموعة أنه ليس من الضروري تكوين مخصص إضافي. كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٩، لم تسجل المجموعة مخصصاً (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨: ٧,٤٢ مليون درهم) مقابل الذمم المدينة القائمة البالغة ٢٣,٢٩ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨: ١١,٢٩ مليون درهم)