

تقرير مجلس الإدارة السنوي ٢٠١٤

مجموعة محمد المعجل
MOHAMMAD AL-MOJIL GROUP **MMG**

فبراير ٢٠١٥

جدول المحتويات

٣	السادة المساهمين.....
٣	شركة مجموعة محمد المعجل.....
٤	<u>١</u> نظرة حول الأداء المالي والتشغيلي.....
٥	تحليل الإيرادات بحسب العملاء.....
٥	<u>٢</u> إعادة بناء المستقبل.....
٧	مستجدات خطة إعادة الهيكلة.....
٨	<u>٣</u> الشركات التابعة والمستثمر فيها.....
٨	<u>٤</u> أهم الأحداث خلال عام ٢٠١٤.....
٩	<u>٥</u> الدفعات النظامية.....
٩	<u>٦</u> التمويل.....
٩	تسهيلات المراجعة الطويلة الأمد (راجع الملحق ١).....
٩	تسهيلات المراجعة القصيرة الأمد (راجع الملحق ٢).....
٩	القرض الحسن.....
١٠	<u>٧</u> سياسة توزيع الأرباح السنوية الصافية.....
١٠	<u>٨</u> إدارة المخاطر.....
١١	نتائج المراجعة السنوية لفاعلية إجراءات الرقابة الداخلية بالشركة.....
١٢	<u>٩</u> مجلس الإدارة.....
١٣	مصالح أعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين أو كل ذي علاقة بهم.....
١٤	<u>١٠</u> لائحة حوكمة الشركات.....
١٤	<u>١١</u> لجنة المراجعة.....
١٥	<u>١٢</u> لجنة الترشيحات والمكافآت.....
١٦	<u>١٣</u> المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة.....
١٧	<u>١٤</u> إحتتماعات الجمعية العمومية.....
١٧	<u>١٥</u> العقوبات والجزاءات والقيود المفروضة على الشركة.....
١٧	<u>١٦</u> العمل وفق فرضية الاستمرارية.....
١٩	<u>١٧</u> تقرير المدقق المالي.....
٢٢	<u>١٨</u> قوائم الدخل والمركز المالي الموحدة للسنوات الخمس الماضية.....
٢٣	<u>١٩</u> إقرارات مجلس الإدارة.....
٢٥	<u>٢٠</u> التوصيات.....
٢٨	الملحق ١ - الديون المستحقة الطويلة الأمد.....
٢٩	الملحق ٢ - الديون المستحقة القصيرة الأمد.....
٣٠	الملحق ٣ - البيانات المالية المدقق عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.....

تشكل جميع الملاحق جزءاً لا يتجزأ من التقرير السنوي

السادة المساهمين
شركة مجموعة محمد المعجل

تحية طيبة وبعد،،،

لقد كان عام ٢٠١٤ عاما مليئا بالتحديات بالنسبة لمجموعة محمد المعجل، إلا أننا - كمجلس إدارة - حرصنا على بذل كافة الجهود لتحقيق أهداف إعادة الهيكلة واستعادة الربحية من جديد.

سجلت المجموعة خسارة في العام ٢٠١٤ بقيمة ٩٢٣,٢ مليون ريال، والتي تمثل تدهورا كبيرا قياسا بالنتائج الإيجابية التي تحققت على مدى العامين السابقين والتي بلغت خلالها الخسائر ١٢٦,٥ مليون ريال و١,٣٢٧,٦ مليون ريال على التوالي. لقد واجهت المجموعة صعوبات كبيرة خلال العام ٢٠١٤، وذلك على الرغم من سعي الإدارة إلى بث حالة من الاستقرار في العمليات التشغيلية للشركة.

مازالت التحديات والمخاطر التي سادت خلال العام الماضي ماثلة أمام الشركة، علاوة على نقص رأس المال التشغيلي المطلوب لعملياتها وتسديد الدفعات المستحقة لموظفيها والموردين في المواعيد المحددة.

لقد عمل مجلس الإدارة جنبا إلى جنب مع الإدارة العليا للشركة طوال العام الماضي، ويرى أن النتائج التي تحققت في عام ٢٠١٤ لا ترقى إلى الجهود التي بذلت في إطار خطة العمل التي اتفق عليها في الإجتماع السنوي الطارئ الذي عقد في نوفمبر ٢٠١٢.

مع التحية،،،،

المهندس/ عادل بن محمد المعجل
رئيس مجلس الإدارة

إلى مساهمي شركة مجموعة محمد المعجل عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

يسر مجلس الإدارة تقديم التقرير السنوي عن السنة المالية المنتهية في ٢٠١٤، والذي جاء محتويا على رؤية الإدارة حول الأداء المالي والتشغيلي للمجموعة، أملين تحقيق النجاح المنشود في السنة المالية ٢٠١٥ وتحقيق أهداف برنامج إعادة الهيكلة والعودة بالمجموعة إلى وضع الربحية من جديد.

١. نظرة حول الأداء المالي والتشغيلي

- سجلت الشركة خسارة في العام ٢٠١٤ بقيمة ٩٢٣,٢ مليون ريال مقابل خسارة بقيمة ١٢٦,٥ مليون ريال خلال العام ٢٠١٣.
- حققت الشركة إيرادات خلال عام ٢٠١٤ بقيمة ٧٢٢,٦ مليون ريال مقارنة بإيرادات بقيمة ١,٤٣١,٣ مليون ريال في عام ٢٠١٣.
- كانت تكاليف العقود في عام ٢٠١٤ أقل بصورة كبيرة عما كانت عليه في عام ٢٠١٣ واستقرت عند ٨٠٠ مليون ريال مقارنة مع ١,٢٠٤,٠ مليون ريال في عام ٢٠١٣، أي بانخفاض قدره ١٩%.
- فاقت تكاليف العقود إيراداتها بقيمة ٧٧,٤ مليون ريال في عام ٢٠١٤، في حين فاقت إيرادات العقود تكاليفها بقيمة ٢٢٧,٣ مليون ريال في عام ٢٠١٣، أي بتغير بقيمة ٣٠٤,٧ مليون ريال، وذلك نتيجة برامج المشاريع الطويلة الأمد وعدم وجود زيادة في قيمة العقود والذي جاء نتيجة لتأخر استلام الشركة لمستحققاتها من ملاك المشاريع.
- حققت الشركة خسائر بقيمة ٢٧٤,٩ مليون ريال في مشروع واسط إس كي إي سي، مع تجنب مخصص لتكاليف عقود مشاريع أخرى بقيمة ١٤٤,٩ مليون ريال. أيضا، في عام ٢٠١٤ بلغ المخصص الصافي لتكاليف عقود كافة المشاريع ١٧٤,٩ مليون ريال، أي بزيادة قدرها ١١٢,٧ مليون ريال.
- بلغت مخصص الذمم والمحتجزات المدينة والإيرادات غير المفوترة ٢٩٨,٣ مليون ريال في عام ٢٠١٤ مقارنة مع عكس مخصص بقيمة ٧١,٠ مليون في عام ٢٠١٣، أي بتغير قدره ٣٦٩,٣ مليون ريال.
- بلغت المخصصات الأخرى ٢٠,٠ مليون ريال في عام ٢٠١٤ مقارنة مع عكس مخصص بقيمة ٠,١ مليون ريال. في عام ٢٠١٣، أي بتغير قدره ٢٠,١ مليون ريال.
- بلغت الاستهلاكات في عام ٢٠١٤ ما قيمته ٢٥,٢ مليون ريال، أي أقل مما كانت عليه في عام ٢٠١٣، وذلك بسبب بيع بعض الأصول ووجود أصول أخرى مرشحة للبيع وقلة عمليات الاستحواذ التي قامت بها في السنوات الأخيرة والزيادة في الأصول التي رصدت لها مخصصات استهلاك بصورة كاملة.
- في عام ٢٠١٤، كانت خسائر الشركة أقل من كامل الدخل الذي توقعت تحقيقه خلال العام وهو ١٧,١ مليون ريال، وذلك بسبب تدني الإنتاجية والاضطرابات التي قام بها العمال بسبب تأخر تسديد رواتبهم بسبب نقص رأس السيولة اللازمة.
- خلال عام ٢٠١٤ حصلت الشركة على دعم من العملاء والمقرضين والموردين، بيد أن ولاء موظفيها كان استثنائيا. وبالرغم من الصعوبات التي واجهتها الشركة، إلا أنها ماضية في تعزيز وضعها كشركة مقاولات متميزة ومقدم خدمات مقاولات للعديد من العملاء المتميزين يساندها في ذلك إرثها الطويل واسمها العريق في عالم المقاولات في المملكة ومستوى المهارات التي يتمتع بها طاقمها ومستوى الأمان والجودة العالي الذي يميز أعمالها كافة.

تحليل الإيرادات بحسب العملاء

بلغت العائدات من كبار العملاء ٦٢١,٧ مليون ريال، أي ما نسبته ٨٦,٠ % من مجمل إيرادات الشركة عن العام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، في حين بلغت تلك العائدات خلال عام ٢٠١٣ ما قيمته ١,٣ بليون ريال، أي ٨٨,٣ % من إيرادات العام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، علاوة على ذلك، بلغت الذمم المدينة والمبالغ المحتجرة من أولئك العملاء ١٣٤,٧ مليون ريال بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، في حين بلغت ١٤٨,٨ مليون ريال في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣.

يمثل الجدول التالي الإيرادات بحسب العملاء:

إيرادات ٢٠١٠	إيرادات ٢٠١١	إيرادات ٢٠١٢	إيرادات ٢٠١٣	إيرادات ٢٠١٤	العميل	
١,٠٨٩,٨٠٢	٣٠٩,٢٦٧	٦٨٩,٦٠٨	٩٤٩,٢٨٨	٤٢٥,٠٤٥	أرامكو السعودية (بما في ذلك يسرف)	١
٤,٥٧٢	٣٨,٢٠٠	-	-	-	سابك	٢
١٢٤,١٠٦	٢٢٣,٣٠٠	-	٩,٣٧٠	-	معادن	٣
١٣٤,٩٤٠	٢٢٨,٠٣٧	٢١٤,٨٦٩	٢٥٧,٨٦٠	١٦٠,٣٤٤	إس كي إنجنيرينغ	٤
٣٧٧,٦٧٣	٧٧٦,٩٣٣	٥٣٩,١٨٣	٢١٤,٧٧٣	١٣٧,٢٥٩	غير ذلك	٥
١,٧٣١,٠٩٣	١,٥٧٥,٧٣٧	١,٤٤٣,٦٦٠	١,٤٣١,٢٩١	٧٢٢,٦٤٨	الإجمالي	

المبالغ بالآلاف ريال...

٢. إعادة بناء المستقبل

تعمل مجموعة محمد المعجل في قطاع المقاولات العامة في المملكة العربية السعودية منذ أكثر من ٦٠ عاماً، استطاعت خلالها مد سوق الإنشاءات وبالإخص قطاعي النفط والغاز بخدمات و حلول متميزة . كما أن الشركة مرخصة كمقاول رئيسي متخصص في مشاريع النفط والغاز والبتروكيماويات البحرية وغير البحرية. تقوم الشركة عادةً بتنفيذ هذه المشاريع لمقاولين رئيسيين على أساس العقود من الباطن. ويتضمن نطاق عمل الشركة عادةً جميع الأعمال الإنشائية، متضمنةً الأعمال المدنية والميكانيكية والكهربائية والآلية وأعمال الصيانة وخدمات الدعم المتعلقة بها. تتركز قدرة الشركة وخبرتها التشغيلية في عنصرين هامين وهما:

- تقديم خدمات المقاولات.
- وجود طاقم عمل مدرب وعالي الكفاءة في مجال المقاولات.

بجمع هذين العنصرين معاً، تمكنت الشركة سابقاً من الحصول على العديد من المشاريع الإنشائية ذات السعر المقطوع وتنفيذها . حتى هذا التاريخ، تمكنت الشركة من تنفيذ أكثر من ٥٠ مشروعاً بإيرادات إجمالية تزيد عن ٤٠ مليار رس، كما وصرفت ما يزيد عن ٥٠٠ مليون ساعة لتنفيذها. تعتمد استراتيجية الشركة للسنوات الخمس القادمة على هذا الإرث العريق لتقديم الخدمات الإنشائية والإيدي العاملة المدربة.

كما تتركز قوة الشركة في القدرة على توظيف وإدارة وتحفيز وتشغيل طواقم كبيرة من العمالة المدربة في عدد كبير من المشاريع الإنشائية على مستوى المملكة العربية السعودية، مع الأخذ بعين الاعتبار أن الطلب المتوقع على العمالة المدربة في مجال الإنشاءات يفوق بشكل جوهري قدرة السوق على العرض. إن الشركة في وضع جيد لتكون مزودا رئيسيا للخدمات الإنشائية في السوق السعودية.

يُتوقع لقطاع الإنشاءات أن ينمو بمعدل سنوي مركب يزيد عن ١١% على مدى السنوات الخمس القادمة مدعوما بالطلب المتزايد لتحسين البنية التحتية في المملكة ونمو القدرات التصنيعية لقطاعي النفط والغاز على وجه الخصوص مستندة في ذلك إلى السعي الحكومي لتنويع القاعدة الاقتصادية في مجالات تتعدى قطاعي النفط والغاز. تعتمد خطة عمل الشركة على تحقيق أرباح من تنفيذ المشاريع الإنشائية و تقديم الخدمات الإنشائية. ومن المتوقع أن تحقق الشركة إيرادات سنوية مع مستويات دخل صافية مناسبة.

لدى الشركة التراخيص اللازمة للعمل كمقاول رئيسي ومقاول من الباطن، وفي بعض الحالات كمقاول متخصص في مجال الهندسة والمشتريات والإنشاءات (EPC Contractor). تقوم استراتيجية الشركة على الاستمرار في الحصول على مشاريع جديدة في المملكة بصورة مباشرة وكذلك بالتشارك مع بعض شركات المقاولات العالمية. ولكن بسبب البنية الحالية لسوق المقاولات والوضع المالي للشركة، فإن مثل هذه المشاريع سيتم تنفيذها بشروط مالية مختلفة، مبنية أساسا على أساس الوقت والمواد (T&M) بدلا من السعر المقطوع، أي أن المخاطر التي يمكن أن تترتب على التأخير في تنفيذ المشاريع لا يمكن أن تنتقل بصورة كلية من العميل إلى المقاول.

من القطاعات التي تسعى الشركة إلى إستهدافها و التركيز عليها هي تلك المسماة مشاريع التعافي "Recovery Projects"، والتي تنشأ في الغالب عندما يكون العميل قلقاً من تأخر المقاول في تنفيذ أعمال المشروع ضمن الاطر الزمنية المتفق عليها و يطلب التسريع في تنفيذ تلك الأعمال، وعليه، تقوم الشركة بتقديم طواقم عمل كاملة لتنفيذ أعمال المشروع أو دعم المقاول الأصلي في تنفيذها.

بالإضافة الى ذلك، تعمل الشركة على تأسيس شراكات مع مقاولين دوليين (EPC International Contractors) لتقديم لهم عمالة مدربة وخدمات إنشائية دون أن تتحمل المخاطر المالية التي يتحملها عادةً المقاولين الرئيسيين. مع الأخذ بعين الاعتبار الطلب الحالي في السوق، فإن الشركة تتوقع نمو إيرادات المشاريع بشكل كبير على مدى السنوات الخمس القادمة مما سيؤدي على مزيد من التحسن لأوضاعها المالية.

تمكنت الشركة على مر الـ ٣٠ سنة الماضية من بناء قدرات خدمية لدعم أعمالها و مشاريعها. ومن هذه الخدمات: خدمات السقالات والمعدات والخدمات الفنية وخدمات مساكن العمال والإعاشة بالإضافة الى خدمات تصنيع الحديد. يوجد لدى الشركة قدرات مميزة لدعم كلاً من هذه الخدمات. وعليه، فإن استراتيجية الشركة حالياً لا تنصب فقط في تقديم هذه الخدمات كجزء من الحلول الشاملة للمشاريع، بل وترويج تلك الخدمات وبيعها مباشرة لشركات المقاولات الراغبة بالاستفادة منها. تسعى الشركة إلى تحسين وتطوير هذه الخدمات وعقد المزيد من الشراكات مع جهات أخرى، وبالتالي، يُتوقع تحقيق إيرادات إضافية وتحسن في الوضع السوقي والمالي للشركة.

إن الدعامة الرئيسية للشركة هي عمالها المدربة و موظفيها ذوي الخبرة العالية. وفي حال عدم استخدام هذه العمالة في المشاريع التي تنفذها الشركة او في تقديم الخدمات للعملاء، فسوف يتم تشغيلهم بعقود قصيرة الأجل مع مقاولين آخرين يحتاجون لعمالة إضافية. أثبتت الشركة قدرتها على تحصيل / تأمين عقود عمل جديدة مربحة وتنفيذها بنجاح. إن مستوى المخاطر لهذه العقود أقل بكثير من المخاطر المتضمنة في العقود الموقعة خلال السنوات السابقة. كما يتوقع أن يفوق الطلب على الخدمات التي تقدمها الشركة المعروض خلال السنوات الثلاث او الخمس القادمة، بسبب القيود المفروضة على سوق العمل.

مستجدات خطة إعادة الهيكلة

أعد مجلس الإدارة بالتشاور مع الإدارة التنفيذية خطة لإعادة هيكلة الشركة، وقد جاءت هذه الخطة مبنية على مبررات الشركة واسمها العريق، وإمكانياتها الكبيرة في مجال خدمات المقاولات والمستوى المتميز من العمالة المدربة التي لديها. وقد حرصت هذه الخطة على التركيز على عناصر القوة تلك. وعليه، فقد تم إعادة تصميم عمليات الشركة التشغيلية والمالية لتحسين القدرة على إدارتها. في عام ٢٠١٢، بدأت الشركة بتطبيق خطة إعادة الهيكلة التشغيلية، والتي تم عرضها والمصادقة عليها من قبل الجمعية العامة غير العادية التي عقدت في نوفمبر ٢٠١٢. فيما يلي ملخص بخطة إعادة الهيكلة:

عناصر خطة إعادة الهيكلة	
١	تحسين المؤشرات الرقابية التشغيلية
٢	إعادة هيكلة المشاريع الحالية
٣	تحصيل المطالبات والذمم المدينة
٤	بيع الأصول
٥	تخفيض التكاليف
٦	الدعم من الموردين
٧	الفوز بمشاريع جديدة مربحة
٨	تسديد ديون البنوك

شهدت خطة إعادة الهيكلة بظاً في التقدم خلال عام ٢٠١٤. وفيما يلي ملخص حول عناصر تلك الخطة.

١. تحسين المؤشرات الرقابية التشغيلية: تمت مراجعة جميع العمليات الرقابية وتحديثها وخاصة فيما يتعلق بالأداء التشغيلي والمالي. كما تمت إعادة هيكلة الشركة لتضم فريقاً أقل عدداً قادراً على العمل بمرونة أكبر.
٢. إعادة هيكلة المشاريع الحالية: جميع المشاريع الحالية المبنية على أساس المشاريع ذات السعر المقطوع تم الانتهاء منها أو هي في طريقها إلى الانتهاء، لأن ذلك سيمكن الشركة من التركيز على استراتيجية العمل الجديدة القائمة على المشاريع ذات المخاطر القليلة.
٣. تحصيل المطالبات والذمم المالية: تم القيام بكثير من العمل منذ عام ٢٠١٣ فيما يتعلق بالمطالبات والمستحقات العائدة للشركة. كما حرصت الشركة على الاستعانة بخبرات قانونية في هذا المجال، علماً بأن المبلغ المحتمل لتلك المطالبات والمستحقات يزيد على ١ بليون ر.س.
٤. بيع الأصول: نجحت الشركة في بيع بعض الأصول كوحدتها البحرية بمبلغ ٢٠٠ مليون ريال خلال العام. كما وردت إليها استفسارات حول شراء وحدتين أخريتين من وحداتها العاملة آملّة أن تحقق تقدماً في هذا السياق خلال عام ٢٠١٥.
٥. خفض التكاليف: فاقت تكاليف العقود إيراداتها بمبلغ ٧٧,٤ مليون ريال مقارنة مع زيادة في إيرادات العقود على تكاليفها بقيمة ٢٢٧,٣ مليون ريال خلال الفترة المماثلة من عام ٢٠١٣. ومع ذلك، تم التقليل من النفقات العامة والإدارية في عام ٢٠١٤ مقارنة بالعام السابق بنسبة ٦%.

٦. دعم الموردين: بقي الدعم المقدم من الموردين إيجابياً، مما سمح للشركة في الاستمرار في العمل طوال عام ٢٠١٤، والتقليل بالتالي من التزامات الشركة بصورة كبيرة بسبب الإتفاق معهم على شروط لتسديد الرصيد المستحق لهم على فترات زمنية ثابتة.

٧. الفوز بمشاريع جديدة مربحة: خلال عام ٢٠١٤، بدأت الشركة بالحصول على مشاريع ذات مخاطر متدنية والحرص على الانتهاء من مشاريعها الحالية. كما تخطط الآن لتعزيز جهودها في هذا المجال وتحقيق إنطلاقة جديدة.

٨. تسديد ديون البنوك: سددت الشركة ٥٣ مليون ريال من مجمل إيرادات مبيعات الأصول خلال عام ٢٠١٤. كما حققت خفضاً في مطلوباتها الاحتياطية من خلال استعادة خطابات الضمان الصادرة من قبل عدد من البنوك. كما أن المفاوضات الجارية مع الدائنين حول إعادة الهيكلة مازالت جارية على الرغم من أنها حققت تقدماً متواضعاً في هذا الصدد.

٣. الشركات التابعة والمستثمر فيها

- إستحوذت الشركة على ١٠٠% من الأسهم المباشرة وغير المباشرة في شركة النخبة الخليجية للمقاولات العامة المحدودة، وهي شركة ذات مسئولية محدودة مسجلة في الدمام برقم ٢٠٥٠٠٤٧١٦ بتاريخ ٨ ذو القعدة ١٤٢٥ هـ. ويصل رأسمال الشركة إلى ١ مليون ريال، وتمارس أعمال المقاولات العامة وتساهم بما قيمته ٣٢٥,٦ مليون ريال من حصة إيرادات المعجل وربحاً قدره ٣,١ مليون من الخسائر الصافية عن العام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.
- أيضاً، تشارك المجموعة في ٤٩% في شركة الوطنية القابضة والمعجل المحدودة؛ وهي شركة ذات مسئولية محدودة مسجلة في إمارة أبو ظبي، الإمارات العربية المتحدة بالسجل التجاري رقم CN-1200444، الصادر بتاريخ ٢٨ يونيو ٢٠١١. ويبلغ رأس مال هذه الشركة ٤٠ مليون درهم إماراتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣. وتتمثل أنشطتها الرئيسية في الأعمال الهندسية والإنشاءات والخدمات الكهروميكانيكية في مجال النفط والغاز والبتروكيماويات وغيرها من القطاعات الأخرى. وتقوم شركة الوطنية القابضة والمعجل المحدودة بكافة الأنشطة التي قدمت سابقاً من قبل فرع أبو ظبي.
- ليست هناك أسهم أو أدوات دين صادرة عن الشركات التابعة للشركة.

٤. أهم الأحداث خلال عام ٢٠١٤

- بلغت الخسارة الصافية للشركة ٩٢٣,٢ مليون ريال خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.
- إستعانت الشركة بخبراء قانونيين خارجيين لتحصيل مطالباتها المالية المستحقة من العملاء.
- تعيين ويليم ميليجان رئيساً تنفيذياً للشركة بدلاً من الرئيس التنفيذي السابق ستيفوارت ماكفيل.
- إلغاء عقد مشروع واسط على الرغم من انتهاء ٩٨,١% منه.

٥. الدفعات النظامية

فيما يلي ملخص حول الدفعات المالية خلال عام ٢٠١٤:

الدفعات النظامية ٢٠١٤				
الرصيد الختامي	المسدد	المحتسب	الرصيد الافتتاحي	مليون ر.س
٠,٤	(٠,٣)	٠,٧	-	الرسوم الجمركية
١,٧	-	٠,٨	٠,٩	ضريبة الدخل والزكاة
٣,٤	(٩,٧)	١٠,٥	٢,٥	التأمينات الإجتماعية
١٩,٦	(١٥,١)	٣٠,٠	٤,٧	الرسوم الوزارية
-	(٠,١)	٠,١	-	غير ذلك
٢٥,١	(٢٥,٢)	٤٢,٢	٨,١	الإجمالي

٦. التمويل

تسهيلات المراجعة الطويلة الأمد (راجع الملحق ١)

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، بلغت تسهيلات المراجعة الطويلة الأمد ٢٤٠,٠ مليون ريال (٢٤٠,٧ مليون ريال بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٣). وخلال عام ٢٠١٤، سددت الشركة ٠,٧ مليون ريال من الدين الطويل الأمد، علماً بأن التسهيلات الواردة أعلاه تحتسب عليها رسوم سايبور علاوة على الهامش المتفق عليه. ونظراً لعدم تقيد الشركة ببعض التعهدات التي تتعلق بالتسهيلات السابقة، تمت إعادة تويب التسهيلات الطويلة الأمد واعتبارها كمطالبات جارية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

تسهيلات المراجعة القصيرة الأمد (راجع الملحق ٢)

حصلت الشركة على تسهيلات بقيمة ١٩٦ مليون ريال في يوليو ٢٠١٢ كجزء من إتفاقية تسهيلات مع الدائنين، علاوة على خطاب ائتمان بقيمة ١٤٧ مليون ريال. وخلال ٢٠١٤، سددت الشركة ما قيمته ١٦٦ مليون ريال. وفي ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، بلغ إجمالي تسهيلات المراجعة القصيرة الأمد ١,٢٩٧,٣ مليون، في حين بلغت ١,٤٧٤,٣ مليون ريال في ٢٠١٣. وقد تم منح تلك التسهيلات من قبل البنوك التجارية المحلية لتمويل أعمال الشركة. وخلال ٢٠١٤، سددت الشركة ١١,٠ مليون ريال للبنوك ولم تحصل على أي تمويل جديد. تم احتساب عمولات تسهيلات المراجعة على أساس سايبور إضافة إلى الهامش المتفق عليها.

القرض الحسن

حصلت الشركة على قرض حسن من المعجل للاستثمار المحدودة بمبلغ ١٠٠ مليون ريال خلال عام ٢٠١٢. لا يوجد مصاريف تمويل على القرض كما تم الحصول عليه بدون تقديم ضمانات من الشركة وليس له تواريخ محددة للسداد. ورد في الجدول التالي حركة قروض الشركة خلال عام ٢٠١٤:

الدفعات النظامية في عام ٢٠١٤						
نوع القرض	الملحق	مبلغ السحب	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٤	السحب	المسدد	الرصيد بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
قروض طويلة الأمد	الملحق ١	٢٦١,٠	٢٤٠,٧	-	(٠,٧)	٢٤٠,٠
قروض قصيرة الأمد	الملحق ٢	١,٥٥٨,٢	١,٤٧٤,٣	-	(١٧٧,٠)	١,٢٩٧,٣
القرض الحسن	-	١٠٠,٠	١٠٠,٠	-	-	١٠٠,٠
الإجمالي	-	١,٩١٩,٢	١,٨١٥,٠	-	(١٧٧,٧)	١,٦٣٧,٣

يمكن الإطلاع على تفاصيل القروض القصيرة والطويلة الأمد في الملحقين ١ و ٢.

٧. سياسة توزيع الأرباح السنوية الصافية

سوف يتم توزيع صافي الربح السنوي بعد استبعاد النفقات العامة والإدارية وأية خسائر تراكمية على الشكل التالي:

- يجنب (١٠%) من الأرباح الصافية لتكوين احتياطي نظامي، ويجوز للجمعية العامة العادية وقف هذا التجنيد متى بلغ الاحتياطي المذكور نصف رأس المال.
- ويجوز للجمعية العامة العادية بناء على اقتراح مجلس الإدارة تكوين إحتياطيات أخرى.
- يوزع من الباقي بعد ذلك أن وجد دفعة أولى للمساهمين تعادل (٥%) من رأس المال المدفوع.
- يخصص بعد ما تقدم نسبة لا تزيد عن (١٠%) من الباقي كمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة، ويوزع الباقي بعد ذلك على المساهمين كحصة إضافية من الأسهم.
- يجوز للشركة بعد استيفاء الضوابط الموضوعية من الجهات المختصة توزيع أرباح نصف سنوية وربع سنوية.

٨. إدارة المخاطر

إن الشركة عرضة لمخاطر معينة بسبب طبيعة أعمالها في مجال المقاولات الانشائية، تتلخص هذه المخاطر بارتفاع اسعار السلع الاساسية مثل الخرسانة و الحديد و النحاس، والتي لا يمكن تفاديها بسبب طبيعة العقود ذات السعر الثابت المبرمة سابقاً. كما أن الشركة عرضة لمخاطر رئيسية تتعلق باحتمالية زيادة اسعار الايدي العاملة بسبب الزيادة في الرسوم الحكومية ذات العلاقة، حيث ان تكلفة الايدي العاملة هي العنصر الاكبر من عناصر التكلفة في الشركة. إنشأة الشركة تعرضها الى مجموعة متعددة من المخاطر المالية. وبشكل عام، فإن برنامج ادارة المخاطر يركز على التنبؤ بأية متغيرات في سوق الانشاءات، ويسعى للتخفيف من أثرها السلبي على الاداء المالي للشركة. يتم إدارة المخاطر من قبل الإدارة التنفيذية وبإشراف من قبل مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عنه. إن أهم المخاطر المحيطة بالشركة هي مخاطر السيولة ومخاطر التسعير ومخاطر الائتمان.

مخاطر السيولة: هي مخاطر عدم قدرة الشركة على توفير الاموال اللازمة للوفاء بالتزاماتها المتعلقة بالادوات المالية و غيرها من الالتزامات المالية. يتم ادارة و متابعة هذا النوع من المخاطر بانتظام عن طريق لجنة تنفيذية وذلك للتأكد من ان المبالغ المحصلة من العملاء قد تم استخدامها على النحو الامثل لمقابلة اهم الالتزامات التي على الشركة. كانت الشركة معتمدة على الدعم المستمر من العملاء والموردين والموظفين لتسديد التزاماتها المالية الداخلية والخارجية.

مخاطر التسعير: هي المخاطر المتمثلة بزيادة تكلفة الاعمال المتعاقد عليها سابقا عن المبالغ الممكن تحصيلها من العملاء. لقد سعت الشركة خلال عام ٢٠١٤ الى ادارة هذا النوع من المخاطر و ذلك من خلال التأكد من ان أية عقود جديدة ستبرم على اساس التكلفة مضافا اليها هامش ربحي، وبذلك فان الشركة لم تعد تتحمل نفس مستوى المخاطر الموجود بالعقود ذات السعر الثابت.

مخاطر الائتمان: هي المخاطر الناتجة عن إخفاق طرف ما بالوفاء بالتزاماته مما يتسبب بتكبد الشركة لخسارة مالية. بسبب تعرض المجموعة لعدد من المخاطر المتعلقة بالائتمان خلال عام ٢٠١٣، والتي استمرت حتى عام ٢٠١٤ والتي أخذت شكل النزاعات مع بعض العملاء والدفعات المستحقة عليهم مقابل ما تم من مشاريع. ولهذا السبب، سعت المجموعة لإدارة مخاطر الائتمان من خلال متابعة الدفعات المستحقة والاتصال المستمر بالعملاء عند الضرورة وحلها المشاكل العالقة من خلال آليات التحكيم وكذلك عبر الطرق القانونية.

نتائج المراجعة السنوية لفاعلية إجراءات الرقابة الداخلية بالشركة

لدى الشركة نظام للرقابة الداخلية تم تصميمه لإدارة المخاطر والمحافظة على أصول الشركة وتوفير قناعة معقولة بسلامة التقارير المالية التي يتم إعدادها من واقع السجلات المحاسبية. ولدى الشركة إدارة مستقلة للمراجعة الداخلية تتبع مباشرة لمجلس الإدارة ولجنة المراجعة وتقوم بتنفيذ مهام عملها طبقا للائحة المراجعة الداخلية المعتمدة من المجلس. كما تقوم إدارة المراجعة الداخلية بالشركة - طبقاً لخطة المراجعة - بفحص نظام الرقابة الداخلي بشكل مستمر للتأكد من كفاءته وفعاليتيه والقيام بمراجعات وظيفية وتشغيلية لتقييم أعمال الشركة. ويأتي ذلك ضمن أهداف مجلس الإدارة في الحصول على قناعة معقولة عن مدى سلامة تصميم وفاعلية أداء نظام الرقابة الداخلي. تبين للجنة المراجعة وجود تحسن نسبي خلال عام ٢٠١٤ على أنظمة الرقابة الداخلية، إلا انها تود الإشارة الى وجود جوانب ضعف في أنظمة الرقابة الداخلية فيما يلي:

- ١- ضعف في التخطيط والتنفيذ على مستوى إدارة المشاريع فيما يتعلق بالمشاريع ذات التكلفة الثابتة.
- ٢- لوحظ عدم استخدام بعض إدارات الشركة نظام ساب، مما تسبب في ضعف التنسيق بين تلك الإدارات.
- ٣- لم تتم الرقابة على أعمال قسم الموارد البشرية والمحاسبة، وخاصة تلك التي تتعلق بالموظفين بدقة، علاوة على وجود بعض المخالفات لسياسات الشركة وإجراءات الفنية.

تعكف الشركة على القيام بإجراءات تصحيحية لمعالجة المشاكل الأنفة الذكر، مع تطوير السياسات والإجراءات والمعايير الرقابية والإجرائية بما في ذلك تهيئة وتوحيد نظام ساب ومعالجة جميع الطلبات بصورة الكترونية.

٩. مجلس الإدارة

- المهندس عادل المعجل (رئيس مجلس الإدارة).
- د. سليمان السماحي (عضو).
- السيد/ عادل البتيري (عضو).
- السيد/ أسامة أسعد (عضو).
- السيد / محمد مطلق الخالدي (عضو).
- ستيوارت ماكفيل (عضو والرئيس التنفيذي حتى ٨ يونيو ٢٠١٤).
- وليم ميليجان (عضو والرئيس التنفيذي اعتباراً من ٨ يونيو ٢٠١٤).

عقد مجلس الإدارة ٧ اجتماعات خلال العام المالي ٢٠١٤. وفيما يلي بيان حول مدى استقلالية أعضاء مجلس الإدارة وعضوية اللجان والحضور والتغيرات التي طرأت على تركيبة مجلس الإدارة خلال العام ٢٠١٤:

ملاحظات	الاجتماعات التي حضرها	رقم وتاريخ الاجتماع							نوع العضوية	الاستقلالية	الاسم
		٣ و ٢٣ يوليو	١٩ يوليو	٢٨ مايو	١٨ مايو	٢٨ إبريل	٢٠ إبرير	٢٩ فبراير			
	٧	√	√	√	√	√	√	√	غير تنفيذي	غير مستقل	عادل المعجل
	٧	√	√	√	√	√	√	√	غير تنفيذي	غير مستقل	أسامة أسعد
ترك الشركة في ٨ يونيو ٢٠١٤	٤	-	-	-	√	√	√	√	تنفيذي	غير مستقل	ستيوارت ماكفيل
	٣	√	√	√	-	-	-	-	تنفيذي	غير مستقل	وليم ميليجان
استقال في ١٨ سبتمبر ٢٠١٤	٧	√	√	√	√	√	√	√	غير تنفيذي	غير مستقل	د. سليمان السماحي
استقال في ١٨ سبتمبر ٢٠١٤	٧	√	√	√	√	√	√	√	غير تنفيذي	مستقل	عادل البتيري
عين في ٢٣ ديسمبر ٢٠١٣	٤	√	√	√	X	X	X	√	غير تنفيذي	غير مستقل	محمد الخالدي
ليس عضواً في ذلك التاريخ :- الغياب: X الحضور: √											

مصالح أعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين أو كل ذي علاقة بهم

فيما يلي بيان بالأسمم المملوكة لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وزوجاتهم وأولادهم القصر وذوي المصالح:

اسم العضو	الملكية ٢٠١٢	التغير خلال ٢٠١٣	الملكية في نهاية ٢٠١٤	ملاحظة
الأعضاء الحاليون				
عادل المعجل	١٠,٠٠٠	-	١٠,٠٠٠	
أسامة أسعد	١٠,٠٠٠	-	١٠,٠٠٠	
وليم ميليجان	-	-	-	
محمد الخالدي	٢٠	-	٢٠	
الأعضاء المستقيلون				
ستيوارت ماكفيل	-	-	-	غادر الشركة في ٨ يونيو ٢٠١٤
سليمان السماحي	٦٠٠٠٠	-	٦٠٠٠٠	استقال في ١٨ سبتمبر ٢٠١٤
عادل البتيري	١٠٥٠٠٠	-	١٠٥٠٠٠	استقال في ١٨ سبتمبر ٢٠١٤
ملاحظة: لا يملك أي أعضاء تنفيذيون وأعضاء مجلس إدارة آخرون أو أي من أفراد أسرهم أية أسهم في الشركة.				

باستثناء ما ذكر اعلاه وما ورد في مقطع (المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة) من هذا التقرير، يقر مجلس الإدارة بأنه لا توجد أية أعمال أو عقود تعد الشركة طرفاً فيها، وفيها مصلحة لأحد أعضاء مجلس الإدارة أو الرئيس التنفيذي أو المدير المالي أو لأي شخص ذي علاقة بأي منهم. كما يقر مجلس الإدارة بأنه لا يوجد من أعضائه من يشغل عضوية في مجالس إدارات شركات مساهمة أخرى.

نوع الدفعة	الأعضاء غير التنفيذيين	الأعضاء التنفيذيون الخمسة الكبار (بمن فيهم الرئيس التنفيذي ورئيس العمليات التشغيلية)
الرواتب	-	٦,٦٣٣,٠٠٠
العلاوات	-	١,٠٠٩,٠٠٠
الزيادات	-	-
مكافآت مقابل حضور الاجتماعات	٦٣,٠٠٠	٢٧,٠٠٠
بدلات أخرى	-	-

تنازل كلاً من المهندس/ عادل بن محمد المعجل والسيد/ أسامة أسعد عن بدلات حضور إجتماعات المجلس منذ انضمامهما إليه. باستثناء ما ذكر اعلاه، لا يوجد أية ترتيبات أو إتفاقيات تنازل بموجبه أحد أعضاء مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين عن أي راتب أو تعويض.

١٠. لائحة حوكمة الشركات

صادق مجلس الإدارة على لائحة حوكمة الشركات في يونيو ٢٠١٣ والتي جاءت منسجمة مع تلك التي أقرها هيئة السوق المالية. كما يعد مجلس الإدارة مسئولاً عن تطبيق لائحة حوكمة الشركات وضمان فعاليتها وتعديلها. تم تعيين فريق من الطاقم الإداري والتنفيذي لضمان تطبيق تلك اللائحة باستعمال القوائم الواردة في لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية. كما يؤكد مجلس الإدارة على أن لائحة حوكمة الشركات قد تم تطبيقها باستثناء التالي:

أسباب عدم التطبيق	بيان الالتزام	الحالة	فقرة لائحة حوكمة الشركات
تم استبعاد هذه الخطوة الإجرائية في عام ٢٠١٣ وعلى أن يتم تعديلها	التزمت الشركة بالسياسة والإجراءات التي تتعلق بالإفصاح والشفافية. وكذلك المادة ٤١ و ٤٢ من قواعد الإدراج الصادرة عن هيئة سوق المال. ومع ذلك، لم تصدر تلك القواعد بصورة خطية وتم المصادقة عليها من قبل مجموعة المعجل.	طبقت جزئياً	الجزء ٣ المادة ٨
نظراً لعدد من التغييرات في نموذج عمل الشركة، فسوف يتم إعداد خطة إدارة المخاطر	راجع مجلس الإدارة وأقر خطة الشركة وخطط العمل الأخرى الملحق بها. كما يعتبر تقييم المخاطر جزءاً من كل تقرير من التقارير الربع سنوية الصادرة عن مجلس الإدارة. ومع ذلك مازالت الشركة تعمل على صياغة خطة إدارة المخاطر وإجراءات الرقابة.	طبقت جزئياً	الجزء ٤ المادة ١٠ أ. المادة ١٠ ب. ٣

١١. لجنة المراجعة

تتكون لجنة المراجعة من أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين. وهي حالياً بعضوية كل من السيد/ أسامة الأسعد البتيري والسيد/ محمد الخالدي، علماً بأن السيد/ عادل البتيري كان العضو الثالث ورئيس لجنة المراجعة الذي استقال من عضوية لجنة المراجعة ومجلس الإدارة في سبتمبر ٢٠١٤.

خلال عام ٢٠١٤، عقدت لجنة المراجعة ٨ اجتماعات مع جميع الأعضاء الحاضرين في أغلب الاجتماعات. جميع القرارات والمباحثات الخاصة باللجنة مصادق عليها من جميع الأعضاء وبعد ذلك تم تسجيلها في محضر الاجتماعات لدى سكرتير الاجتماع. وقد شاركت لجنة المراجعة في جميع الأعمال المصادق عليها من قبل مجلس الإدارة، بما في ذلك تحقيق المهام المحددة في لائحة حوكمة الشركات.

- الإشراف على مهام التدقيق الداخلية لضمان التقيد باللوائح التي حددها مجلس الإدارة.
- مراجعة الإجراءات الخاص بالمراجعة الداخلية وتطبيق الإجراءات التصحيحية والتوصيات ذات العلاقة.
- مراجعة تقارير المراجعة الداخلية ومتابعة تطبيق الإجراءات التصحيحية.
- التوصية بتعيين وإنهاء خدمات فريق التدقيق وتعويضاتهم ومخصصاتهم من خلال بيان خطي يشمل مهام التدقيق وغير التدقيق المقدمة لمجموعة المعجل.
- الإشراف على الأعمال الخاصة بالمراجعين الداخليين والمصادقة على المهام التي قام بها المراجع الداخلي والتي تقع خارج نطاق عمل التدقيق والمراجعة.
- التشاور مع المراجع الخارجي حول خطة المراجعة وتطبيق أية ملاحظات عليها.
- مراجعة الملاحظات المقترحة من قبل المراجع الخارجي ومتابعة الأعمال والخطط المتخذ حولها.

- مراجعة البيانات لأمالية قبل تقديمها لمجلس الإدارة وتقديم الآراء والتوصيات للمصادقة عليها من قبل أعضاء مجلس الإدارة.
- التشاور حول السياسات المحاسبية والإشارة على مجلس الإدارة وتقديم الملاحظات والتوصيات.

أوصت لجنة المراجعة بتعيين السادة "البسام محاسبون قانونيون" كمراجع حسابات خارجي للشركة وشركتها التابعة، النخبة الخليجية للمقاولات العامة، للسنة التي ستنتهي في ٣١ مارس ٢٠١٥ بأتعاب مهنية قدرها ٣٣٠ ألف ريال. أقر مجلس الإدارة توصية اللجنة، وتمت الموافقة على هذا التعيين من قبل الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ ١٣ يوليو ٢٠١٤، علماً بأن المدقق لم يتم استبداله قبل انتهاء عقده مع المجموعة وبالبلغة قيمته ٣٣٠ ألف ريال. خلال العام ٢٠١٤، لم يتم إسناد أي عمل خارج نطاق التدقيق لأي مدقق خارجي.

١٢. لجنة الترشيحات والمكافآت

تتشكل لجنة الترشيحات والمكافآت من أعضاء مجلس الإدارة، وهي حالياً برئاسة الدكتور/ سليمان السماحي وعضوية كل من السيد/ أسامة توفيق أسعد والسيد/ ستيوارت ماكفيل. وقد عقدت اللجنة خلال عام ٢٠١٤ أربعة اجتماعات مكتملة النصاب. علماً بأن قراراتها ومداواتها تسجل في محاضر اجتماعات وتحفظ لدى سكرتير اللجنة بعد عرضها على الأعضاء وموافقتهم عليها. وتقوم اللجنة بدعم مجلس الإدارة عبر عدد من المهام الموكلة لها، والتي تشمل على الآتي:

- ١- إعداد قائمة بالمرشحين الذين تنطبق عليهم شروط الترشيح لعضوية مجلس الإدارة ورفعها للمجلس مع توصياتها.
- ٢- المراجعة الدورية لهيكل مجلس الإدارة وطرق عقد اجتماعاته وتنفيذ قراراته لتفعيل أدائه وإجراء أي تعديل على أعضائه لمواكبة المتغيرات المحيطة بأعمال الشركة وأدائها المالي.
- ٣- المراجعة الدورية لاستقلالية أعضاء المجلس (المستقلين) والتأكد من عدم وجود تعارض مصالح إن كان العضو يشغل عضوية مجلس إدارة في شركة مساهمة عامة أخرى.
- ٤- مراجعة هيكل الإدارة التنفيذية للشركة والتأكد من كفاءته وفعاليتيه واقتراح استحداث أو إلغاء مناصب إدارية تنفيذية بالتنسيق مع الرئيس التنفيذي للشركة.
- ٥- إقتراح سياسات واضحة لتعويضات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان التابعة له وكبار التنفيذيين وسكرتير مجلس الإدارة وسكرتير اللجان وفق الأنظمة ذات العلاقة.
- ٦- إعداد التوصيات الخاصة بسياسات منح المكافآت السنوية للموظفين والعاملين في الشركة.

١٣. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

قامت الشركة خلال عام ٢٠١٣ بإجراء مُعاملات مع شركات مملوكة بأغلبية الحصص لأحد المساهمين الرئيسيين وهو الشيخ/ محمد بن حمد المعجل ورئيس مجلس الإدارة الحالي المهندس/عادل بن محمد المعجل. فيما يلي بيان بهذه المعاملات:

المعاملات ذات العلاقة ٢٠١٤		
٢٠١٣	٢٠١٤	مليون ر.س.
المبيعات		
١		الشركة الوطنية القابضة والمعجل ذ.م.م (إحدى الشركات التابعة لمجموعة المعجل) (بيع أصول ثابتة)
المشتريات		
١٠,٠	١,٤	شركة محمد المعجل وشركاه للتوريد والخدمات (شراء مواد ومستلزمات مشاريع)
٨,٠	(٠,٢)	شركة محمد المعجل وشركاه للسفر والسياحة (تذاكر طيران)
١٨,٠	١,٢	
دفعات لموردين من قبل أطراف ذات علاقة		
٠,٦		المعجل للاستثمار المحدودة (دفعات للموردين)
التكاليف المحتسبة على الأطراف ذات العلاقة		
٠,٢		المعجل للاستثمار المحدودة (التكلفة المحتسبة)

تمت جميع عمليات العمليات المبينة أعلاه خلال ٢٠١٤ على أساس مستقل وتنافسي وفي ظل السياق الطبيعي لأعمال الشركة.

١٤. إجتماعات الجمعية العمومية

في ١٣ يوليو ٢٠١٤ عقدت الجمعية العمومية للمجموعة في الدمام (المقر الرئيسي) بحضور كامل النصاب. وفيما يلي نتائج التصويت:

- المصادقة على تقرير مجلس الإدارة عن العام المالي المنتهي في ٢٠١٤/١٢/٣١.
- المصادقة على تقرير مراجع الحسابات عن العام المالي المنتهي في ٢٠١٤/١٢/٣١.
- المصادقة على النتائج المالية عن العام المالي المنتهي في ٢٠١٤/١٢/٣١.
- المصادقة على تعيين مدقق الحسابات السادة/ البسام محاسبون قانونيون والذين وقع عليهم الاختيار من قبل لجنة التدقيق لتدقيق النتائج المالية للشركة عن العام المالي المنتهي في ٢٠١٤/١٢/٣١. ومراجعة البيانات المالية الربعية حتى تاريخ ٣١ مارس ٢٠١٥.
- إلغاء العقود والعمليات التي تمت مع أطراف ذات علاقة. ويشير هذا البند إلى العمليات خلال عام ٢٠١٢ مع الشركات التي يملك فيها المهندس/ عادل المعجل مصالح تجارية.
- المصادقة على القرار الصادر عن مجلس الإدارة الذي حدد صلاحيات لجنة المراجعة.
- المصادقة على لوائح وشروط وعضوية مجلس الإدارة.
- المصادقة على تعيين السيد/ سليمان السماحي وعادل البتيري كأعضاء جدد في مجلس الإدارة عن الدورة الحالية بدلا من الأعضاء السابقين يونس العيدروس وغنيم الغنيم وفهد الرقطان.
- الموافقة على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن العام المالي المنتهي في ٢٠١٤/١٢/٣١.

١٥. العقوبات والجزاءات والقيود المفروضة على الشركة

لاحقاً لقيام الشركة بنشر قوائمها المالية الأولية للربع الثاني من عام ٢٠١٢، قررت الهيئة استمرار تعليق تداول سهم الشركة في السوق المالية السعودية "تداول" إلى أن تعدل الشركة أوضاعها المالية. بالإضافة الى ذلك، تم خلال عام ٢٠١٤ فرض غرامات مالية على الشركة، علما بأن الشركة سوف تعمل على التعامل معها خلال عام ٢٠١٥.

١٦. العمل وفق فرضية الاستمرارية

تم إعداد البيانات المالية الموحدة بناء على فرضية الاستمرارية التي تقول بأن الشركة سوف تكون قادرة على تسديد التزاماتها تجاه البنوك في الإطار الطبيعي. لقد حققت الشركة خسائر عن العام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ بلغت ١٢٦,٥ مليون وخسائر أخرى بلغت ٩٢٣,٢ مليون ريال عن العام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤. كما تخطت مطلوبات الشركة الحالية أصولها بقيمة ٢,٢٧٥,٦ مليون ريال كما في تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، في حين فاق إجمالي المطلوبات إجمالي الأصول بقيمة ٢,٠٠٩,٤ مليون في ذلك التاريخ.

وتطبيقاً للمادة ١٤٨ من قانون الشركات والذي يلزم الشركات التي تتخطى خسائرها أكثر من ٧٥% من رأس المال، عقدت الشركة اجتماعاً طارئاً في ٥ نوفمبر ٢٠١٢ لتحديد فيما لو قررت الاستمرار في العام أو الحل قبل انتهاء التاريخ المحدد في نظامها الأساسي. صوت الأعضاء بالإجماع لصالح استمرار الشركة ودعم خطة إعادة الهيكلة. تم إيراد آخر مستجدات لخطة إعادة الهيكلة في القسم ٣ من هذا التقرير، علماً بأن الشركة مستمرة في مواجهة العديد من حالات عدم اليقين التي يمكن أن تؤثر على استمرارها والتي تم إيجازها على الشكل التالي:

- تعتمد استمرارية الشركة على دعم المقرضين والموظفين والعملاء والموردين، إلا أن استمرار هذا الدعم أمر غير مؤكد. كما إن الشركة حالياً في مناقشات و مفاوضات مستمرة مع مقرضيه حول أفضل الحلول الملائمة لإعادة هيكلة الشركة، إلا أن نتيجة هذه المناقشات لم تحدد بعد. في حال تعثر هذه المفاوضات أو عدم التوصل إلى حلول ملائمة للطرفين، فإن مخاطر عدم الاستمرارية ستزداد بشكل جوهري.
 - قد ينتج عن لجوء الموردين للقضاء للحصول على أوامر تنفيذ قضائية تلزم الشركة بسدادهم كامل مستحقاتهم المالية بشكل فوري إعباءاً إضافية على التدفقات النقدية لا تستطيع الشركة الوفاء بها في الوقت الحالي. وفي حال العجز عن السداد، قد تتعرض الشركة لإجراءات قانونية ذات أثر سلبي على عملياتها وأنشطتها.
 - كما هو مذكور في خطة الإصلاح التي تمت الموافقة عليها من قبل الجمعية العامة غير العادية المنعقدة خلال منتصف العام، فإن الشركة تعمل على تطبيق خطة عمل لتخفيض مجموعة المخاطر المتعلقة بالمشاريع التي تم الحصول عليها في فترات مالية سابقة والحصول على أعمال جديدة لا تحمل نفس المستوى من المخاطر المالية. وحيث أن الشركة قد وقعت عدداً من الاتفاقيات المنخفضة المخاطر في بداية عام ٢٠١٣، إلا أنه لا يوجد ضمانات أن جميع المخاطر من العقود السابقة قد تم إقصاؤها.
 - على الرغم من أن الشركة مستمرة في اتخاذ كافة الإجراءات الملائمة طبقاً لخطة الإصلاح والتي تتضمن تحصيل مستحقات ومطالبات الشركة المتأخرة السداد وكذلك النجاح في بيع الأصول غير الأساسية إلا أنه لا توجد أية ضمانات فيما يتعلق بتوقيت وقيمة المبالغ الممكن الحصول عليها من هذه الإجراءات.
 - تم تعليق التداول على اسهم الشركة في السوق المالية السعودية (تداول) في ٢٠١٢، بيد أنه في نوفمبر ٢٠١٤ استطاعت الشركة تداول أسهمها خارج المنصة. ولكن إن لم تتمكن الشركة من تعديل وضعها المالي طبقاً للقواعد التي حددها السوق المالية، فإنه يمكن لأسهمها أن تشطب من قائمة الشركات المدرجة في البورصة.
- تم إعداد القوائم المالية الموحدة للعام ٢٠١٤ وفقاً لمبدأ الاستمرارية على فرض استمرار الدعم المقدم للشركة من المقرضين والموظفين والعملاء والموردين، وبالتحديد بافتراض أن نتائج المفاوضات مع المقرضين حول إعادة الهيكلة المالية سوف تكون مرضية والتي سوف تسمح للشركة بالاستمرار في نشاطها في المستقبل المنظور.

١٧. تقرير المدقق المالي

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي الموحدة المرفقة لشركة مجموعة محمد المعجل، شركة مساهمة سعودية ("الشركة") وشركتها التابعة (يشار إليهما "المجموعة") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، والقوائم الموحدة للدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات من رقم ١ إلى رقم ٣٤ المعتمدة جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة. إن إعداد القوائم المالية الموحدة هو من مسؤولية إدارة الشركة وقد تم إعدادها وفقاً لنص المادة (١٢٣) من نظام الشركات، وقدمت لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن مسؤوليتنا هي إبداء رأينا حول هذه القوائم المالية استناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها.

وفيما عدا ما ورد في فقرات "القصور في نطاق المراجعة" أدناه، تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تتطلب أن نقوم بتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على قناعة معقولة بأن القوائم المالية الموحدة خالية من أخطاء جوهرية. تشمل المراجعة على فحص الأدلة، على أساس العينة المؤيدة للمبالغ والإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية الموحدة. كما تشمل على تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرية الهامة المطبقة من قبل الإدارة والعرض العام للقوائم المالية الموحدة. كما هو موضح في فقرات "القصور في نطاق المراجعة" فإننا لم نحصل على أدلة كافية أو القيام بإجراءات بديلة تمكننا من إبداء رأينا حول القوائم المالية.

أساس الامتناع عن إبداء الرأيمبدأ الاستمرارية

كما هو مشار إليه في الإيضاح رقم (ج٢)، تم إعداد القوائم المالية الموحدة على افتراض استمرارية الشركة في أعمالها وأنشطتها في المستقبل المنظور (مبدأ الاستمرارية). تكبدت الشركة خسائر للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ بمبلغ ٩٢٣,٢ مليون ريال سعودي، كما بلغت الخسائر المتراكمة للشركة مبلغ ٣,٢٥٩,٤ مليون ريال سعودي في ذلك التاريخ، والتي تساوي ٢٦١% من رأس مال الشركة. ونتيجة لذلك فقد بلغ إجمالي العجز في حقوق المساهمين ٢,٠٠٩,٤ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وتزيد المطلوبات المتداولة عن الموجودات المتداولة بمبلغ ٢,٢٧٥,٦ مليون ريال سعودي. بالإضافة لذلك فقد تم وقف التداول على أسهم الشركة في السوق المالية السعودية (تداول).

إن استمرار الشركة في أنشطتها يعتمد على دعم الدائنين والمناقشات المستمرة مع البنوك المقرضة للشركة حول الحلول الملائمة لإعادة الهيكلة المالية للشركة ولقد توقفت تلك المناقشات بين البنوك المقرضة وإدارة الشركة. كما أن استمراريتها تعتمد أيضاً على قدرتها على الحصول على أعمال مربحة وبيع موجودات محتفظ بها لغرض البيع، بنجاح بالإضافة الي التركيز على تحصيل مبالغ كل من المطالبات، وارصدة الذمم المدينة وخفض تكاليف الشركة بشكل عام.

أن صحة فرضية "مبدأ الإستمرارية" الآن هو موضع شك بسبب الوضع المالي الحالي للشركة. بسبب استمرار عدم اليقين بشأن نتائج مشاريع الشركة والطريقة التي بواسطتها سوف تتوقف الشركة العمل وفق مبدأ الإستمرارية، فإنه ليس عملياً في هذا الوقت تحديد أثر إعداد هذه القوائم المالية على أساس آخر بخلاف مبدأ الإستمرارية.

إن هذه الظروف والأمور الأخرى المشار إليها في الإيضاح رقم (٢ ج) تشير إلى وجود حالات ذات صبغة وأثر جوهريين متعددة من عدم التأكد والتي تلقي بشك عظيم حول قدرة الشركة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الإستمرارية. إن هذه القوائم المالية المرفقة لا تتضمن أية تعديلات والتي قد تكون ضرورية في حال تحقق النتائج بناءً على حالات عدم التأكد و الشكوك القائمة.

القصور في نطاق المراجعة

لدى الشركة ٩ حسابات بنكية وحصلت على قروض وتسهيلات من ٧ بنوك، لم تتمكن من الحصول على ٤ مصادقات بنكية خاصة بأرصدة القروض والتسهيلات، وأيضاً لم تتمكن من الحصول على كشف حساب لأحد الحسابات البنكية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م. ولذلك لم تتمكن من التحقق من تأكيدات وجود وإكمال التسهيلات والقروض البنكية ورصيد الحساب البنكي ذات الصلة. علاوة على ذلك لم تتمكن من القيام بأي إجراءات مراجعة بديلة للتحقق من تلك التأكيدات.

لم نحصل على تأكيدات المستشار القانوني للشركة لتحديد مدى تأثير الشركة بالقضايا المرفوعة منها أو عليها، وفي ظل غياب تلك التأكيدات لا يمكننا تحديد الأثر المالي لتلك القضايا.

واجهت إدارة الشركة بعض القيود في توقع تقديرات محاسبية هامة، كما هو موضح في إيضاح ٢ (ث) في القوائم المالية الموحدة المرفقة، وذلك بسبب الشكوك الناشئة والمتعلقة بالوضع المالي للشركة، ولذلك الافتراضات والأسس التي استندت عليها تلك التقديرات المحاسبية لا يمكن التأكد من معقوليتها وملائمتها، وفي ظل غياب تدفقات نقدية إيجابية فمن المستحيل على إدارة الشركة أن تحدد بدقة الوقت والتكلفة اللازمين لإستكمال المشاريع القائمة، وعليه لم يكن بمقدورنا التأكد من مدي امكانية الاعتماد على تقديرات إدارة الشركة فيما يتعلق بهذا الخصوص. وتحديداً، فيما يتعلق بإجمالي التكاليف المتوقعة لإستكمال المشاريع، نسب الانجاز، تحقق الإيرادات، إجمالي الخسائر المتوقعة وعملية الفوترة.

خلال العام الحالي قامت إدارة الشركة بعكس مبلغ وقدره ١٣,٩ مليون ريال من مخصص الإجازات المستحقة كإيرادات أخرى وذلك لأعتقاد الإدارة بأنه غير واجب السداد طبقاً لنظام العمل السعودي إلا أنه لم نحصل على تأكيد المستشار القانوني للشركة بهذا الخصوص وعليه لم نستطع أن نحدد ما إذا كانت عملية عكس المخصص طبقاً لنظام العمل السعودي أم لا.

كما نود أن نشير، كملاحظة إضافية أن إدارة الشركة لم تقم بتحديث معلومات الإيضاحين رقم ٢٧ و ٢٨ والخاصة بالإفصاح عن الموجودات المحتملة والمبالغ المتنازع عليها على التوالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤. إن لهذا الإيضاح أهمية جوهرية مع وضع الظروف التي تمر بها الشركة حالياً بالإعتبار.

الامتناع عن إبداء الرأي

نظراً لما قد تتأثر به القوائم المالية الموحدة من تعديل جوهرى بسبب ما ذكر في فقرتي أساس الامتناع عن إبداء الرأي من شك عظيم حول استمرارية الشركة و القصور في نطاق المراجعة، فإنه لا يمكننا إبداء رأي حول القوائم المالية الموحدة المرفقة.

١٨ . قوائم الدخل والمركز المالي الموحدة للسنوات الخمس الماضية

MMG Statements of Income 2010-2013					
SR Millions	2014	2013	2012	2011 Restated	2010
Contract revenue	722.6	1,431.3	1,443.7	1,575.7	1,731.1
Cost of revenue	(800.0)	(1,204.0)	(1,456.6)	(1,807.9)	(1,372.1)
Provision against contract costs, net	(287.6)	(174.9)	(211.1)	(270.9)	-
Loss on Manifa Saipem project	-	-	(355.2)	9.9	-
Depreciation	(76.9)	(102.1)	(149.2)	(168.4)	(164.7)
Gross (loss)/profit	(441.9)	(49.7)	(728.4)	(661.6)	194.3
General & administrative expenses	(96.8)	(103.8)	(118.1)	(101.1)	(110.2)
Impairment reversal/(loss) of accounts and retentions receivable & unbilled revenue	(298.3)	71.0	(308.2)	(347.8)	(235.9)
Other impairments	(9.0)	0.1	(135.1)	-	-
Write-off of investments and goodwill	(11.0)	(11.0)	(6.6)	-	-
Operating (loss)/profit	(857.0)	(93.4)	(1,296.4)	(1,110.5)	(151.8)
Share of losses of equity accounted investees	(4.0)	-	(2.8)	-	-
Murabaha facilities charges	(47.5)	(44.5)	(39.5)	(23.8)	(11.0)
Other income, net	(45.4)	12.1	11.7	10.7	1.6
(Loss)/profit before Zakat	(953.9)	(125.8)	(1,327.0)	(1,123.6)	(161.2)
Zakat	(0.8)	(0.7)	(0.6)	(1.1)	(18.3)
Net (loss)/income continuing operations	(954.7)	(126.5)	(1,327.6)	(1,124.7)	(179.5)
Net income from discontinued operations	31.5				
Net (loss)/income	(923.2)	(126.5)	(1,327.6)	(1,124.7)	(179.5)

MMG Balance Sheets 2010-2014					
SR Millions	2014	2013	2012	2011 Restated	2010
ASSETS					
Cash & cash equivalents	16.4	31.6	58.1	235.8	46.1
Accounts receivable	80.7	181.2	238.0	403.1	547.2
Unbilled revenue	600.9	843.3	478.6	877.4	918.7
Inventories	46.1	98.8	207.5	189.9	84.2
Assets held for sale	21.9	178.8	313.7	-	-
Advances to suppliers	37.7	35.1	66.2	91.3	31.1
Prepayments & other current assets	33.5	57.1	46.7	44.8	51.2
Total current assets	837.2	1,425.9	1,408.8	1,842.3	1,678.5
Retentions receivable	104.5	116.9	141.6	149.9	170.3
Investments	-	0.2	11.0	13.0	-
Goodwill	-	-	-	6.6	-
Property, plant & equipment	389.1	556.9	635.9	1,132.5	1,095.1
Total non-current assets	493.6	674.0	788.5	1,302.0	1,265.4
TOTAL ASSETS	1,330.8	2,099.9	2,197.3	3,144.3	2,943.9
LIABILITIES & SHAREHOLDERS' EQUITY					
Bank overdraft	45.8	42.3	37.9	-	-
Murabaha facilities	1,537.3	1,715.0	1,758.5	1,205.3	490.0
Accounts payable	477.5	543.4	638.2	400.0	372.7
Advances from customers	399.1	198.9	70.1	181.8	109.1
Billings in excess of revenue earned	-	-	-	16.6	1.5
Provision against contract costs	295.7	279.0	216.9	270.9	-
Accrued expenses & other liabilities	326.3	169.3	207.6	415.1	273.8
Due to related parties	31.1	29.6	21.2	28.5	11.5
Total current liabilities	3,112.8	2,977.5	2,950.4	2,518.2	1,258.6
Murabaha facilities	-	-	-	163.3	25.0
Subordinated loan	100.0	100.0	100.0	-	-
Employees' end of service benefits	127.4	128.6	126.6	114.9	93.9
Total non-current liabilities	227.4	228.6	226.6	278.2	118.9
Total liabilities	3,340.2	3,206.1	3,177.0	2,796.4	1,377.5
Share capital	1,250.0	1,250.0	1,250.0	1,250.0	1,250.0
Statutory reserve	-	-	-	-	119.7
(Accumulated losses)/Retained earnings	(3,259.4)	(2,356.2)	(2,229.7)	(902.1)	196.7
Total shareholders' equity	(2,009.4)	(1,106.2)	(979.7)	347.9	1,566.4
TOTAL LIABILITIES & SHAREHOLDERS' EQUITY	1,330.8	2,099.9	2,197.3	3,144.3	2,943.9

١٩. إقرارات مجلس الإدارة

طبقاً لقواعد التسجيل والإدراج ولائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية، والتي تتطلب قيام مجلس الإدارة بتقديم إقرارات معينة في تقريره السنوي، فإن مجلس الإدارة يقر بما يلي:

- ١- تم إعداد سجلات الحسابات بالشكل الصحيح.
 - ٢- تم إعداد القوائم المالية الموحدة للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. وأنه لا يوجد أي اختلاف عن هذه المعايير.
 - ٣- باستثناء ما ورد في البند رقم ١٦ من هذا التقرير، لا يوجد أي عقوبة أو جزاء أو قيد احتياطي مفروض على الشركة من الهيئة أو من أي جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية أخرى.
 - ٤- لم تتلق الشركة أية إخطارات من مساهميها حول أي تغيير في نسب ملكيتهم خلال العام ٢٠١٤. ولم تستلم الشركة أي بلاغ عن أي مصلحة في فئة الأسهم ذات الأهمية في التصويت.
 - ٥- جميع أسهم الشركة هي أسهم عادية ذات قيمة اسمية متساوية، وجميع حقوق التصويت والحقوق المرتبطة بها هي خاضعة للوائح المعمول بها.
 - ٦- لا يوجد لدى الشركة أية فئات أو أدوات دين قابلة للتحويل أو أوراق مالية تعاقدية أو مذكرات حقوق اكتتاب أو حقوق مشابهة أصدرتها أو منحها الشركة خلال عام ٢٠١٤. كما لا يوجد لدى الشركة أية حقوق تحويل أو اكتتاب بموجب أدوات دين قابلة للتحويل أو أوراق مالية تعاقدية أو مذكرات حق اكتتاب أو حقوق مشابهة أصدرتها أو منحها الشركة خلال عام ٢٠١٤.
 - ٧- لا يوجد لدى الشركة أية استثمارات أو احتياطات لموظفيها عدا مخصص نهاية الخدمة.
 - ٨- لا يوجد أي ترتيب أو اتفاق تنازل بموجبه أي مساهمي الشركة عن أي حقوق في الأرباح.
 - ٩- باستثناء النقاط الواردة في بند رقم ٩ من هذا التقرير، فإن نظام الرقابة الداخلية معد على أسس سليمة وفعاليتها.
 - ١٠- إلتزمت الشركة بجميع المتطلبات الواردة في لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية، باستثناء ما ورد في البند رقم ١١ من هذا التقرير.
 - ١١- يوجد شك جوهري بشأن قدرة الشركة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الإستمرارية، وعليه إمتنع المحاسب القانوني عن إبداء الرأي حول القوائم المالية الموحدة للشركة لما قد تتأثر به من تعديل جوهري بسبب وجود حالات متعددة من عدم التأكد ذات صبغة و أثر جوهريين، وهو ما يلقي بشك عظيم حول قدرة الشركة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الإستمرارية.
- كما هو مشار إليه في القوائم المالية الموحدة للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، فقد تكبدت الشركة خسائر للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ بمبلغ ٩٢٣,٢ مليون ريال سعودي، كما بلغت الخسائر المتراكمة للشركة مبلغ ٣,٢٥٩,٤ مليون ريال في ذلك التاريخ، والتي تجاوزت ٧٥% من رأس مال الشركة. ونتيجة لذلك فقد بلغ إجمالي العجز في حقوق المساهمين مبلغ ٢,٠٠٩,٤ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤. بالإضافة لذلك فقد تم وقف التداول على أسهم الشركة في السوق المالية السعودية (تداول).

إن استمرار الشركة في نشاطها يعتمد على دعم المقرضين والمناقشات المستمرة مع بنوك الشركة حول الحلول الملائمة لإعادة هيكلة الشركة. إن استمراريتها تعتمد أيضاً على قدرتها على ضمان الحصول على أعمال مربحة والنجاح في استبعاد أصول محتفظ بها لغرض البيع. بالإضافة الى التركيز على تحصيل مبالغ كل من المطالبات وأرصدة الذمم المدينة وخفض التكاليف بشكل عام.

٢٠. التوصيات

يوصي مجلس الإدارة الجمعية العامة بما يلي:

- ١- الموافقة على تقرير مراجع حسابات الشركة عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.
- ٢- الموافقة على القوائم المالية الموحدة عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.
- ٣- الموافقة على تقرير مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.
- ٤- الموافقة على تعيين مراجع حسابات للشركة من بين المرشحين من قبل لجنة المراجعة وذلك لفحص ومراجعة القوائم المالية الربعية و السنوية للعام ٢٠١٥ و تحديد أتعابه.
- ٥- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.
- ٦- الموافقة على العقود والأعمال التي تمت مع أطراف ذات علاقة خلال السنوات السابقة ولأعضاء مجلس الإدارة مصلحة فيها، والترخيص بها للسنة القادمة وكما هي واردة في التقرير السنوي للعام ٢٠١٤ (المقطع ١٤، وكما هو منشور على موقع تداول الالكتروني).



خاتمة

يطيب لرئيس وأعضاء مجلس إدارة مجموعة محمد المعجل توجيه الشكر والامتنان لمقام خادم الحرمين الشريفين وولي عهده الأمين وأعضاء الحكومة الرشيدة لدعمهم واهتمامهم برفعة وتقدم المملكة وشعبها. كما يخصوصون بالشكر جميع المساهمين والموردين على دعمهم المستمر، معربين عن أملهم في رؤية المزيد من التحسن في المستقبل. كما يوجه المجلس شكره لجميع الموظفين في جميع أقسام وإدارات الشركة على ما بذلوه من جهد وتفان في العمل خلال عام ٢٠١٤، مما ساهم في تعزيز الاستقرار المالي و التشغيلي، ودفع مسيرة إعادة الهيكلة إلى الأمام.

الملحق ١ - الديون المستحقة الطويلة الأمد

APENDIX 1: LONG TERM LOAN									
Nature of Loan	Bank	Original Drawdown Date	Last Installment / Maturity Date	Loan Period (Months)	Original Drawdown Amount (SAR)	Balance as of 01-Jan-2014	Repaid	Balance as of 31-Dec-2014	Comments
Long Term Loan	Banque Saudi Fransi	19/Apr/11	31/Dec/14	45	35.0	35.0		35.0	
Long Term Loan	Banque Saudi Fransi	19/Apr/11	31/Dec/14	45	7.0	2.8		2.8	
Long Term Loan	Banque Saudi Fransi	19/Apr/11		2011	42.0	37.8	-	37.8	
Long Term Loan	National Commercial Bank	22/Dec/10	30/Sep/16	70	25.0	149.1		149.1	Combined all below loans under one for rollover purpose
Long Term Loan	National Commercial Bank	17/Apr/11	30/Sep/16	66	16.0	-		-	
Long Term Loan	National Commercial Bank	06/Aug/11	30/Sep/16	63	12.0	-		-	
Long Term Loan	National Commercial Bank	13/Sep/11	30/Sep/16	61	11.5	-		-	
Long Term Loan	National Commercial Bank	23/Oct/11	30/Sep/16	60	7.9	-		-	
Long Term Loan	National Commercial Bank	16/Nov/11	30/Sep/16	59	11.5	-		-	
Long Term Loan	National Commercial Bank	16/Nov/11	30/Sep/16	59	19.6	-		-	
Long Term Loan	National Commercial Bank	01/Feb/12	30/Sep/16	57	50.0	-		-	
Long Term Loan	National Commercial Bank	06/Apr/11	30/Sep/16	67	15.5	10.1	(0.7)	9.4	
Long Term Loan	National Commercial Bank	Dec-10 to 01-Feb-12			169.0	159.2	(0.7)	158.5	
Long Term Loan	Samba Financial Group	28/Dec/11	31/Mar/14	27	50.0	43.7		43.7	
Long Term Loan	Samba Financial Group	25/Dec/11			50.0	43.7	-	43.7	
Long Term Loan					261.0	240.7	(0.7)	240.0	

الملحق ٢ - الديون المستحقة القصيرة الأمد

Nature of Loan	Bank	Original Drawdown Date	Last Installment / Maturity Date	Loan Period (Months)	Original Drawdown Amount (SAR)	Balance as of 01-Jan-2014	Repaid	Balance as of 31-Dec-2014	Comments
Short Term Loan	Al Rajhi Bank	06/Oct/11	14/Aug/12	10	20.0	20.0	-	20.0	
Short Term Loan	Al Rajhi Bank	06/Nov/11			20.0	20.0	-	20.0	
Short Term Loan	Arab National Bank	25/Aug/08		< 6	50.0	150.0	-	150.0	Combined all below loans under one for rollover purpose
Short Term Loan	Arab National Bank	14/Oct/08		< 6	50.0	-	-	-	
Short Term Loan	Arab National Bank	16/Nov/09		< 6	50.0	-	-	-	
Short Term Loan	Arab National Bank	11/Jul/11	31/Jan/14	31	10.0	90.9	-	90.9	
Short Term Loan	Arab National Bank	20/Aug/11	31/Jan/14	30	3.6	-	-	-	
Short Term Loan	Arab National Bank	28/Sep/11	31/Jan/14	29	5.8	-	-	-	
Short Term Loan	Arab National Bank	18/Oct/11	31/Jan/14	28	1.6	-	-	-	
Short Term Loan	Arab National Bank	25/Oct/11	31/Jan/14	28	4.1	-	-	-	
Short Term Loan	Arab National Bank	15/Nov/11	31/Jan/14	27	14.3	-	-	-	
Short Term Loan	Arab National Bank	14/Jan/12	31/Jan/14	25	2.9	-	-	-	
Short Term Loan	Arab National Bank	22/Jan/12	31/Jan/14	25	22.9	-	-	-	
Short Term Loan	Arab National Bank	31/Jan/12	31/Jan/14	24	9.3	-	-	-	
Short Term Loan	Arab National Bank	31/Jan/12	31/Jan/14	24	6.9	-	-	-	
Short Term Loan	Arab National Bank	05/Mar/12	31/Jan/14	23	13.5	-	-	-	
Short Term Loan	Arab National Bank	04/Apr/12	31/Jan/14	22	4.0	-	-	-	
Short Term Loan	Arab National Bank	03/Jul/12	31/Jan/13	7	34.7	29.4	(29.4)	-	
Short Term Loan	Arab National Bank	Provision		Provision	45.0	45.0	-	45.0	
Short Term Loan	Arab National Bank	Aug-08 to 03-Jul-12			328.6	315.3	(29.4)	286.0	
Short Term Loan	Bank Al Jazira	09/Oct/11		< 6	30.0	11.0	(11.0)	-	
Short Term Loan	Bank Al Jazira	09/Oct/11		2011	30.0	11.0	(11.0)	-	
Short Term Loan	Banque Saudi Fransi	03/Jan/11		< 6	60.0	60.0	-	60.0	
Short Term Loan	Banque Saudi Fransi	22/Aug/10		< 6	40.0	40.0	-	40.0	
Short Term Loan	Banque Saudi Fransi	03/Jul/12	31/Jan/13	7	18.3	15.5	(15.5)	-	
Short Term Loan	Banque Saudi Fransi	Aug-10 to 03-Jul-12			118.3	115.5	(15.5)	100.0	
Short Term Loan	National Commercial Bank	31/Jul/12		< 6	3.9	3.9	-	3.9	
Short Term Loan	National Commercial Bank	14/May/12		< 6	9.8	9.8	-	9.8	
Short Term Loan	National Commercial Bank	13/Dec/11		< 6	25.0	49.4	-	49.4	
Short Term Loan	National Commercial Bank	13/Dec/11		< 6	24.4	-	-	-	
Short Term Loan	National Commercial Bank	11/Apr/11		< 6	19.8	50.7	-	50.7	
Short Term Loan	National Commercial Bank	20/Jul/11		< 6	40.0	-	-	-	
Short Term Loan	National Commercial Bank	16/Jul/12		< 6	8.8	8.8	-	8.8	
Short Term Loan	National Commercial Bank	03/Sep/12		< 6	5.4	5.4	-	5.4	
Short Term Loan	National Commercial Bank	26/Nov/12		< 6	7.8	7.8	-	7.8	
Short Term Loan	National Commercial Bank	10/Dec/12		< 6	3.9	3.9	-	3.9	
Short Term Loan	National Commercial Bank	13/Feb/13		< 6	5.8	5.8	-	5.8	
Short Term Loan	National Commercial Bank	03/Jul/12	31/Jan/13	7	38.6	32.7	(32.7)	-	
Short Term Loan	National Commercial Bank	Apr-11 to 13-Feb-13			193.1	178.1	(32.7)	145.4	
Short Term Loan	Riyad Bank	15/Dec/08		< 6	100.0	242.5	-	242.5	
Short Term Loan	Riyad Bank	02/Mar/09		< 6	150.0	-	-	-	
Short Term Loan	Riyad Bank	03/Jul/12	31/Jan/13	7	32.8	27.8	(27.8)	-	
Short Term Loan	Riyad Bank	Dec-08 to 03-Jul-12			282.8	270.2	(27.8)	242.5	
Short Term Loan	Samba Financial Group	02/Apr/11		< 6	90.0	140.0	-	140.0	
Short Term Loan	Samba Financial Group	29/Jan/11		< 6	50.0	-	-	-	
Short Term Loan	Samba Financial Group	03/Jul/12	31/Jan/13	7	27.6	23.4	(23.4)	-	
Short Term Loan	Samba Financial Group	Jan-11 to 03-Jul-12			167.6	163.4	(23.4)	140.0	
Short Term Loan	Saudi British Bank	13/Apr/08		< 6	100.0	200.0	-	200.0	
Short Term Loan	Saudi British Bank	05/May/08		< 6	100.0	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	26/Jul/11		< 6	50.0	50.0	-	50.0	
Short Term Loan	Saudi British Bank	31/May/11		< 6	15.0	15.0	-	15.0	
Short Term Loan	Saudi British Bank	22/Jul/12		< 6	3.2	79.2	-	79.2	
Short Term Loan	Saudi British Bank	22/Jul/12		< 6	0.5	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	22/Jul/12		< 6	3.8	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	22/Jul/12		< 6	0.1	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	22/Jul/12		< 6	8.5	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	22/Jul/12		< 6	3.9	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	22/Jul/12		< 6	5.1	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	22/Jul/12		< 6	0.6	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	23/Jul/12		< 6	2.9	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	23/Jul/12		< 6	6.9	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	24/Jul/12		< 6	0.1	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	28/Jul/12		< 6	0.8	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	31/Jul/12		< 6	1.1	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	31/Jul/12		< 6	7.4	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	31/Jul/12		< 6	3.0	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	14/Aug/12		< 6	0.2	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	14/Aug/12		< 6	0.9	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	14/Aug/12		< 6	0.5	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	01/Sep/12		< 6	16.3	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	01/Sep/12		< 6	0.4	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	21/Oct/12		< 6	6.6	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	21/Oct/12		< 6	4.0	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	21/Oct/12		< 6	15.2	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	14/Oct/12		< 6	11.8	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	03/Nov/12		< 6	1.0	-	-	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	10/Dec/12		< 6	3.2	15.9	-	15.9	
Short Term Loan	Saudi British Bank	10/Dec/12		< 6	0.1	2.7	-	2.7	
Short Term Loan	Saudi British Bank	17/Feb/13		< 6	0.6	0.6	-	0.6	
Short Term Loan	Saudi British Bank	03/Jul/12	31/Jan/13	7	44.0	37.3	(37.3)	-	
Short Term Loan	Saudi British Bank	Apr-08 to 17-Feb-13			417.6	400.8	(37.3)	363.5	
Short Term Loan					1,558.0	1,474.3	(177.0)	1,297.3	

الملحق ٣ - البيانات المالية المدققة عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤